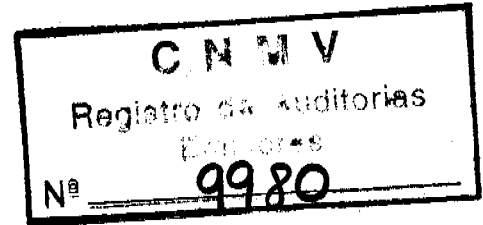




COMISION NACIONAL MERCADO DE VALORES
REGISTRO DE AUDITORIAS. EMISORES
Paseo de la Castellana, 19
28046 MADRID



Madrid, 29 de mayo de 2007

Muy señores nuestros:

En relación con el Informe de Auditoría, Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión del Grupo Santander Consumer Finance correspondientes al ejercicio 2006 enviados con fecha 9 de mayo para su depósito en los registros de la CNMV, adjuntamos Certificación del Secretario del Consejo de Administración.

Sin otro particular, reciban un cordial saludo.

Alvaro Soler
Director de Tesorería

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

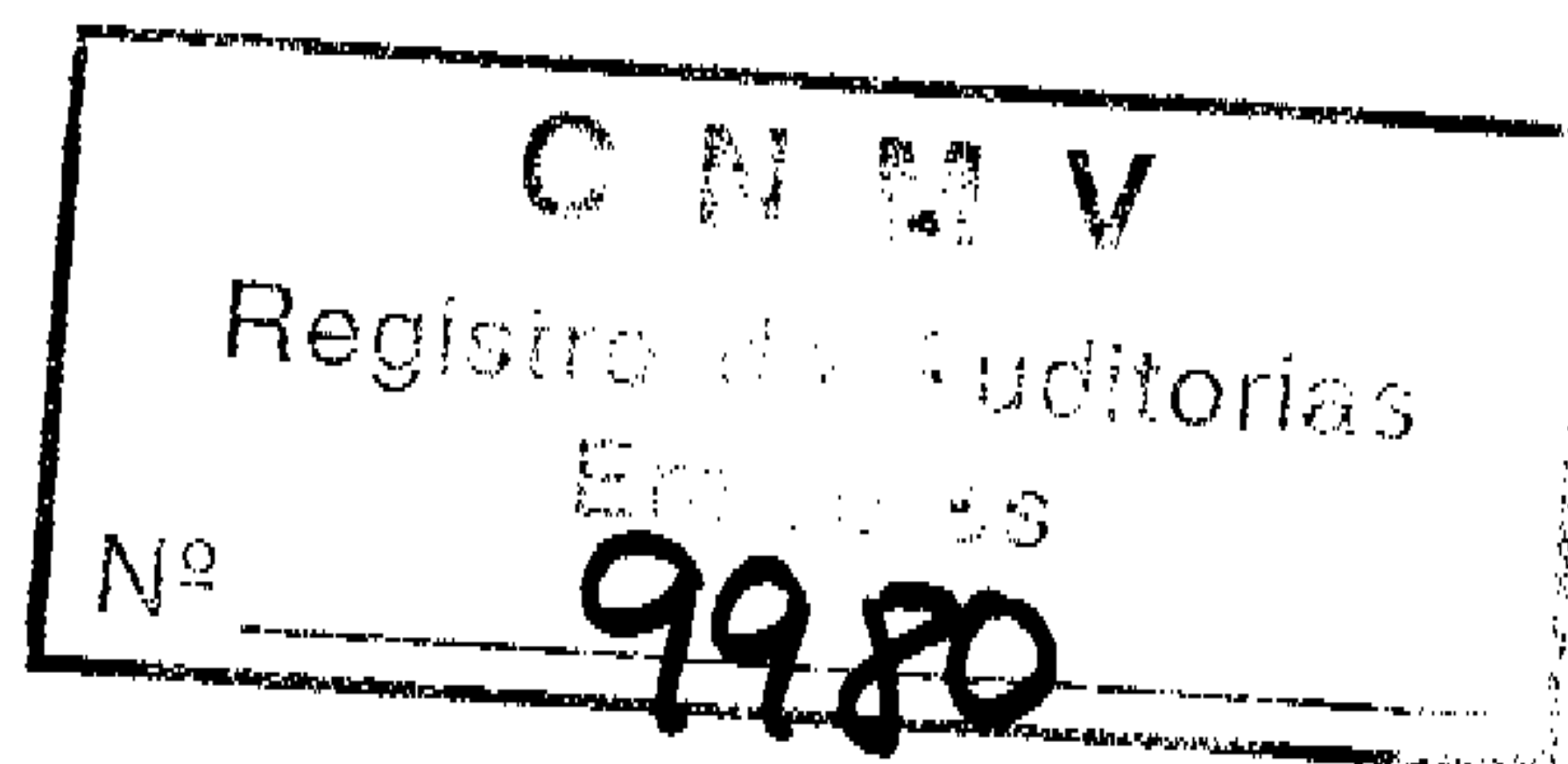
CERTIFICA:

- 1º Que Las Cuentas Anuales e Informe de Gestión, han sido aprobadas por la Junta General de la Compañía en reunión celebrada el 30 de Abril de 2007.
- 2º Que las mismas fueron formuladas en tiempo, de acuerdo con lo establecido por el artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas, por el Consejo de Administración de la Sociedad, en su sesión de 15 de marzo de 2007.
- 3º Que las copias que se acompañan, son fiel reflejo de su original y en ellas consta la firma de todos y cada uno de sus integrantes. Se encuentran expedidas, respecto de la Sociedad, en 104 hojas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con la numeración 0H7458792 a 0H7458895, ambas inclusive y, respecto del Grupo Consolidado, en 136 hojas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con la numeración 0I6955501 a 0I6955636 ambas inclusive.
- 4º Que asimismo junto con la copia de las Cuentas Anuales, tanto de la sociedad como de su Grupo Consolidado, se acompaña el correspondiente original del Informe de Auditores.

Y para que así conste expide y firma la presente Certificación en Boadilla del Monte (Madrid), a 25 de Abril de 2007.

EL SECRETARIO

Fdo. Fernando García Solé



Santander Consumer Finance, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2006, 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 2006, 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 las 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. 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 2006, las correspondientes al ejercicio anterior, que difieren de las cuentas anuales del ejercicio 2005 aprobadas en su día (véase Nota 1-a) en que el importe a pagar a la Hacienda Pública por el Impuesto sobre Beneficios del ejercicio 2005 se ha reclasificado, única y exclusivamente a efectos comparativos, de acuerdo con la normativa en vigor, desde el capítulo "Otros Pasivos" del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 al epígrafe "Pasivos Fiscales -- Corrientes" del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 adjunto (véase Nota 1-c). Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2006. Con fecha 5 de abril de 2006, emitimos nuestro Informe de Auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. Los Administradores del Banco han formulado, simultáneamente a las cuentas anuales individuales del Banco del ejercicio 2006, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Santander Consumer Finance correspondientes a dicho ejercicio, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 26 de marzo de 2007, 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 2006 asciende a 41.814 y 3.154 millones de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado atribuido al Grupo del ejercicio 2006, a 733 millones de euros.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su 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 principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004 del Banco de España, que guardan uniformidad con las aplicadas en los estados financieros correspondientes al ejercicio anterior, presentados a efectos comparativos.
5. El informe de gestión del ejercicio 2006 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 2006. 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, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692

Carlos Giménez Lambea
26 de marzo de 2007

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

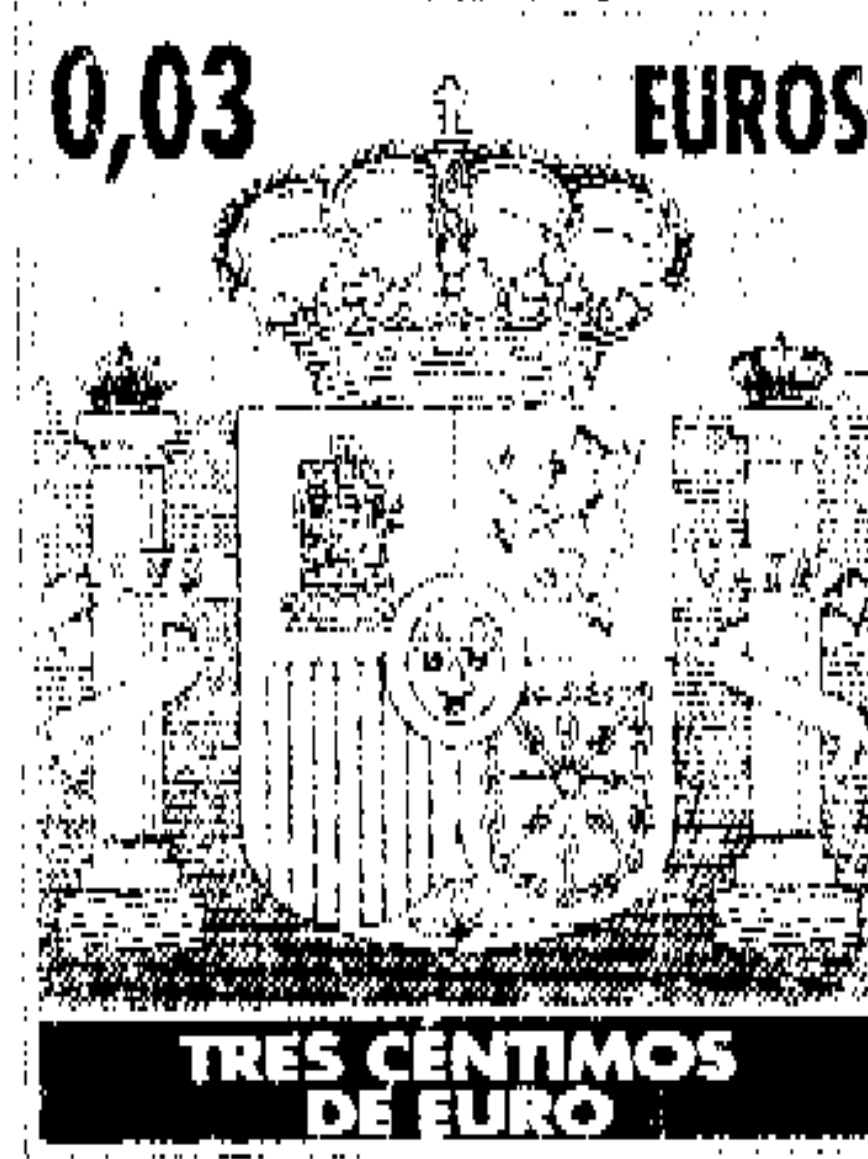
Año 2007 Nº 01/07/05979
COPIA GRATUITA

.....
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 27 de noviembre.
.....



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

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2006



0H7458792

CLASE 89

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.

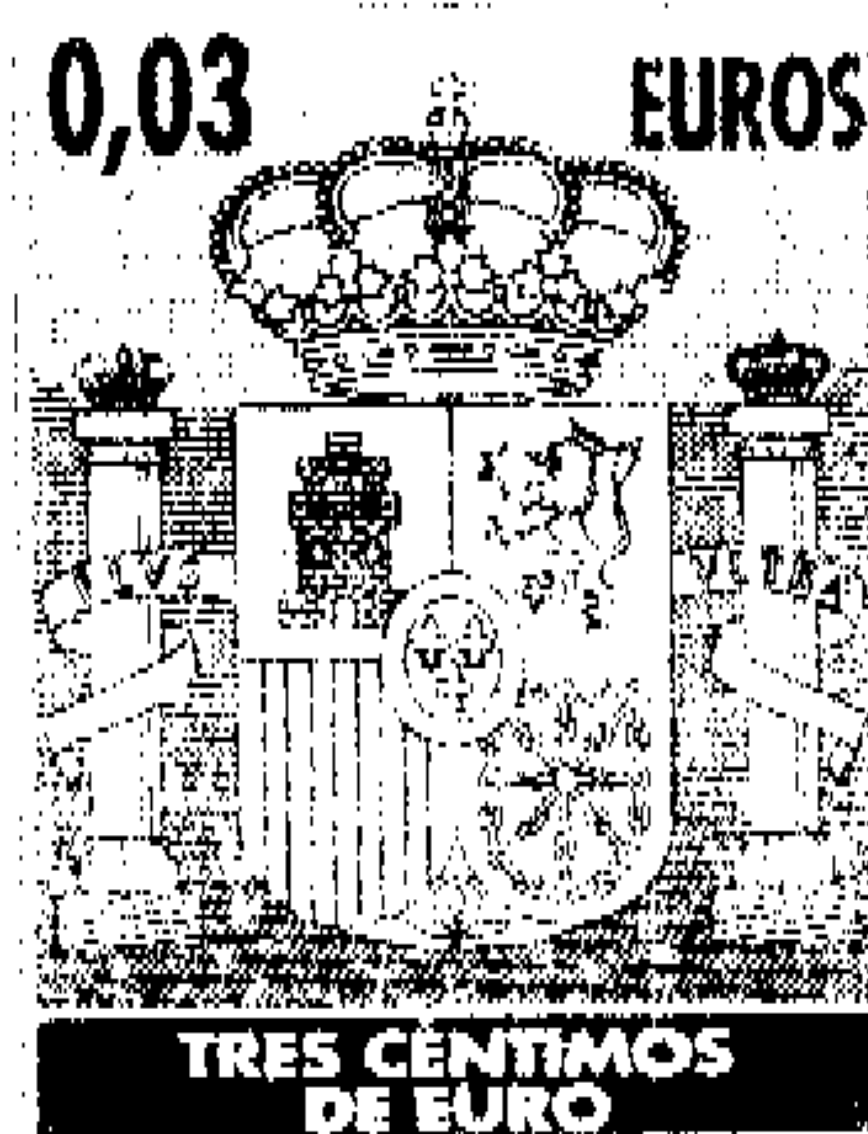
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 5)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2006	2005 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2006	2005 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		87.694	70.818	CARTERA DE NEGOCIACIÓN:		38.701	6.737
				Derivados de negociación	9	38.701	6.737
CARTERA DE NEGOCIACIÓN:		58.781	31.970	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-	RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS		-	-
Derivados de negociación	9	58.781	31.970	Y GANANCIAS		-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR				PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE		-	-
RAZONABLE CON CAMBIOS EN				CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO		-	-
PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE		14.522.947	11.885.627
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA		48.676	117	AMORTIZADO:			
LA VENTA:				Depósitos de entidades de crédito	19	6.091.095	6.592.115
Valores representativos de deuda	7	48.213	-	Depósitos de la clientela	20	293.952	388.065
Otros instrumentos de capital	8	463	117	Débitos representados por valores negociables	21	7.038.232	4.731.556
INVERSIONES CREDITICIAS:		15.276.902	12.809.755	Pasivos subordinados	22	657.266	156.778
Depósitos en entidades de crédito	6	11.488.107	9.853.405	Otros pasivos financieros	23	442.402	17.113
Crédito a la clientela	10	3.734.643	2.953.623	DERIVADOS DE COBERTURA	11	55.254	22.704
Valores representativos de deuda	7	-	2.600	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO		-	-
Otros activos financieros	23	54.152	127	CORRIENTES EN VENTA		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		1.200.000	-	PROVISIONES:		66.703	69.244
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		-	-	Fondos para pensiones y obligaciones similares	24	62.475	65.948
DERIVADOS DE COBERTURA	11	69.418	20.258	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	24	1.039	819
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	12	1.936	1.291	Otras provisiones	24	3.189	2.477
PARTICIPACIONES:		3.086.440	2.564.072	PASIVOS FISCALES:	25	127.789	20.368
Entidades asociadas		5.395	39.693	Corrientes		8.557	15.525
Entidades multigrupo		6.912	6.912	Diferidos		119.232	4.843
Entidades del grupo		3.074.133	2.517.467	PERIODIFICACIONES	17	19.683	11.076
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A	14	30.108	31.407	OTROS PASIVOS	18	19.623	14.686
PENSIONES				CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO		-	-
ACTIVO MATERIAL:		1.160	14.390	FINANCIERO		-	-
De uso propio	15	1.160	14.390	TOTAL PASIVO		14.850.700	12.030.442
ACTIVO INTANGIBLE	16	15.830	1.783	PATRIMONIO NETO			
ACTIVOS FISCALES:		88.214	30.333	AJUSTES POR VALORACIÓN:		17.669	3.559
Corrientes		2.967	2.990	Activos financieros disponibles para la venta	26	312	76
Diferidos	25	85.247	27.343	Coberturas de los flujos de efectivo	26	17.357	3.483
PERIODIFICACIONES	17	4.152	2.001	FONDOS PROPIOS:	27	3.901.497	3.551.736
OTROS ACTIVOS	18	555	7.542	Capital emitido	28	996.213	996.213
				Prima de emisión	29	1.139.990	1.139.990
				Reservas acumuladas	30	1.415.499	1.265.205
				Resultado del ejercicio	27	761.563	350.675
				Menos: Dividendos y retribuciones	4	(411.768)	(200.347)
TOTAL ACTIVO		18.769.866	15.585.737	TOTAL PATRIMONIO NETO		3.919.166	3.555.295
RIESGOS CONTINGENTES	31	1.277.030	824.864	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		18.769.866	15.585.737
Garantías financieras		1.277.030	824.864				
COMPROMISOS CONTINGENTES	31	21.566.908	11.494.301				
Disponibles por terceros		21.566.908	11.494.301				

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

Las Notas 1 a 46 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2006.



0H7458793

CLASE 8ª

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 5)

(Miles de Euros)

	Nota	Ingresos/(Gastos)	
		Ejercicio 2006	Ejercicio 2005(*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	33	499.296	365.739
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	34	(370.400)	(272.951)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	35	409.908	263.890
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		538.804	356.678
COMISIONES PERCIBIDAS	36	49.189	38.759
COMISIONES PAGADAS	37	(35.898)	(28.849)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto):	38	(3.289)	20.714
Cartera de negociación		(3.391)	7.148
Activos financieros disponibles para la venta		34	-
Inversiones crediticias		68	-
Otros		-	13.566
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	39	34	94
MARGEN ORDINARIO		548.840	387.396
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	42	2.421	80
GASTOS DE PERSONAL	40	(1.067)	(1.376)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	41	(12.492)	(9.387)
AMORTIZACIÓN:		(4.826)	(1.302)
Activo material	15	(2.824)	(901)
Activo intangible	16	(2.002)	(401)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	42	(581)	(456)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		532.295	374.955
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto):		(59.249)	(17.474)
Inversiones crediticias	10	(59.210)	(17.523)
Activos no corrientes en venta		(87)	-
Participaciones	13	48	49
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	24	(2.876)	(1.311)
OTRAS GANANCIAS:		344.262	3.433
Ganancia por venta de activo material	43	3.263	594
Ganancias por venta de participaciones	13 y 43	340.665	-
Otros conceptos		334	2.839
OTRAS PÉRDIDAS:	43	(1.293)	(534)
Pérdidas por venta de activo material		94	(26)
Otros conceptos		1.199	(508)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		813.139	359.069
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	25	(51.576)	(8.394)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		761.563	350.675
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		761.563	350.675

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

Las Notas 1 a 46 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006.



CLASE 87



0H7458794

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS

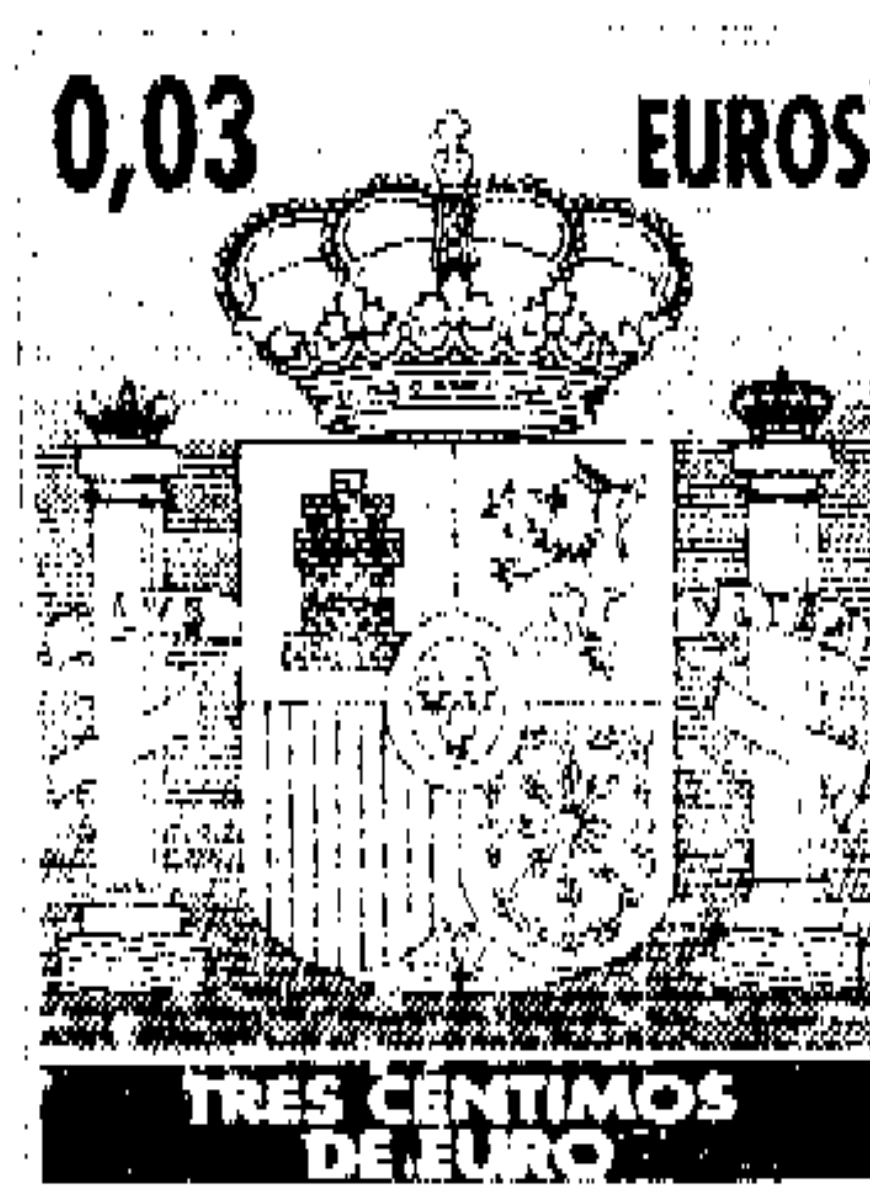
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 5)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
INGRESOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:	14.110	2.628
Activos financieros disponibles para la venta-	236	76
Ganancias/Pérdidas por valoración	346	117
Impuesto sobre beneficios	(110)	(41)
Coberturas de los flujos de efectivo-	13.874	2.552
Ganancias/Pérdidas por valoración	19.577	3.926
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	779	-
Impuesto sobre beneficios	(6.482)	(1.374)
RESULTADO DEL EJERCICIO:	761.563	350.675
Resultado publicado	761.563	350.675
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	775.673	353.303

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

Las Notas 1 a 46 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I a IV, adjuntos,
forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2006



0H7458795

CLASE B1

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 5)**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	761.563	350.675
Ajustes al resultado-		
Amortización de activos materiales	2.824	901
Amortización de activos intangibles	2.002	401
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	59.249	17.474
Dotaciones a provisiones (neto)	2.876	1.311
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material	(3.169)	(568)
Ganancias/ Pérdidas por venta de participaciones	(340.665)	-
Impuestos	51.576	8.394
Otras partidas no monetarias	(34)	(94)
Resultado ajustado	536.222	378.494
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación-	26.811	(200.597)
Otros instrumentos de capital	-	(226.335)
Derivados de negociación	26.811	25.738
Activos financieros disponibles para la venta-	48.213	41
Valores representativos de deuda	48.213	(76)
Otros instrumentos de capital	-	117
Inversiones crediticias-	2.526.344	3.476.202
Depósitos en entidades de crédito	1.644.739	2.940.130
Crédito a la clientela	819.980	533.348
Valores representativos de deuda	7.600	2.597
Otros activos financieros	54.025	127
Otros activos de explotación	61.407	(194)
	2.662.775	3.275.452
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación-	31.964	(2.350)
Derivados de negociación	31.964	(2.350)
Pasivos financieros a coste amortizado-	1.717.769	2.889.164
Depósitos de entidades de crédito	(508.315)	1.207.197
Depósitos de la clientela	(94.113)	256.259
Débitos representados por valores negociables	2.306.676	1.614.534
Otros pasivos financieros	13.521	(188.826)
Otros pasivos de explotación	63.862	9.170
	1.813.595	2.895.984
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(312.958)	(974)

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

Las Notas 1 a 46 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2006



0H7458796

CLASE 8.ª

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 5)**

(Miles de Euros)

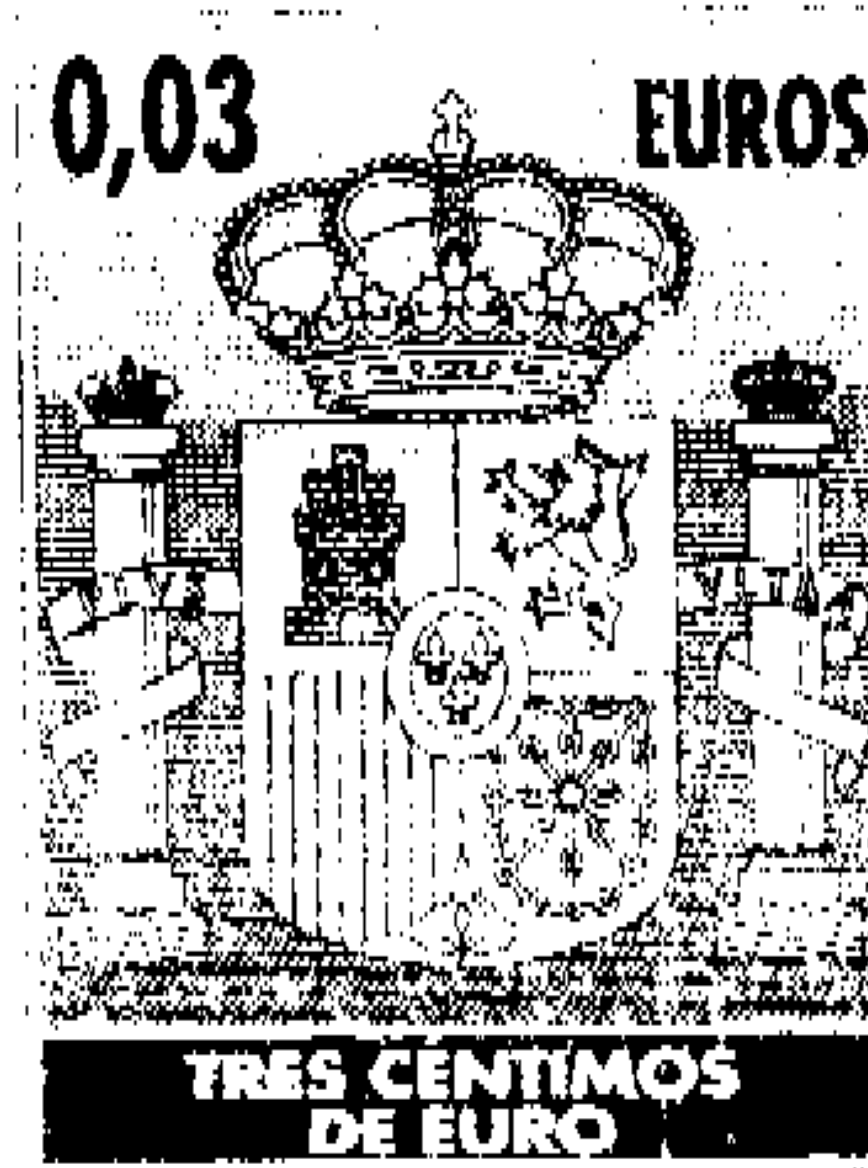
	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones-		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(581.615)	(350.360)
Activos materiales	(4.656)	(10.989)
Activos intangibles	(16.288)	(1.985)
	(602.559)	(363.334)
Desinversiones-		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	399.960	-
Activos materiales	18.231	-
Activos intangibles	239	-
	418.430	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(184.129)	(363.334)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación	-	823.002
Emisión/Amortización pasivos subordinados	500.488	235
Dividendos/Intereses pagados	-	(200.347)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	6.159	(197.406)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	506.647	425.484
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	34	94
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	9.594	61.270
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	69.661	8.391
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	79.255	69.661

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

Las Notas 1 a 46 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2006



CLASE 81



0H7458797

Santander Consumer Finance, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2006

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 con 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 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.

El Banco está integrado en el Grupo Santander, cuya sociedad dominante, Banco Santander Central Hispano, S.A., participaba, directa e indirectamente, al 31 de diciembre de 2006 en la totalidad del capital social del Banco (véase Nota 28). El Banco, que cuenta con dos sucursales (Madrid y Lisboa), no cotiza en Bolsa y en el ejercicio 2006 ha desarrollado la mayor parte de su actividad en el territorio español.

El Banco dispone de un grupo financiero que cuenta con 93 sucursales distribuidas por el territorio nacional, y 4 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 IV se recoge la relación de agentes del Banco al 31 de diciembre de 2006.

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 2005 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 29 de junio de 2006. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2006 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.



CLASE 89



0H7458798

b) Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2006 han sido formuladas por sus Administradores (en la reunión del Consejo de Administración celebrada el día 15 de marzo de 2007), 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 2006 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.

La Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, requiere, 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 2006 las correspondientes al ejercicio anterior, obtenidas por aplicación de la mencionada Circular. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio 2005 que figuran en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2006 se indican en la Nota 2. No existe ningún principio contable ni criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en dichas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

En las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2006 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección, ratificadas posteriormente por los Administradores 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:

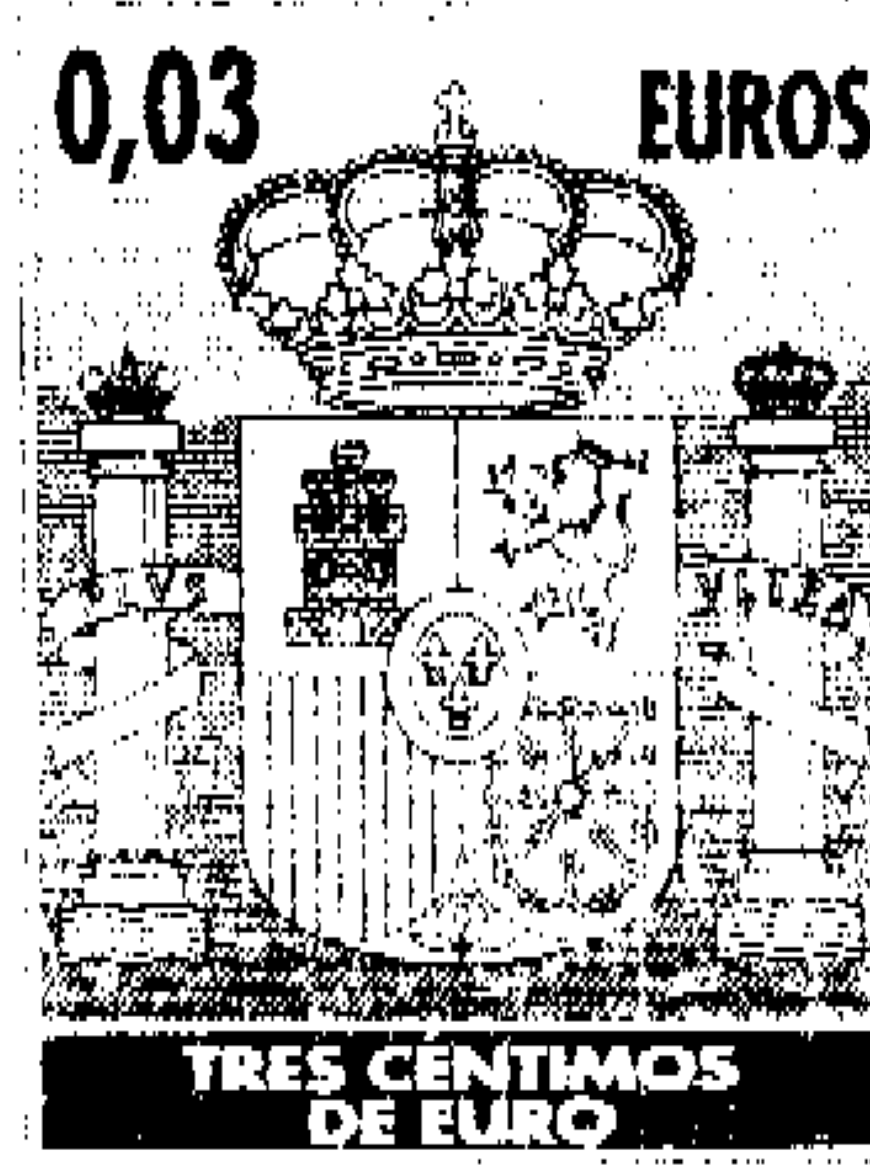
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 2-f y 10);
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véase Nota 24);
- La vida útil de los activos materiales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

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2006 sobre los hechos analizados, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa, lo que, en caso de ser preciso, se haría conforme a lo establecido en la Norma Decimonovena de la Circular 4/2004 del Banco de España (de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación que, en su caso, pudieran producirse en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados).

Los Administradores del Banco, como sociedad dominante de un grupo empresarial, han formulado, simultáneamente a las cuentas anuales individuales del Banco del ejercicio 2006, las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes a dicho ejercicio. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas, que han sido preparadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, el importe total de los activos y del patrimonio neto consolidado



CLASE 8.ª



0H7458799

del Grupo al cierre del ejercicio 2006 asciende a 41.814 y 3.154 millones de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado atribuido al Grupo del ejercicio 2006, a 733 millones de euros.

c) Comparación de la información

El balance de situación al 31 de diciembre de 2005 adjunto difiere del aprobado en su día por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 29 de junio de 2006 en que, el importe a pagar por el Impuesto sobre Beneficios del ejercicio 2005, que ascendió a 15.525 miles de euros, se ha reclasificado, única y exclusivamente a efectos comparativos, de acuerdo con la normativa en vigor, desde el epígrafe "Otros Pasivos" al epígrafe "Pasivos Fiscales – Corrientes" del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 adjunto.

d) 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 2006 y 2005, los recursos propios computables del Banco excedían de los mínimos requeridos por la normativa al efecto en vigor.

e) 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 2006 ha ascendido a 64 miles de euros, que figuran registrados en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio (véase Nota 42).

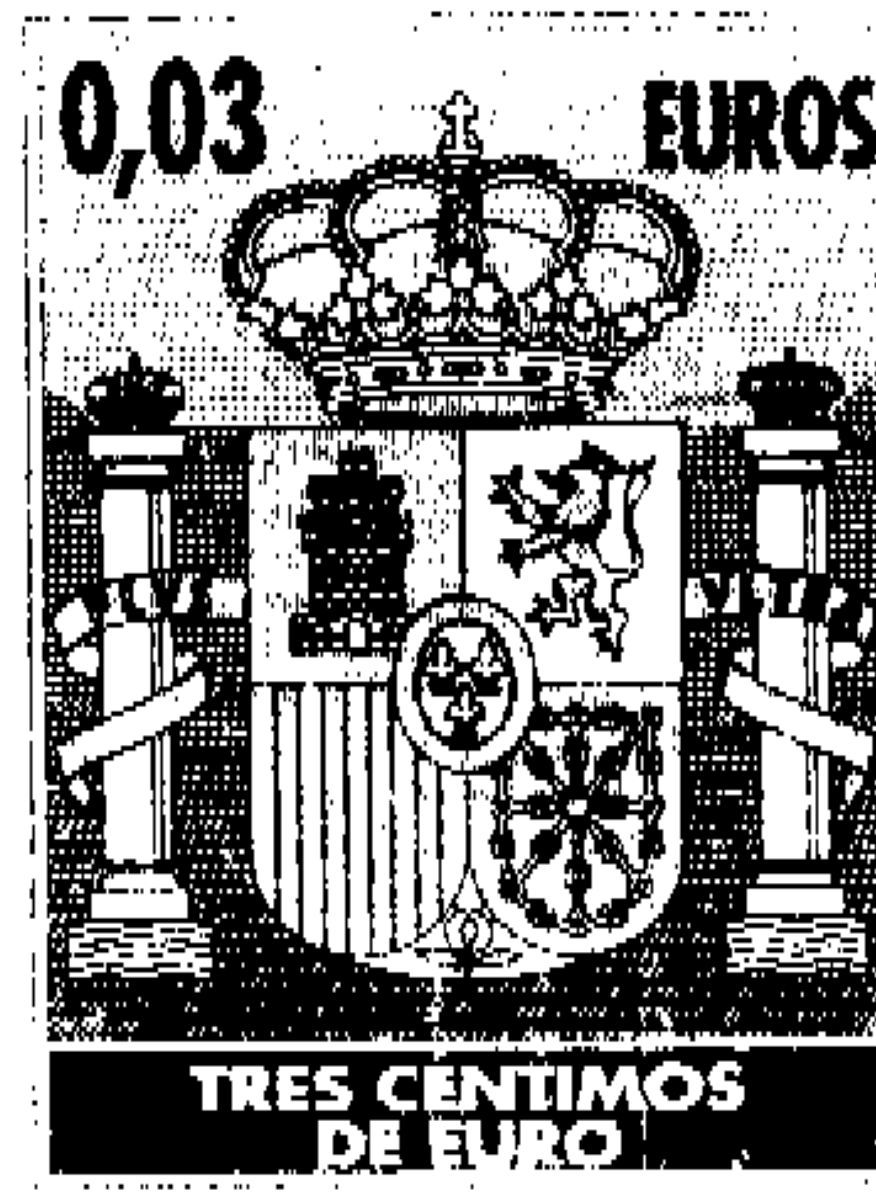
f) Informe anual del informe de atención al cliente

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, a continuación se resume el Informe Anual presentado por el titular del Servicio de Atención al Cliente en el Consejo de Administración celebrado el 15 de marzo de 2007.

i. Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

El número de reclamaciones que tuvo entrada en el Servicio de Atención al Cliente durante el ejercicio 2006 asciende a 535, lo que supone un incremento del 632% con relación al año anterior, si bien la comparación no es homogénea dado que el Banco no comenzó a tramitar reclamaciones hasta mediados del ejercicio 2005. Todas las reclamaciones recibidas han sido tramitadas.

El 98,7% de los asuntos (528 expedientes) fueron resueltos y concluidos dentro del mismo ejercicio, quedando pendientes de análisis un total de 7 expedientes al cierre del ejercicio 2006. La tipología de las reclamaciones presentadas fue la siguiente:



0H7458800

CLASE 8ª

- Operativa	53%
- Precio	19%
- Interacción / Trato	7%
- Resto de reclamaciones	21%

ii. Resumen de las decisiones dictadas

Del análisis realizado en las contestaciones dadas a los clientes, resulta la siguiente clasificación:

- A favor del reclamante	76%
- A favor del Banco	24%

El tiempo medio de resolución de las reclamaciones fue de 6 días.

El Banco ha abonado a sus clientes 55 miles de euros por las reclamaciones que se han resuelto a favor de éstos en el ejercicio 2006.

iii. Reclamaciones cursadas a través del Banco de España

El Servicio de Atención al Cliente ha recibido 19 reclamaciones a través del Banco de España, según el detalle que se indica a continuación:

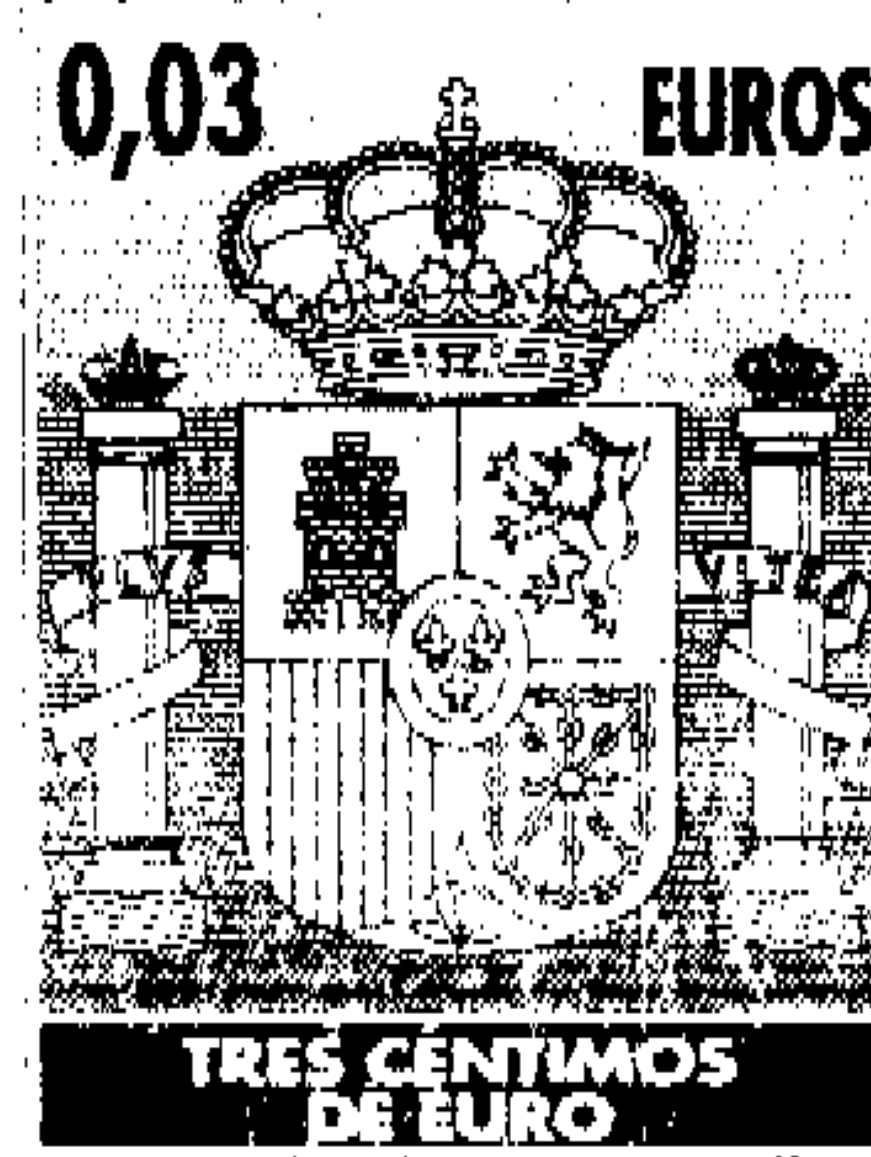
- Reclamaciones resueltas:	15
o A favor del cliente	6
o Allanamientos	4
o A favor del Banco	5
- Pendientes de resolución:	4

Los Administradores del Banco estiman que de las reclamaciones pendientes de resolución (véanse apartados f) i) y f) iii) no se pondrán de manifiesto aspectos que tengan un efecto significativo en estas cuentas anuales del ejercicio 2006.

iv. Reclamaciones recibidas por el Defensor del Cliente

En el ejercicio 2006, el Defensor del Cliente ha recibido 72 reclamaciones de las que, una vez resueltas todas ellas, 43 lo han sido a favor del cliente, 17 a favor de la entidad, y 12 ya habían sido atendidas por el Servicio de Atención al Cliente.

La mayor parte de las reclamaciones recibidas están relacionadas con el uso de tarjetas de crédito (uso fraudulento de tarjetas, rechazo de comisiones de mantenimiento, solicitud de anulación de tarjetas y mala comprensión de las cuotas resultantes en ampliaciones de importes dispuestos sobre límite).



OH7458801

CLASE 8ª

Recomendaciones o sugerencias derivadas de su experiencia, con vistas a una mejor consecución de los fines que informan su actuación

Del conjunto de reclamaciones recibidas no se aprecia un incumplimiento de las normas de actuación establecidas, si bien se ha observado que los reclamantes esperan una mayor individualización del servicio prestado.

El Banco pretende aprovechar los dictámenes del Banco de España o cualquier otro organismo regulador para el establecimiento de criterios para la resolución de este tipo de reclamaciones.

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 2007 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún hecho que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

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) Participaciones

Se consideran "Entidades del Grupo" aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta, general, aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de las sociedades participadas o, aún siendo inferior o nulo este porcentaje, si la existencia de otras circunstancias o acuerdos otorgan al Banco el control. Se entiende por control el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una sociedad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades. La única Sociedad en la que la participación del Banco es inferior al 50% que ha sido considerada como entidad del Grupo

Se consideran "Negocios Conjuntos" los que, no siendo entidades dependientes, están controlados conjuntamente por dos o más entidades vinculadas entre sí mediante acuerdos contractuales en virtud de los cuales 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 partícipes.

Las entidades asociadas son aquellas 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.

Las participaciones en entidades del Grupo, negocios conjuntos y entidades asociadas se presentan en los epígrafes "Participaciones - Entidades del grupo", "Participaciones - Entidades multigrupo" y



CLASE 8.º



0H7458802

"Participaciones – Entidades asociadas", respectivamente, del balance de situación, valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el capítulo "Rendimiento de Instrumentos de Capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 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.

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

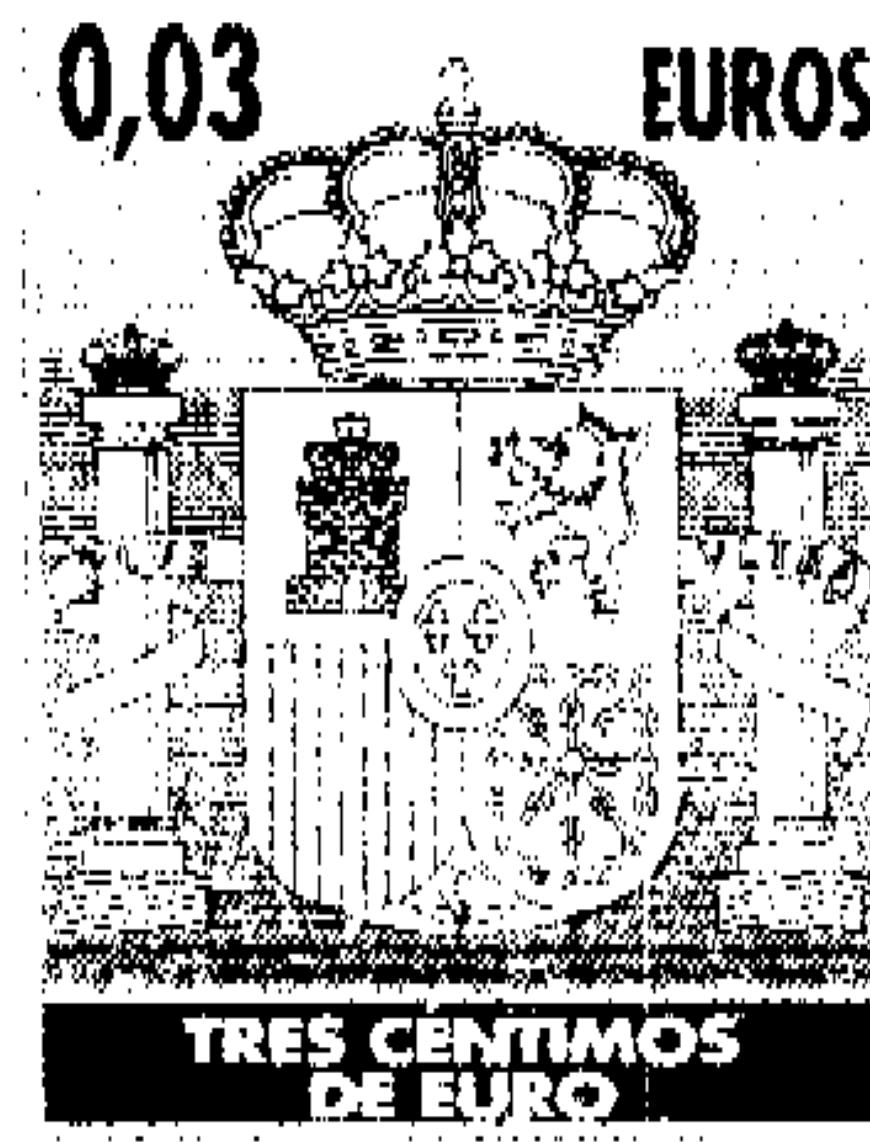
- Las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas (véase Nota 13).
- Los derechos y obligaciones surgidos como consecuencia de planes de prestación para los empleados (véase Nota 24).
- Los derechos y obligaciones con origen en los contratos de seguro (véase Nota 14).
- Los contratos 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" o "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 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



0H7458803

CLASE 8.1

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.

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).

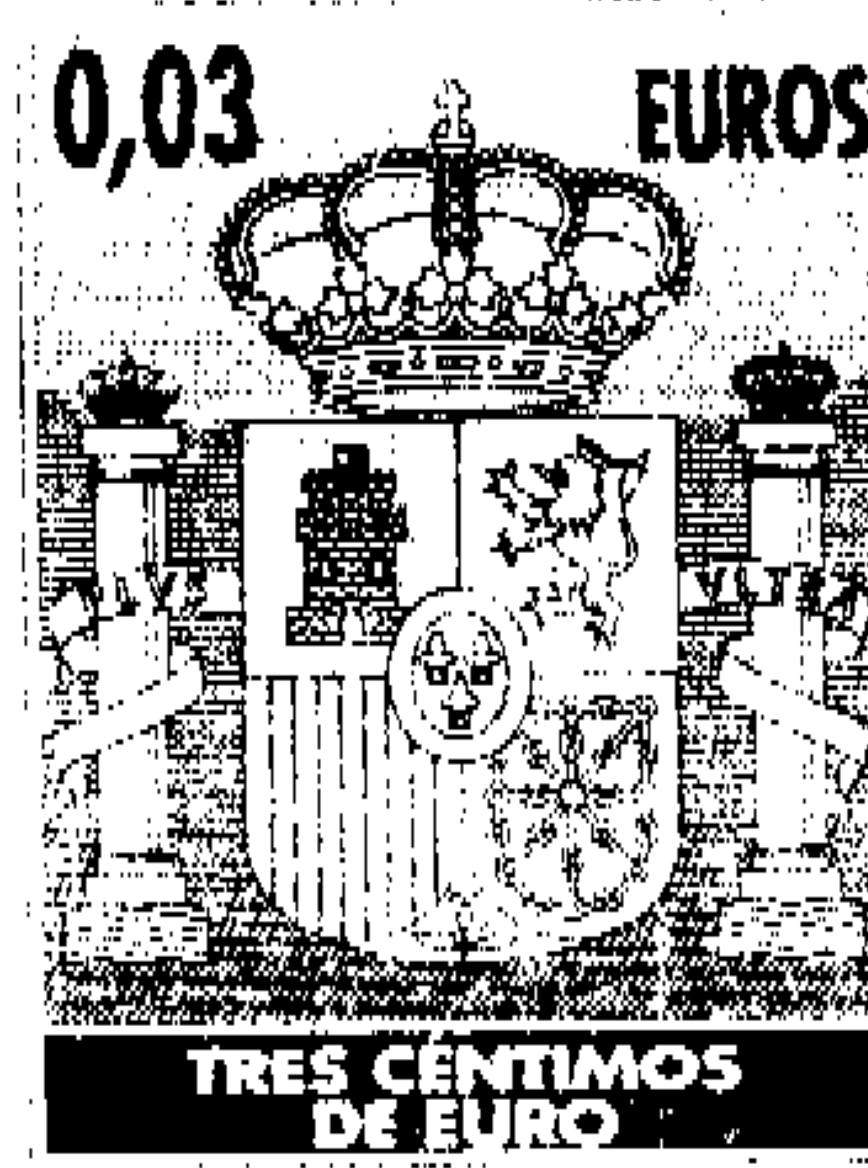
iii. Clasificación de los activos financieros a efectos de presentación

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

- Caja y depósitos en bancos centrales: Saldo 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: Saldo 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, y están 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 y 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.



CLASE 89



0H7458804

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").
- 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, según su naturaleza en el balance de situación, en las siguientes categorías:

- 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.



CLASE 3.ª



0H7458805

c) Valoración y registro 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 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 exista precio de mercado para un determinado instrumento financiero, para estimar su valor razonable se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniendo 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 el balance de situación por su valor razonable desde su fecha de contratación. Si su valor razonable es positivo se registrarán como un activo, si es negativo, 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 a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados contratados en mercados no organizados.

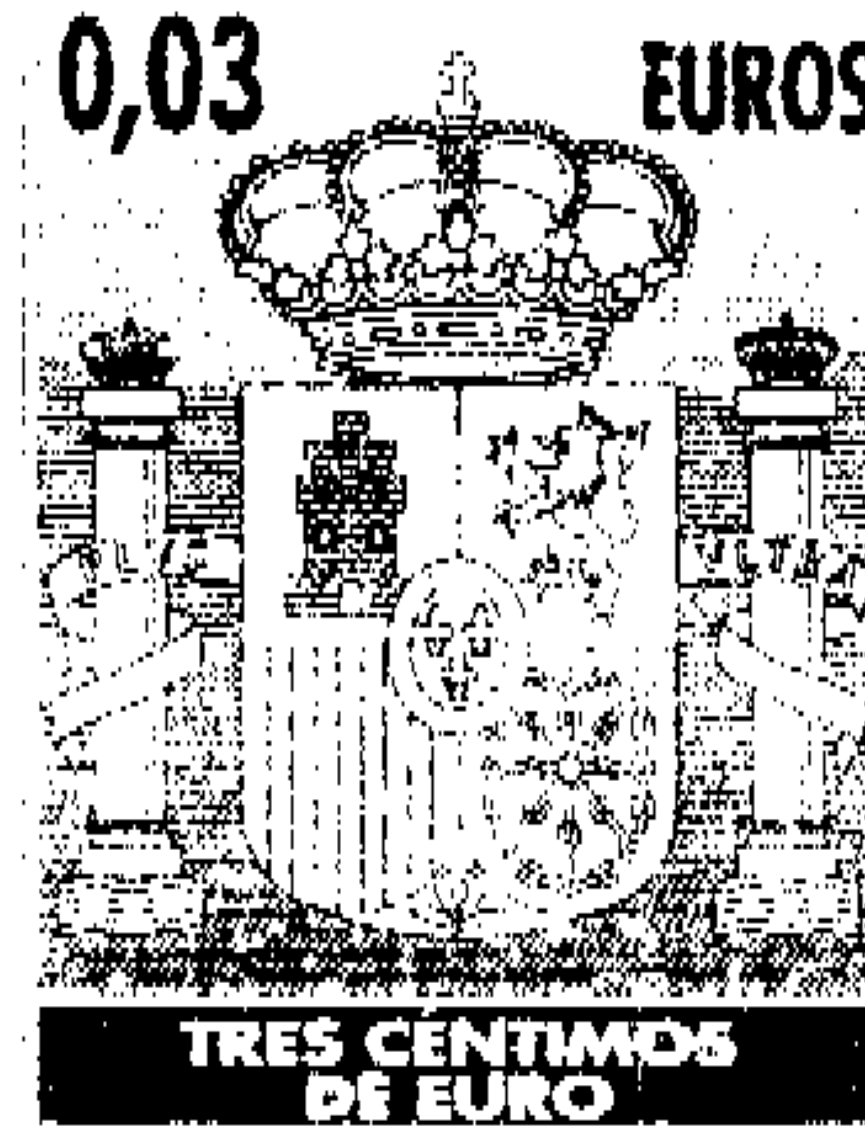
El valor razonable de estos derivados se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"), utilizando en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros, como el del "valor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

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", utilizando 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



CLASE B1



0H7458806

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 durante 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.

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" del balance de situación 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 2006, 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, diferenciando 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 "Resultados 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" del balance de situación (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



CLASE 8ª



0H7458807

parte del patrimonio neto del Banco hasta que se produzca la baja en el balance del activo en el que tienen su origen, en cuyo momento se cancelan con contrapartida en 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" del balance de situación.
- 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" del balance de situación.

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.

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

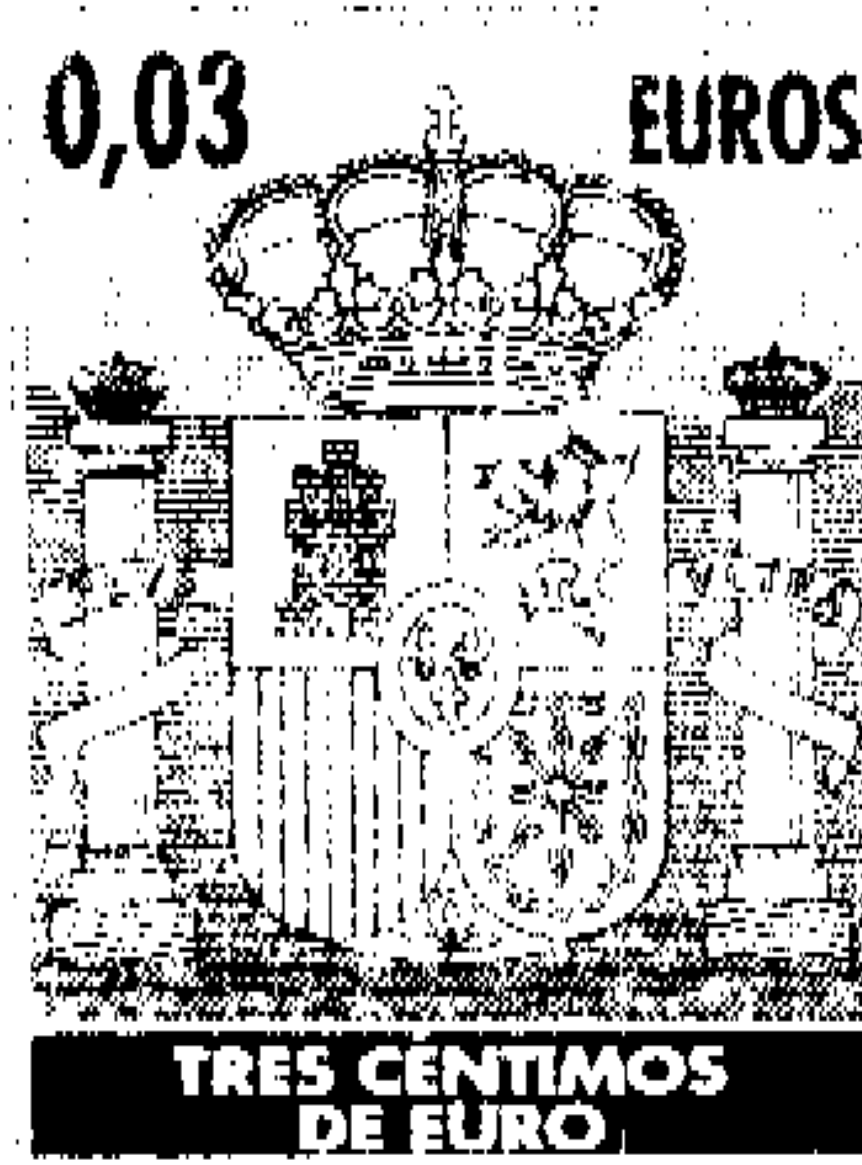
Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

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 sujeta 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:



CLASE 6.ª



0H7458808

1. 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.
2. 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 - Cobertura de los flujos de efectivo" hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; momento en el que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo que se incluya en el coste del activo o del 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.
3. Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se registran directamente en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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".

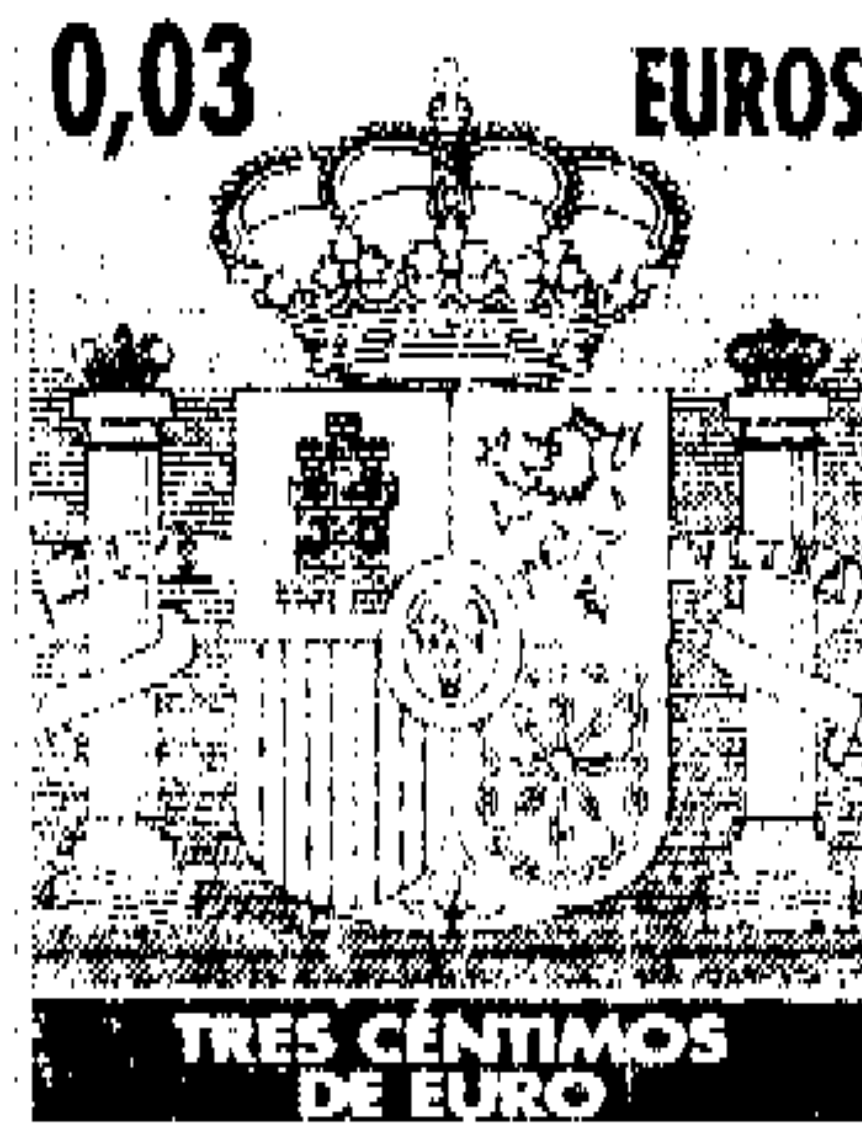
d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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 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, reconociendo 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



CLASE 3ª



0H7458809

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 valora por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se valora 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).

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:

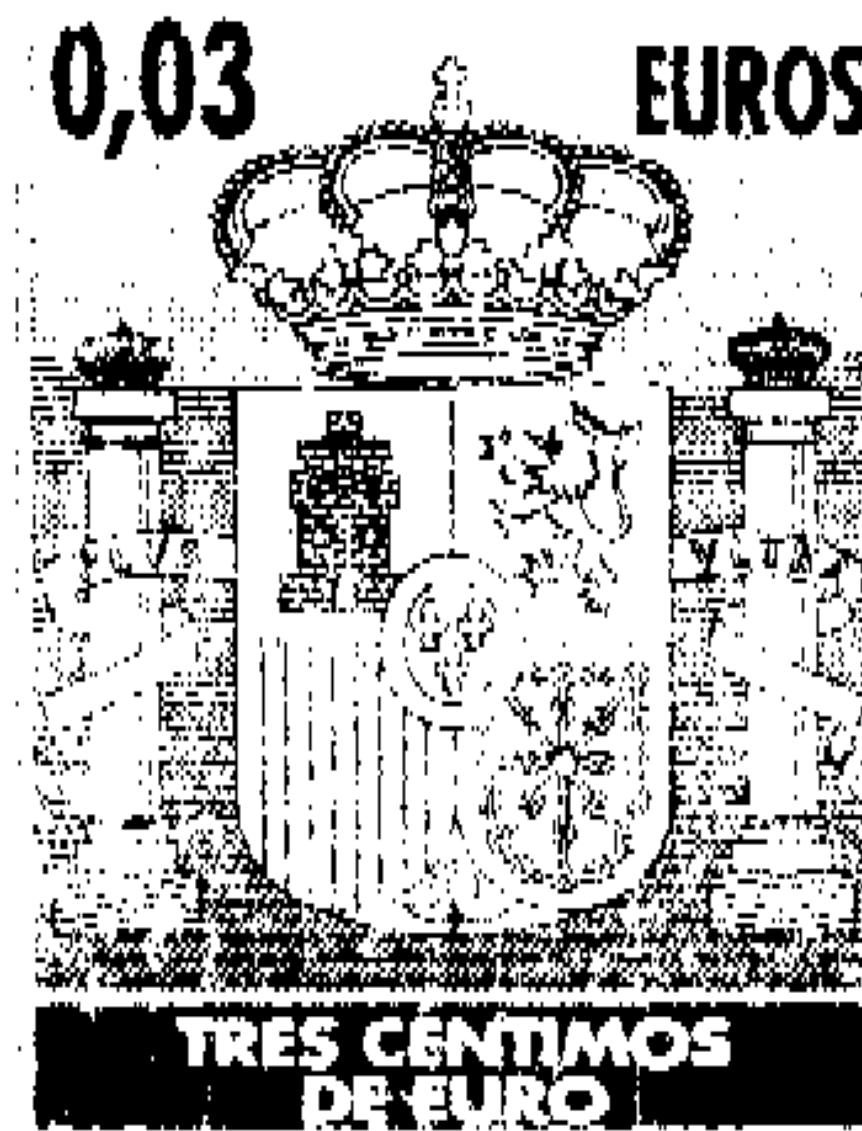
- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

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. 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



CLASE 81



0H7458810

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 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 en 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:

- 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 se ponga de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta.

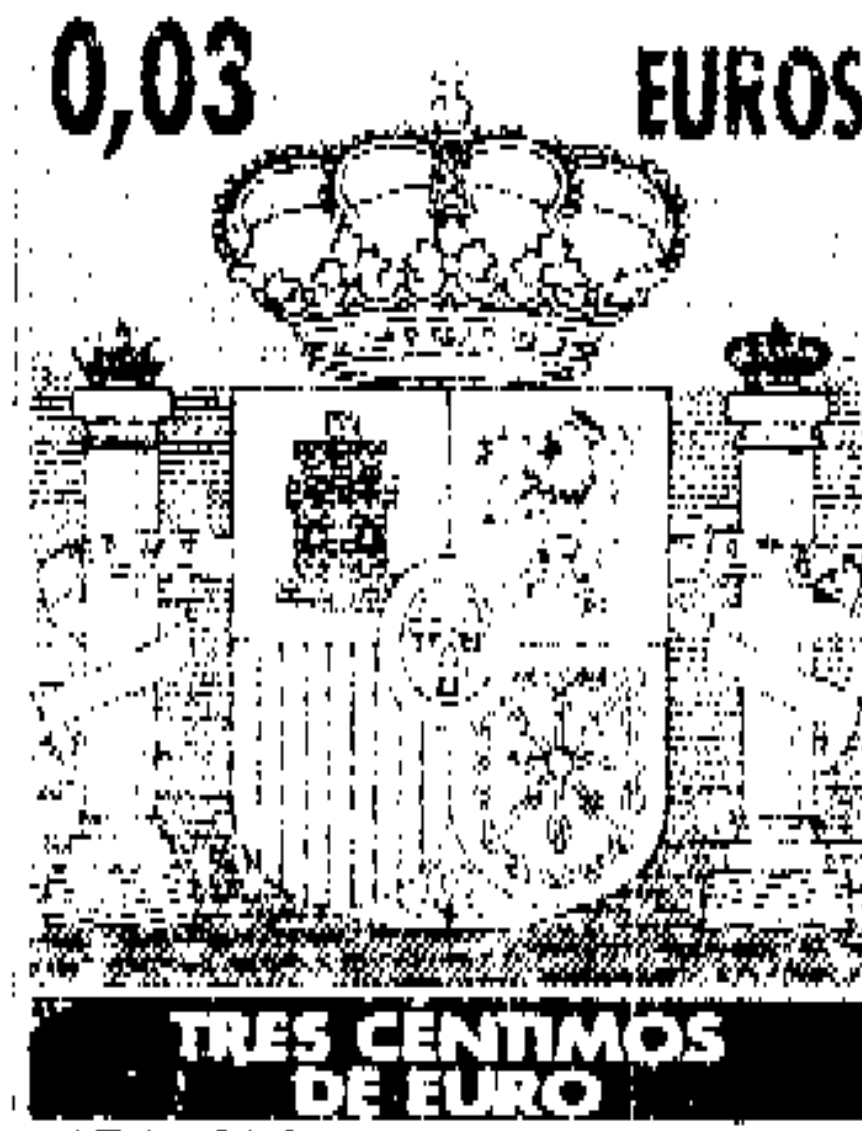
El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro se lleva a cabo:

- 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 establecen 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, fijando 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.



CLASE 8.1



0H7458811

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.

El 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.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados, así como para aquellos para los que se han calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

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.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas que se ponen de manifiesto 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 el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. En los supuestos en que dichas pérdidas por deterioro, se recuperen posteriormente total o parcialmente, su importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se produce la recuperación (en el epígrafe "Ajustes por Valoración – Activos financieros disponibles para la venta", en el caso de instrumentos de capital).

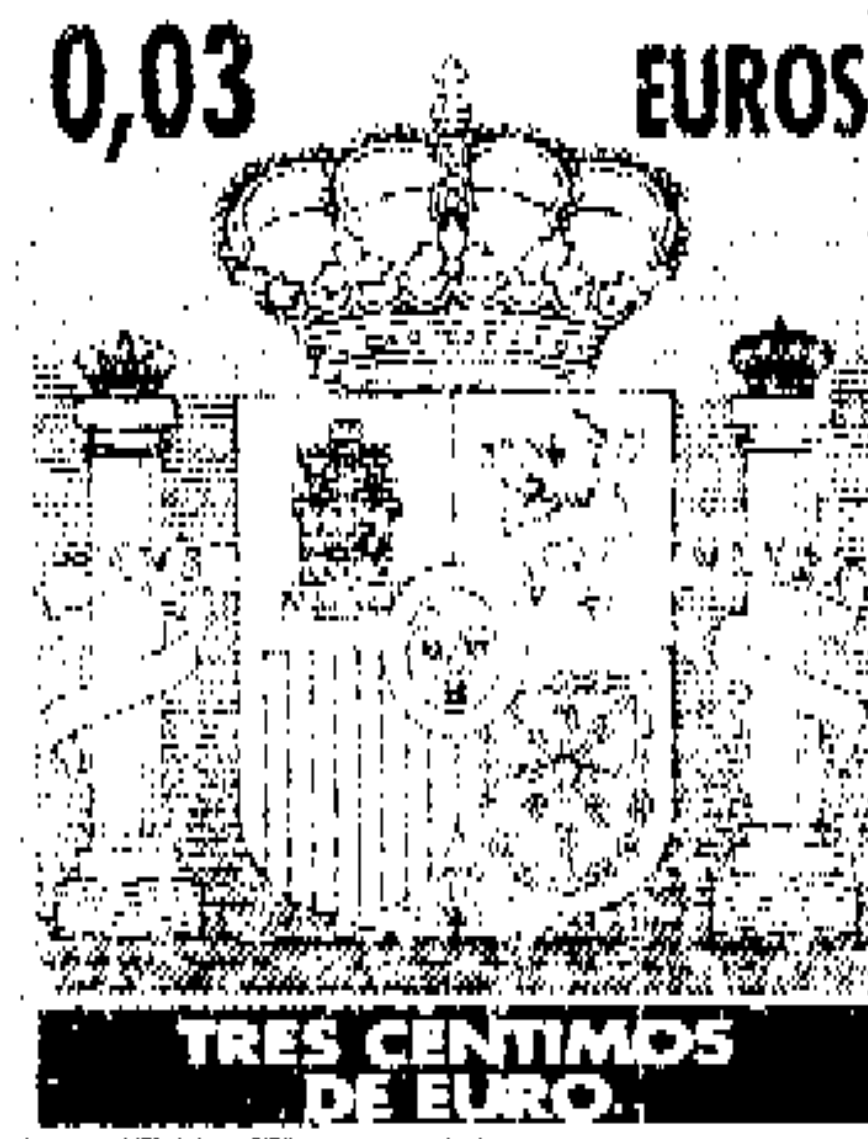
iv. Instrumentos de capital valorados al coste

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" del balance de situación recoge el valor en libros aquellos elementos (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.



0H7458812

CLASE 8.1

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

Este capítulo del balance de situación 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. Estos 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 dar 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 activo 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, entendiendo 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 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):

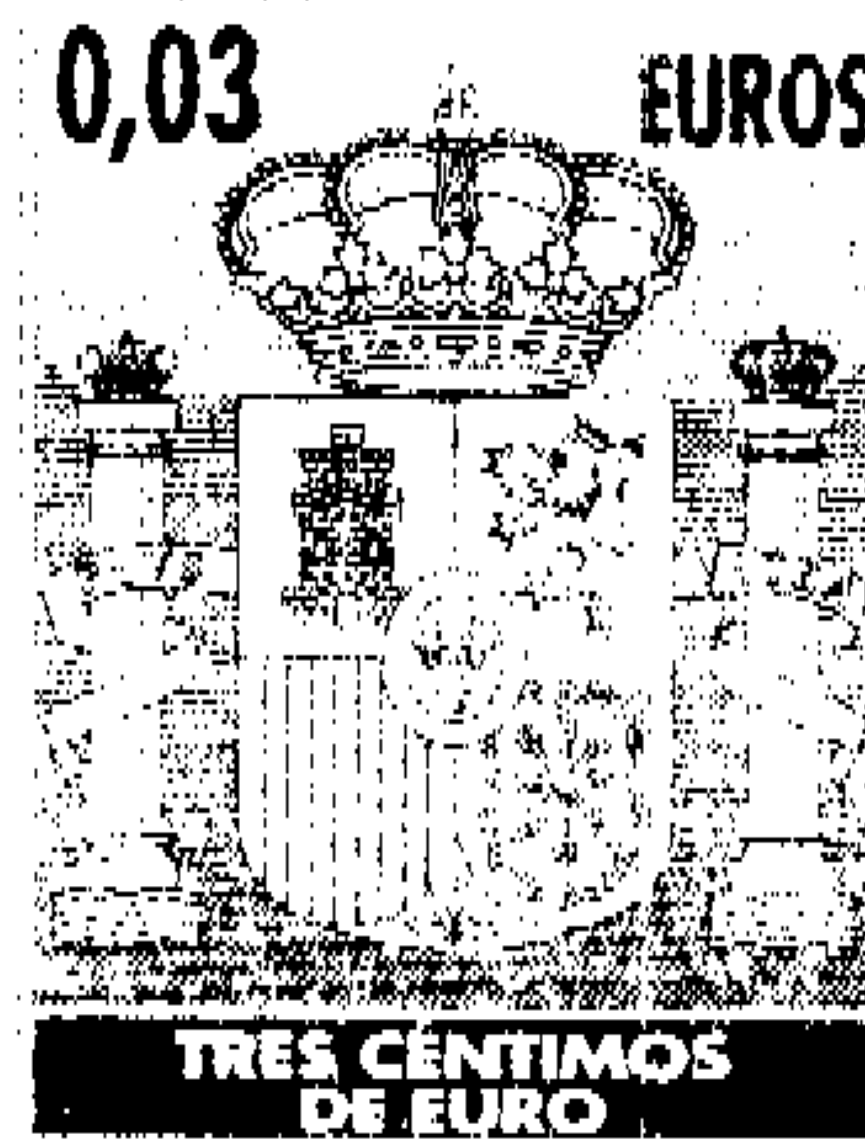
	Porcentaje Anual
Edificios de uso propio	1,5%-2%
Equipos informáticos	20%-25%
Mobiliario	10%
Instalaciones	12%

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



CLASE 8.ª



OH7458813

deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos al final de cada ejercicio, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, con el objeto de detectar posibles cambios significativos en las mismas que, en caso 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 se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

i) Activo intangible

Este capítulo del balance de situación recoge el saldo de los activos no monetarios identificables (susceptibles de ser separados de otros activos), aunque sin apariencia física, que, o bien surgen como consecuencia de un negocio jurídico o bien han sido desarrollados por el Banco. Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera fiable y para los que la Sociedad estima probable obtener beneficios económicos en el futuro.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran por su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los activos intangibles 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 que se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor del Banco) o de "vida útil definida" (en los restantes casos).

Los activos intangibles han sido clasificados como de "vida útil definida" y se amortizan en función de la misma, aplicando criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales.

Los cargos efectuados a la cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de amortización de estos activos se registran en el epígrafe "Amortización – Activo intangible".

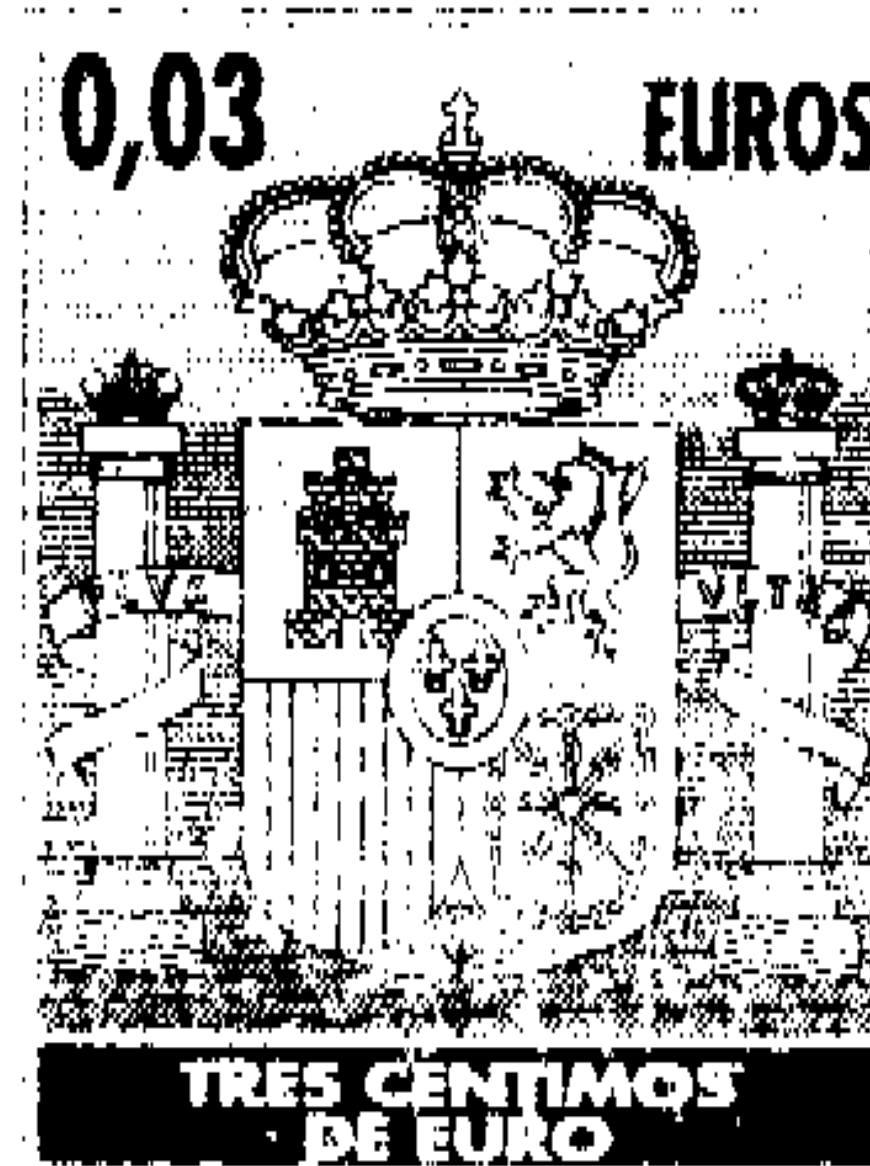
El Banco reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizando como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de 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).

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 del ejercicio en que se incurren, no pudiendo incorporarse posteriormente al valor en libros del activo intangible.



CLASE 8ª



0H7458814

j) Periodificaciones (activo y pasivo)

Estos capítulos del balance de situación incluyen el saldo de todas las cuentas de periodificación, excepto las correspondientes a intereses devengados.

k) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son obligaciones presentes a la fecha del balance de situación 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 para cancelarlas, el Banco espera desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Banco. Incluyen las obligaciones actuales del Banco cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones significativas con respecto a las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que, en caso de existir, se informa sobre ellos en la memoria.

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 reestimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para atender las obligaciones específicas para las que fueron originalmente reconocidas, procediendo 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 la 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.

l) Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio 2006, se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones contra el Banco con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Banco como sus Administradores, consideran que el perjuicio económico final que, en su caso, pueda derivarse de estos procedimientos y reclamaciones, no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



OH7458815

m) 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 2006 y 2005 asciende a 527.985 y 1.162.471 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, que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable.

n) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por el Banco 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 período de devengo, por aplicación del método del tipo 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.

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 en el 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

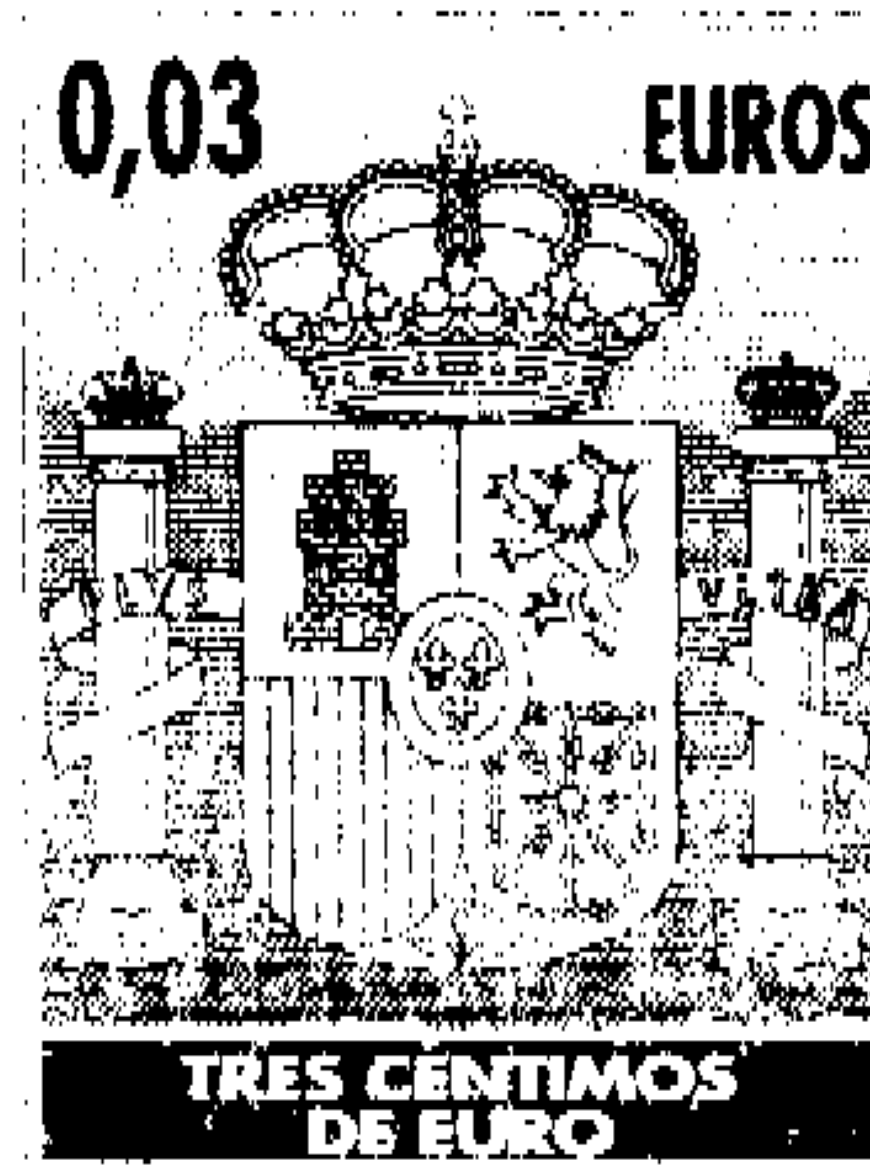
Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

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.



CLASE 8ª



0H7458816

v. Comisiones en la formalización de préstamos

Las comisiones financieras con origen en la formalización de préstamos, fundamentalmente, las comisiones de apertura y estudio, se abonan a resultados siguiendo un criterio financiero durante 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, etc.

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 una provisión; que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro de 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 registradas en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance de situación (véase Nota 24). La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo "Dotaciones a 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.

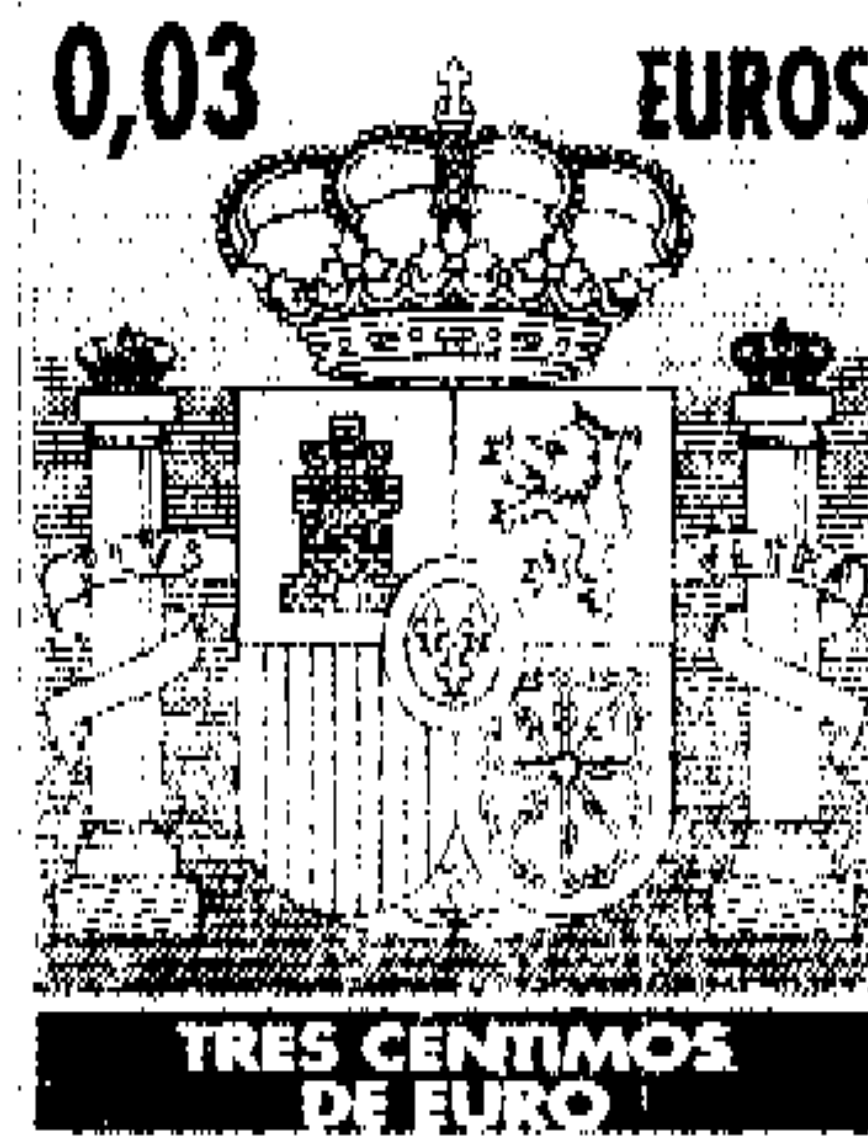
p) Retribuciones post-empleo

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 y las atenciones sociales post-empleo.

Los compromisos post-empleo mantenidos por el Banco con sus empleados se consideran "planes 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 legal 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 anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores se consideren a "planes 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", dependiendo del signo de la diferencia) el valor actual de los compromisos post-empleo de prestación definida, netos del valor razonable de los "activos del Plan" y de las ganancias y/o pérdidas actuariales netas acumuladas no registradas, que,



0H7458817

CLASE 8.ª

en su caso, se pongan de manifiesto en la valoración de estos compromisos, que se difieren en virtud del tratamiento de la denominada "banda de fluctuación", según se explica a continuación.

Se consideran "activos del Plan" aquellos con los que se 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, no pudiendo retornar al Banco salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o del Banco relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para rembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Banco.

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 "Contratos de Seguros Vinculados 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 las hipótesis actuariales consideradas inicialmente y la realidad, así como 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 del 10% del valor actual de las obligaciones o del 10% del valor razonable de los activos al inicio del ejercicio, el mayor de los dos.

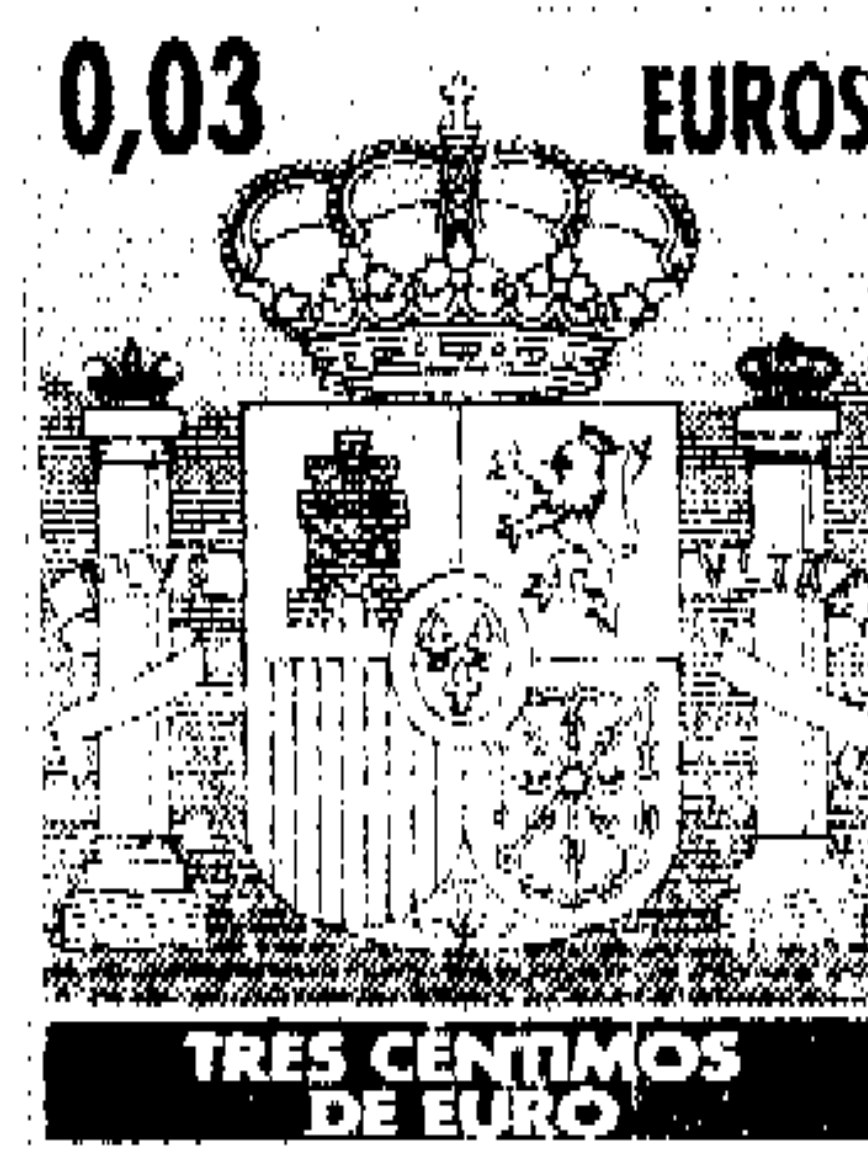
Al 31 de diciembre de 2006, no hay costes por servicios pasados pendientes de reconocer.

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 como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados) en el capítulo "Gastos de Personal" (véase Nota 40).
- 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" (véase Nota 34). Cuando las obligaciones se presentan en el pasivo del balance de situación, netas de los activos del 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 así como 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" (véase Nota 33).
- La amortización de las pérdidas y/o ganancias actuariales en aplicación del tratamiento de la "banda de fluctuación", en el capítulo "Dotaciones a las Provisiones (neto)" (véase Nota 24).



CLASE 8ª



0H7458818

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) y los premios de antigüedad se tratan contablemente, en lo aplicable, según lo establecido anteriormente para los planes post-empleo de prestación definida, 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).

Los compromisos asumidos por el Banco para las coberturas de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados, durante el periodo en el que permanecen en activo, se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros contratados con Banco Vitalicio. El coste de las primas de seguro pagadas por este concepto han ascendido a 15 miles de euros en el ejercicio 2006 (11 miles de euros en el ejercicio 2005) y figuran registradas en el capítulo "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

r) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, el Banco esta obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Al cierre del ejercicio 2006, 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 Beneficios del ejercicio se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en patrimonio neto, en cuyo caso, su correspondiente efecto fiscal se registra en patrimonio.

El gasto por Impuesto sobre Beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias que se reconozcan en la cuenta de pérdidas y ganancias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas.

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" del balance de situación incluye el importe de todos los activos de naturaleza fiscal, diferenciando entre: "corrientes" (importe a recuperar por impuestos en los próximos doce meses) y "diferidos" (importe 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" del balance de situación incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, excepto las provisiones por impuestos, que se desglosan en: "corrientes" (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" (importe de los impuestos sobre beneficios a pagar en ejercicios futuros).



CLASE 8.ª



0H7458819

Los activos por impuestos diferidos, identificados como diferencias temporarias, sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que el Banco vaya a tener suficientes ganancias fiscales en el futuro 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 afecte 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. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias existentes.

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

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

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

En la Nota 44 de esta Memoria se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de determinados epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

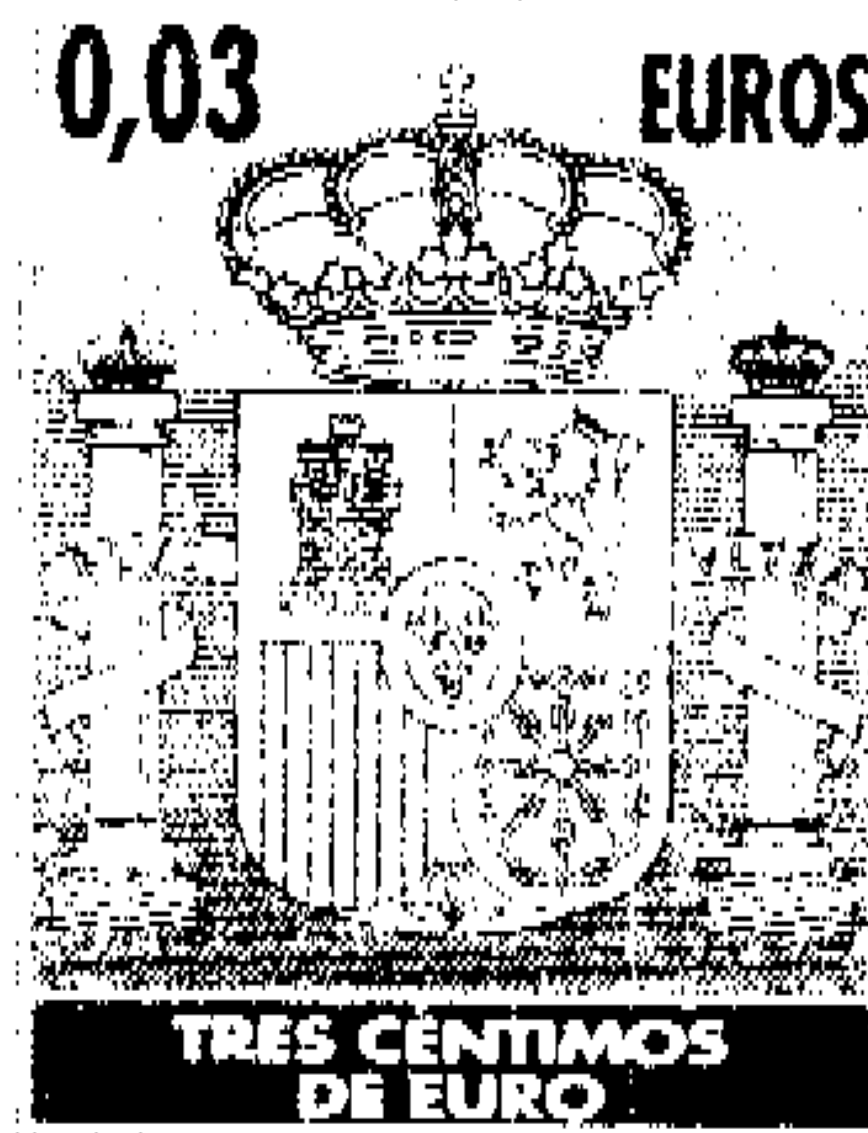
u) Estados de flujos de efectivo

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 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

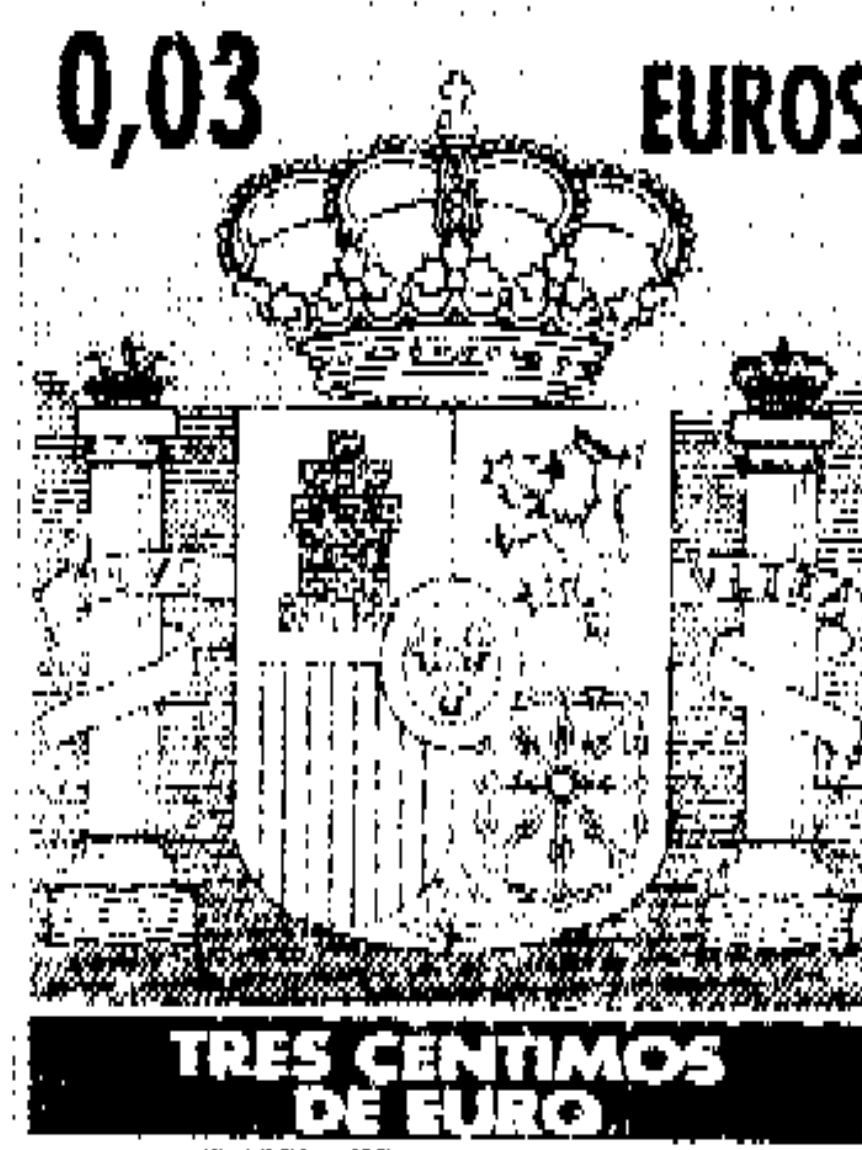
El Banco es la sociedad matriz del Grupo (véase Nota 1). A continuación, se presentan los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de flujos de efectivo y los estados de cambios en el patrimonio neto, consolidados, resumidos del Grupo correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005:

CLASE B^a

0H7458820

GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS RESUMIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Miles de Euros)

ACTIVO	2006	2005	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2006	2005
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	505.291	626.970	PASIVO		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	69.464	24.003	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	37.822	44.339
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	81.060	117	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	-	-
INVERSIONES CREDITICIAS	38.507.342	32.254.114	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	37.572.344	31.521.487
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-	-	AJUSTE SA PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURA	-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS	-	-	DERIVADOS DE COBERTURA	53.320	22.422
DERIVADOS DE COBERTURA	90.712	15.898	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	5.854	5.108	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	-	-
PARTICIPACIONES	47.758	117.977	PROVISIONES	260.307	249.354
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	36.706	38.611	PASIVOS FISCALES	426.970	182.401
ACTIVOS POR REASEGUROS	-	-	PERIODIFICACIONES	189.523	246.516
ACTIVO MATERIAL	494.266	351.236	OTROS PASIVOS	120.024	163.070
ACTIVO INTANGIBLE	1.406.715	1.276.349	CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	-	-
ACTIVOS FISCALES	333.254	225.656	TOTAL PASIVO	38.660.310	32.429.589
PERIODIFICACIONES	129.719	92.001	PATRIMONIO NETO		
OTROS ACTIVOS	105.993	101.198	INTERESES MINORITARIOS	96.940	6.254
TOTAL ACTIVO	41.814.134	35.129.238	AJUSTES POR VALORACIÓN	61.957	42.052
Promemoria			FONDOS PROPIOS	2.994.927	2.651.343
RIESGOS CONTINGENTES	672.082	650.585	TOTAL PATRIMONIO NETO	3.153.824	2.699.649
COMPROMISOS CONTINGENTES	8.765.491	6.584.046	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	41.814.134	35.129.238



0H7458821

CLASE 8ª

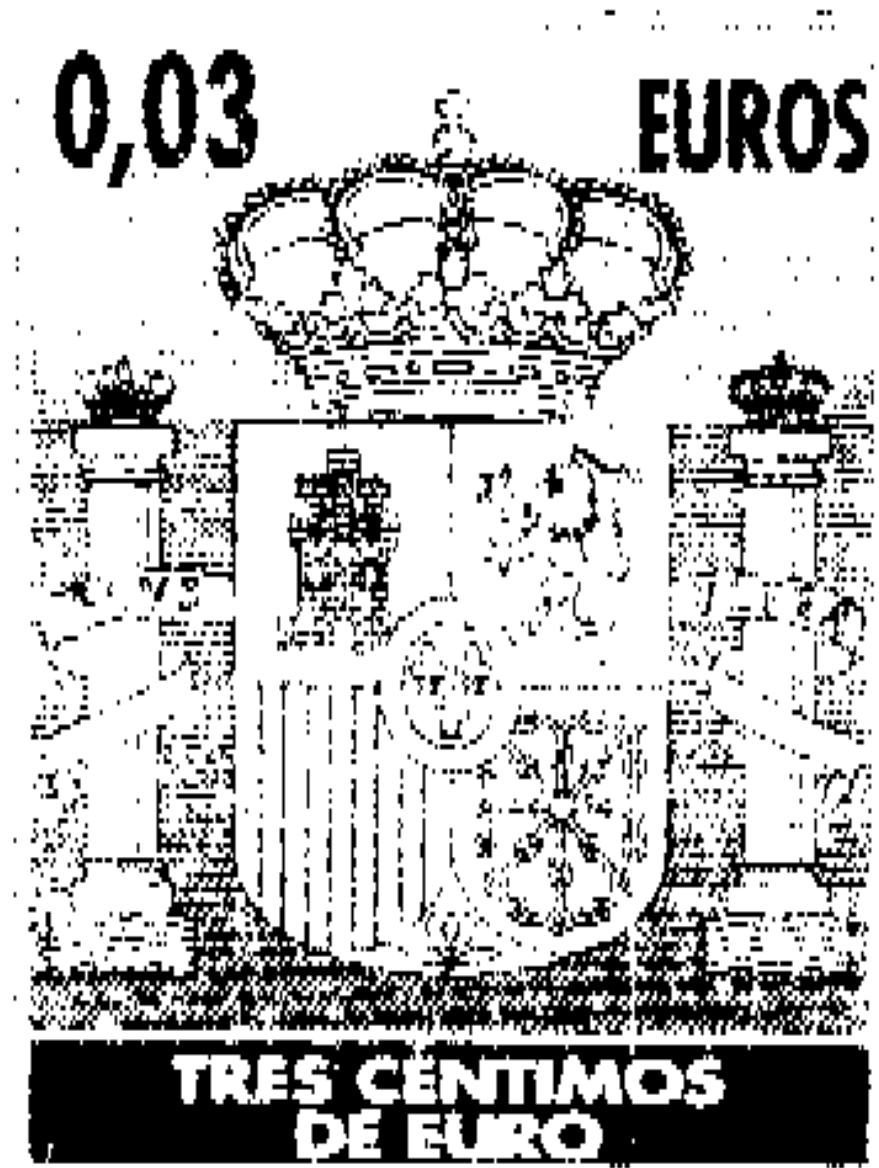
GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS RESUMIDAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(Miles de Euros)

	(Debe) Haber	
	2006	2005
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	2.484.088	1.961.006
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(1.099.085)	(795.267)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	918	1.486
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.385.921	1.167.225
RESULTADO EN ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	4.832	23.290
COMISIONES PERCIBIDAS	580.891	429.549
COMISIONES PAGADAS	(147.341)	(113.113)
ACTIVIDAD DE SEGUROS	-	-
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	29.831	39.293
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	978	10.344
MARGEN ORDINARIO	1.855.112	1.556.588
VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIONES DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	34.380	18.690
COSTE DE VENTAS	(32.505)	(17.246)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	136.855	103.803
GASTOS DE PERSONAL	(282.210)	(239.403)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(340.966)	(283.168)
AMORTIZACIÓN	(127.227)	(106.538)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(17.335)	(11.391)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.226.104	1.021.335
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)	(425.916)	(382.448)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	(26.290)	(4.299)
INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	462	149
GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	(2.266)	(1.695)
OTRAS GANANCIAS	307.761	31.124
OTRAS PÉRDIDAS	(18.346)	(19.300)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.061.509	644.866
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(322.055)	(214.280)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	739.454	430.586
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	739.454	430.586
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	(6.132)	2.453
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	733.322	433.039
BENEFICIO BÁSICO Y DILUIDO POR ACCIÓN (EUROS)	2,21	6,56



CLASE B.1



0H7458822

GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE

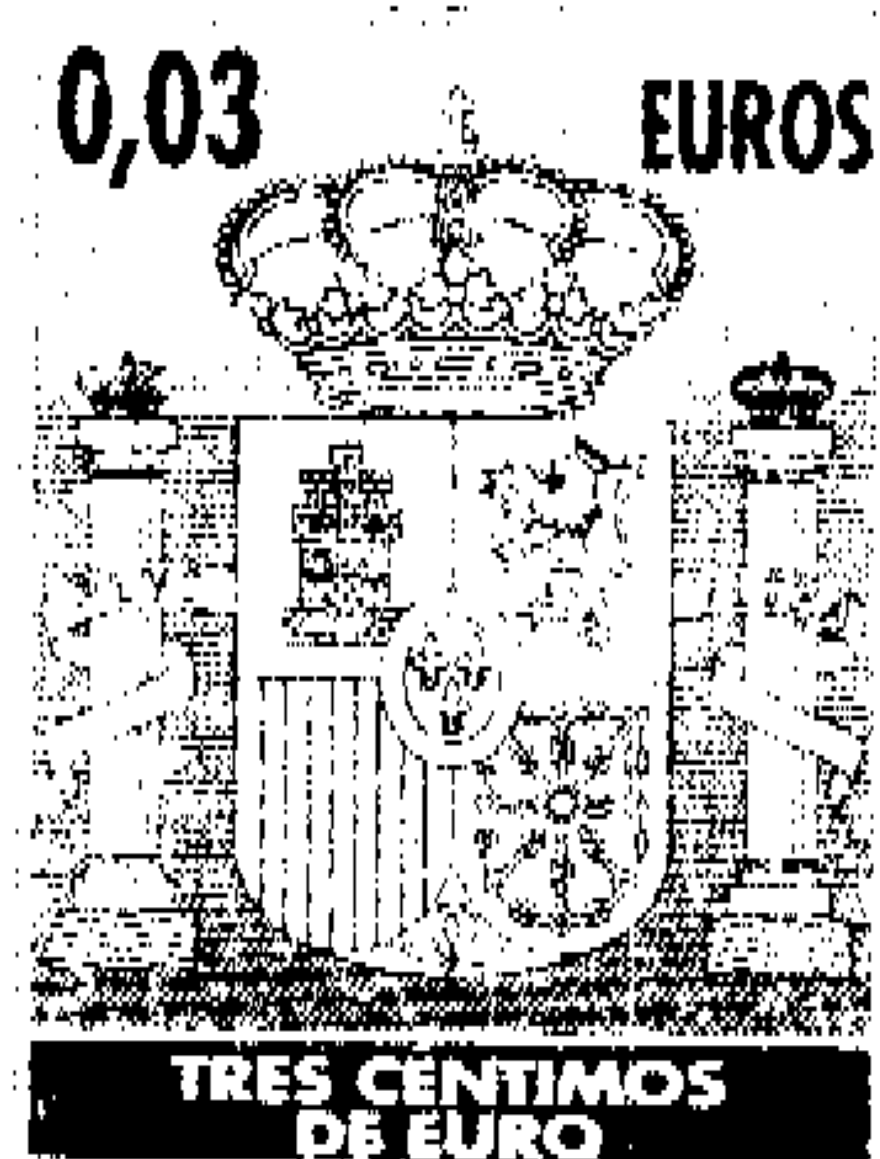
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO RESUMIDO (ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO) CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
INGRESOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:	19.905	28.639
Activos financieros disponibles para la venta-	236	76
Coberturas de los flujos de efectivo-	26.761	5.466
Diferencias de cambio-	(7.092)	23.097
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO:	739.454	430.586
Resultado consolidado publicado	739.454	430.586
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO:	759.359	459.225



CLASE 8ª



0H7458823

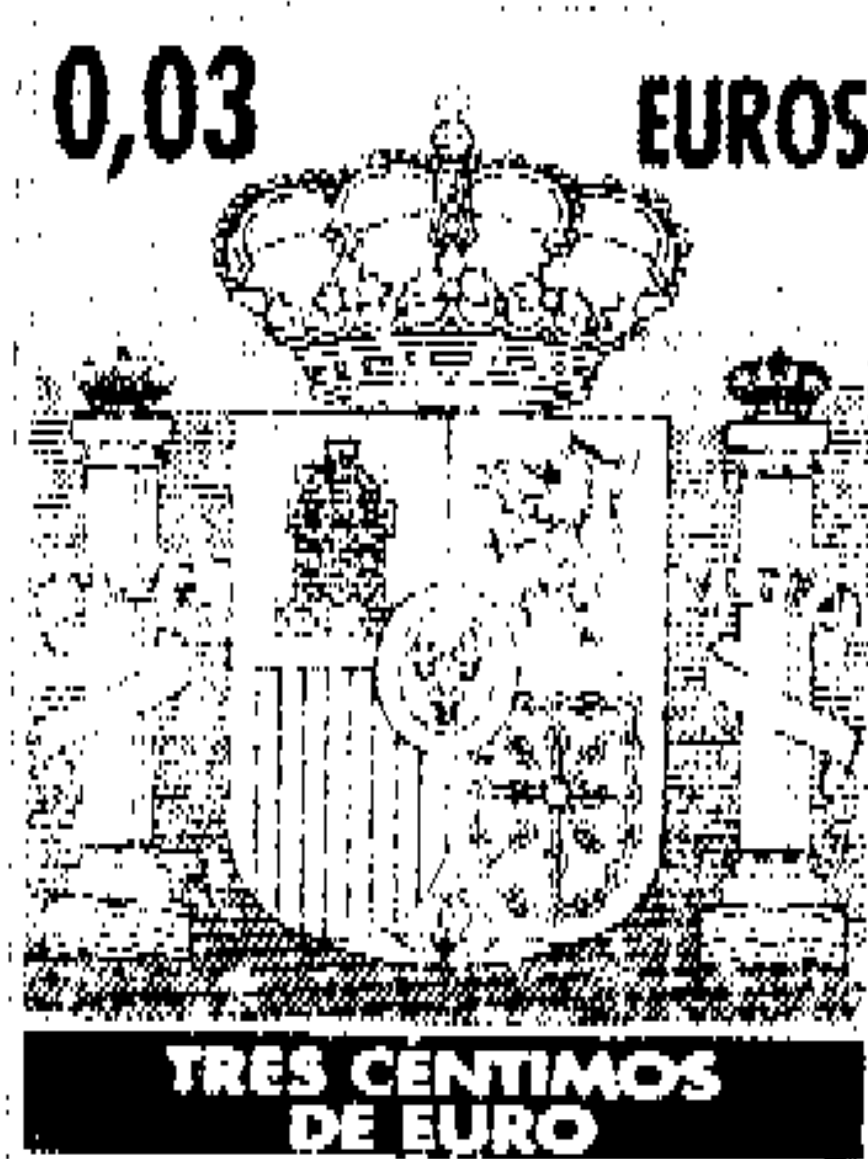
GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS RESUMIDOS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	739.454	430.586
Ajustes al Resultado-		
Amortización de activos materiales	94.289	75.151
Amortización de activos intangibles	32.938	31.387
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	425.916	382.448
Dotaciones a provisiones (neto)	26.290	4.299
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material	(6.467)	(10.670)
Ganancias/Pérdidas pro venta de participaciones	(263.086)	-
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos)	(4.832)	(23.290)
Impuestos	322.055	214.280
Otras partidas no monetarias	(978)	(10.344)
Resultado ajustado	1.365.579	1.093.847
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación-	45.461	(226.166)
Activos financieros disponibles para la venta-	80.598	-
Inversiones crediticias-	6.219.143	7.153.922
Otros activos de explotación	176.351	114.249
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:	6.521.553	7.042.005
Cartera de negociación-	(6.517)	25.578
Pasivos financieros a coste amortizado-	4.833.223	5.477.410
Otros pasivos de explotación	(192.971)	297.080
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(522.239)	(148.090)



CLASE 8º



0H7458824

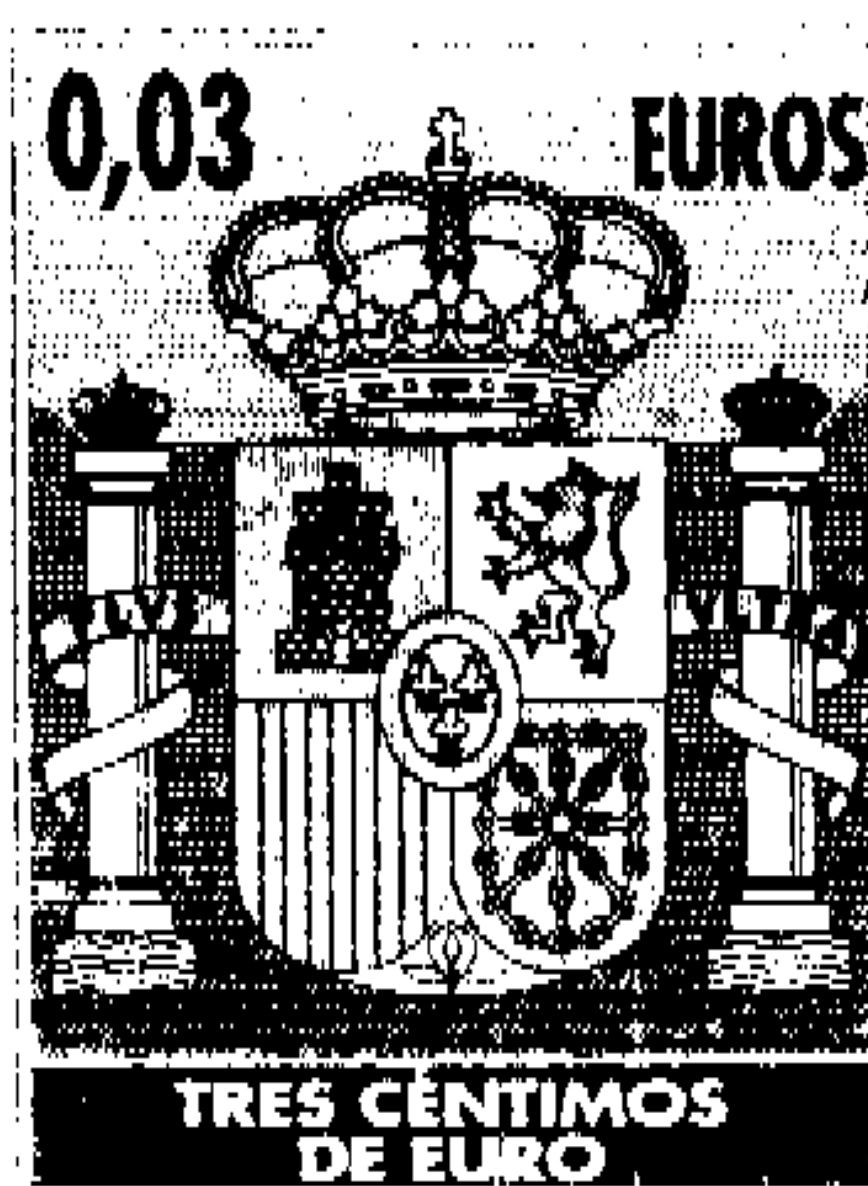
GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS RESUMIDOS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones-		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	(6.203)
Activos materiales	(229.313)	(72.850)
Activos intangibles	(173.725)	(88.698)
	(403.038)	(167.751)
Desinversiones-		
Otros activos	338.137	-
	338.137	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(64.901)	(167.751)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	726.631	395.731
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	978	10.344
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	140.469	90.234
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	511.714	421.480
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	652.183	511.714



CLASE 3.ª



0H7458825

Adquisiciones y ventas

Las adquisiciones y ventas más significativas de participaciones en el capital de otras entidades, así como otras operaciones societarias relevantes realizadas en los ejercicios 2006 y 2005, son las siguientes:

Ejercicio 2006

1. Venta de la participación en el capital social de U.C.I., S.A. a Banco Santander Central Hispano, S.A. (véase Nota 13).
2. Compra a terceros ajenos al Grupo del 70% de la sociedad italiana UNIFIN S.p.A. (véase Nota 13).
3. Compra a terceros ajenos al Grupo del 50,001% de la sociedad portuguesa Interbanco, S.A. (véase Nota 13).

Ejercicio 2005

1. Venta de los negocios de leasing y factoring de la sociedad noruega Elcon Finans AS. a terceros ajenos al Grupo, adquisición del 100% del banco noruego Bankia AS, e integración de ambas sociedades en una nueva sociedad denominada Santander Consumer Bank AS.
2. Venta de la participación en el capital social de Bansander de Financiaciones, EFC, S.A. (Bansafina) a la sociedad dependiente Santander Consumer, E.F.C., S.A. y posterior fusión por absorción de la primera por la segunda.

4. Distribución de resultados del Banco y Beneficio por acción

a) Distribución de resultados del Banco

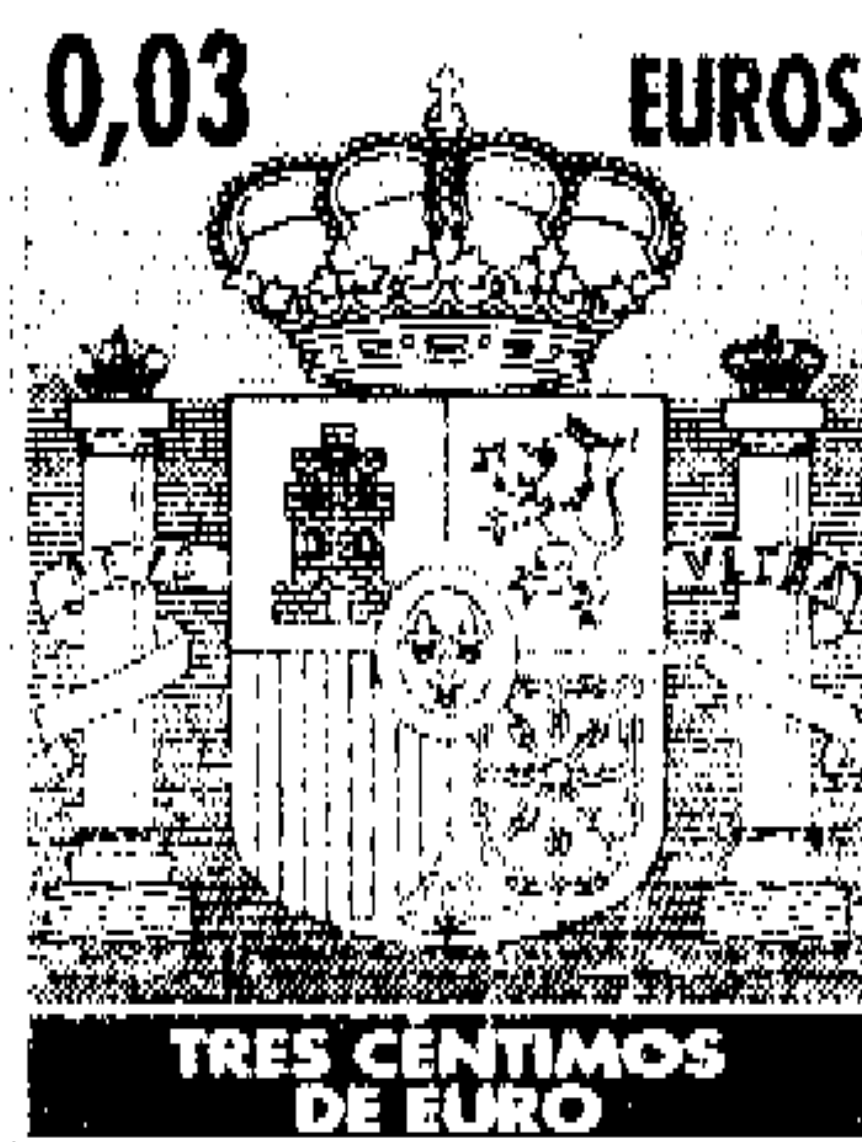
La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco del ejercicio 2006 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de Euros
Dividendos	411.768
Reserva legal	76.156
Reservas voluntarias	273.639
Beneficio neto del ejercicio	761.563

El Consejo de Administración del Banco, en sus reuniones celebradas el 28 de septiembre y el 21 de diciembre de 2006, acordó la distribución de sendos dividendos a cuenta de los resultados del ejercicio 2006 por un importe de 199.243 y 212.525 miles de euros, respectivamente. Estos dividendos fueron satisfechos



CLASE 3.ª



0H7458826

el 15 de enero de 2007, por lo que figuran registrados en el epígrafe "Pasivos Financieros a Coste Amortizado-Otros pasivos financieros" del balance de situación adjunto (véase Nota 23).

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:

	Miles de Euros	
	31-8-2006	30-11-06
Beneficios antes de impuestos a la fecha	328.565	479.500
A deducir:		
Estimación del Impuesto sobre Beneficios	(34)	(7.052)
Dividendos acordados	-	(199.243)
Aportación a reserva legal	(32.853)	(47.245)
Beneficio distribuible	295.678	225.960
Dividendo a cuenta a distribuir	199.243	212.525
Dividendo bruto por acción (euros)	2,47	2,64

b) Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación en dicho 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, se ajusta por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existen 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, coincidiendo el beneficio diluido por acción con el beneficio básico por acción.

De acuerdo con ello:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Resultado neto del ejercicio (miles de euros)	761.563	350.675
Número medio ponderado de acciones en circulación	332.071.008	66.004.608
Beneficio básico y diluido por acción (euros)	2,29	5,31



0H7458827

CLASE 01

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

Las retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración del Banco, en concepto de atenciones estatutarias y dietas, en los ejercicios 2006 y 2005, se indican a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Atenciones estatutarias	50	36
Dietas	15	20
	65	56

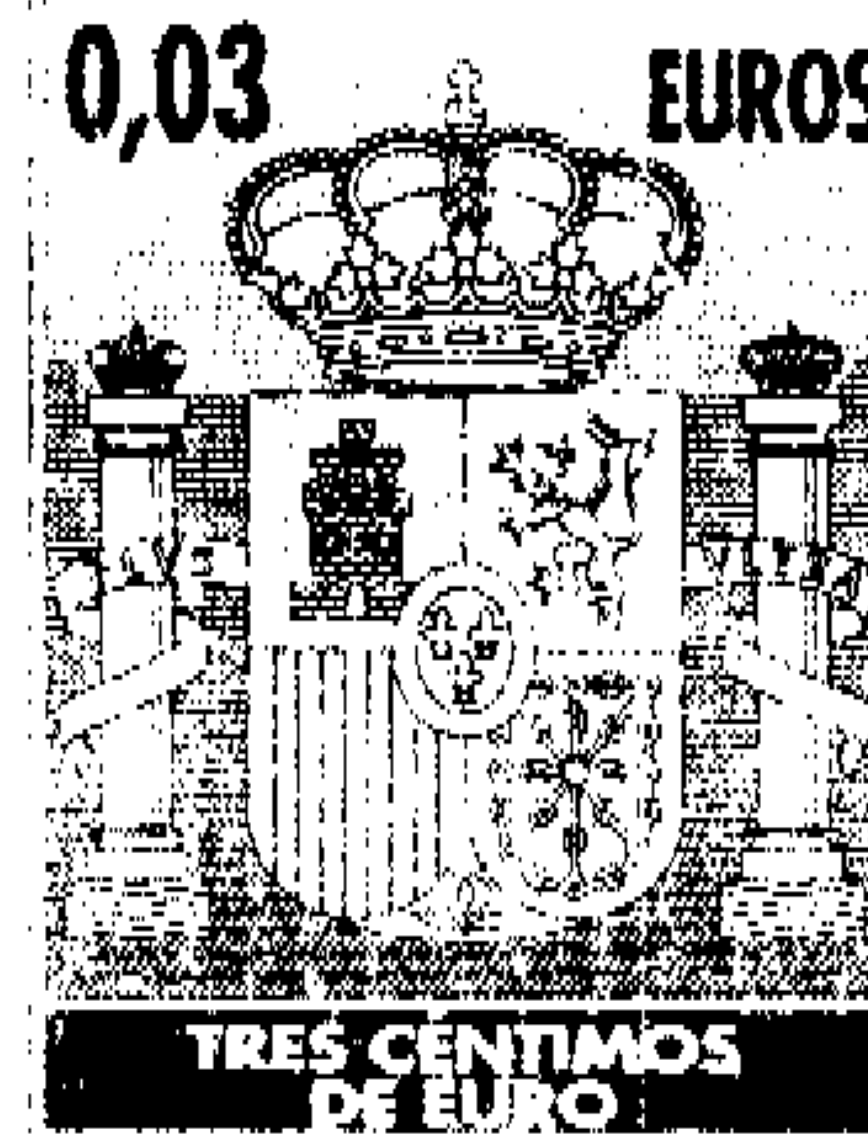
Un detalle individualizado de dichas retribuciones se muestra a continuación:

Consejeros	Miles de Euros					
	2006			2005		
	Atenciones Estatutarias	Dietas	Total	Atenciones Estatutarias	Dietas	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 (*)	25	4	29	18	11	39
D. Luís Valero Artola	25	11	36	18	9	27
	50	15	65	36	20	56

(*) Consejero, que habiéndolo sido durante algunos meses de 2006, cesó con anterioridad al 31 de diciembre de 2006.

Los Consejeros del Banco han percibido de Banco Santander Central Hispano, S.A., 8.534 miles de euros, aproximadamente, en el ejercicio 2006 (8.002 miles de euros, aproximadamente, en el ejercicio 2005), en concepto, básicamente, de retribuciones fijas y variables como consecuencia tanto de las funciones directivas desempeñadas por algunos Consejeros en dicha entidad así como por su pertenencia al Consejo de Administración de otras entidades del Grupo Santander. 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.

Las retribuciones en especie satisfechas a los Consejeros del Banco, principalmente en concepto de seguros de vida, han ascendido a 200 miles de euros, aproximadamente en el ejercicio 2006 (358 miles de euros,



0H7458828

CLASE 8^ª

aproximadamente, en el ejercicio 2005), que han sido satisfechas íntegramente por otras entidades del Grupo Santander.

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

Dentro del importe 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, se incluyen las correspondientes a los Consejeros actuales y anteriores del Banco, que desempeñan (o han desempeñado) funciones ejecutivas en el mismo. El importe total devengado por éstos, junto con el capital asegurado por seguros de vida y otros, asciende a 56.517 miles de euros al cierre del ejercicio 2006 (49.082 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). Estos importes están cubiertos íntegramente mediante, fundamentalmente, fondos internos constituidos tanto en el Grupo Santander Consumer como en otras entidades del Grupo Santander.

Los pagos realizados a los miembros anteriores del Consejo de Administración del banco y de la Alta Dirección por este concepto han ascendido a 133 y 294 miles de euros, respectivamente, en el ejercicio 2006 (133 y 243 miles de euros, respectivamente, en el ejercicio 2005).

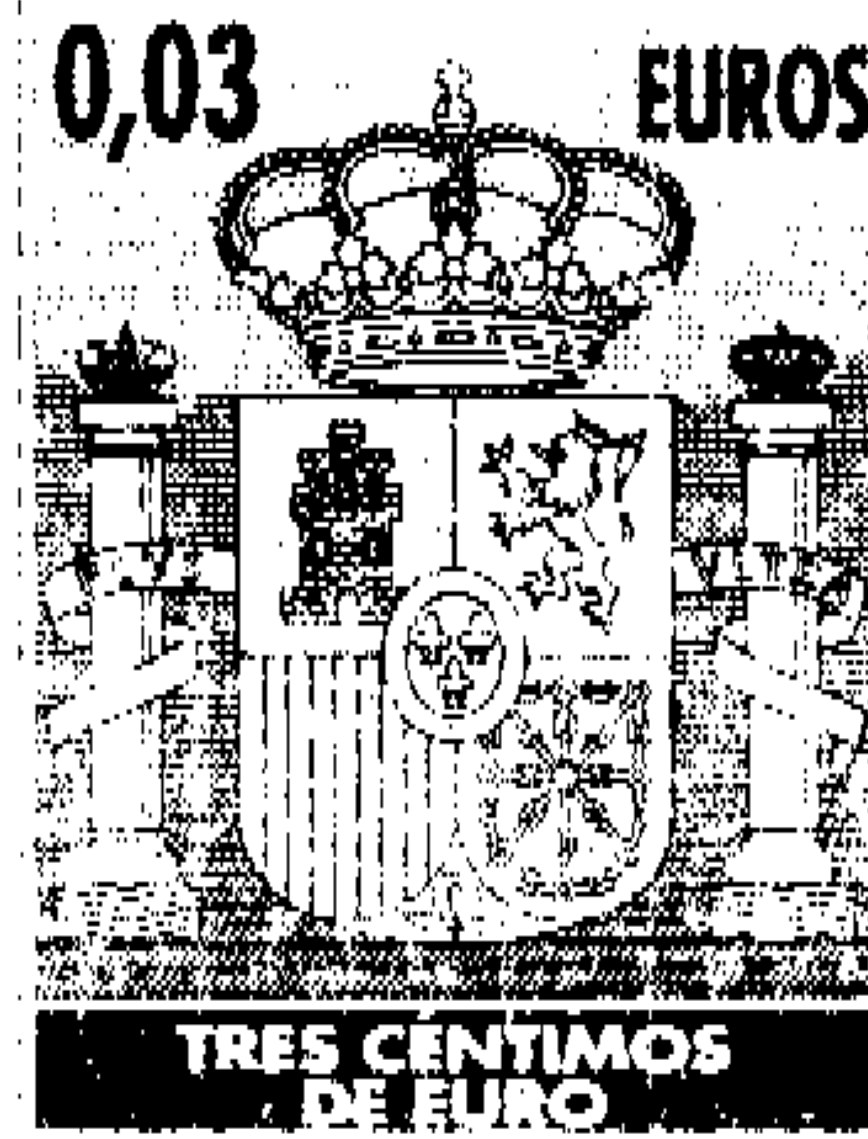
c) Planes de opciones concedidas a los miembros del Consejo

El detalle de las opciones sobre acciones de Banco Santander Central Hispano S.A. concedidas a Consejeros en 2006 y 2005, se indica a continuación:

	Opciones a 1 de Enero de 2005	Precio de Ejercicio (Euros)	Opciones Concedidas		Opciones Ejercitadas			Opciones a 1 de Enero y a 31 de Diciembre 2006	Fecha Inicio del Derecho
			Número	Precio de Ejercicio	Número	Precio de Ejercicio (Euros)	Valor de Cotización Aplicado		
Plan Directivos 2000:									
D. Antonio Escámez Torres	100.000	10,545	-	-	(100.000)	10,545	11,07	-	30-12-2003
D. Juan Rodríguez Inciarte	100.000	10,545	-	-	(100.000)	10,545	10,81	-	30-12-2003
D. José María Espí Martínez	60.000	10,545	-	-	(60.000)	10,545	11,14	-	30-12-2003
D. José Manuel Varela Uña	26.000	10,545	-	-	(26.000)	10,545	11,12	-	30-12-2003
D. Pedro Guijarro Zubizarreta	26.000	10,545	-	-	(26.000)	10,545	11,10	-	30-12-2003
	312.000	10,545	-	-	312.000	10,545	11,08	-	
Plan de Incentivos (I-06) a largo plazo (Nota 42):									
D. José A. Álvarez Álvarez	232.000	9,09	-	-	-	-	-	232.000	15-01-2008
D. Juan Rodríguez Inciarte	419.000	9,09	-	-	-	-	-	419.000	15-01-2008
D. José María Espí Martínez	252.900	9,09	-	-	-	-	-	252.900	15-01-2008
D. José Manuel Varela Uña	101.100	9,09	-	-	-	-	-	101.100	15-01-2008
D. Pedro Guijarro Zubizarreta	87.200	9,09	-	-	-	-	-	87.200	15-01-2008
	1.092.200	9,09	-	-	-	-	-	1.092.200	



CLASE 8ª



0H7458829

d) Créditos y depósitos

Los riesgos directos del Banco y del resto de entidades del Grupo Santander con los Consejeros anteriores y actuales ascendían a 82 y 4.999 miles de euros, respectivamente, en concepto de préstamos, créditos y avales prestados, al cierre del ejercicio 2006 (453 y 3.134 miles euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2005).

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2006, los Consejeros mantenían depósitos de clientes con el Grupo Santander por importe de 3.873 miles de euros (937 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) de los cuales 361 miles de euros eran con el Banco (21 miles de euros en el ejercicio 2005) –véase Nota 45-.

Los miembros del Consejo de Administración del Banco mantenían a su vez planes de pensiones por importe de 515 miles de euros con entidades del Grupo Santander.

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 en los ejercicios 2006 y 2005:

Ejercicio	Número de Personas	Miles de Euros				
		Retribuciones Salariales			Otras Retribuciones (*)	Total
		Fijas	Variables	Total		
2005	20	132	50	182	4.050	4.232
2006	23	140	53	193	5.759	5.952

(*) Incluyen 5.759 y 4.050 miles de euros, en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente, correspondientes a las retribuciones fijas y variables y otras retribuciones percibidas por la Alta Dirección de otras entidades del Grupo Santander, por el desempeño, en dichas entidades, de funciones directivas.

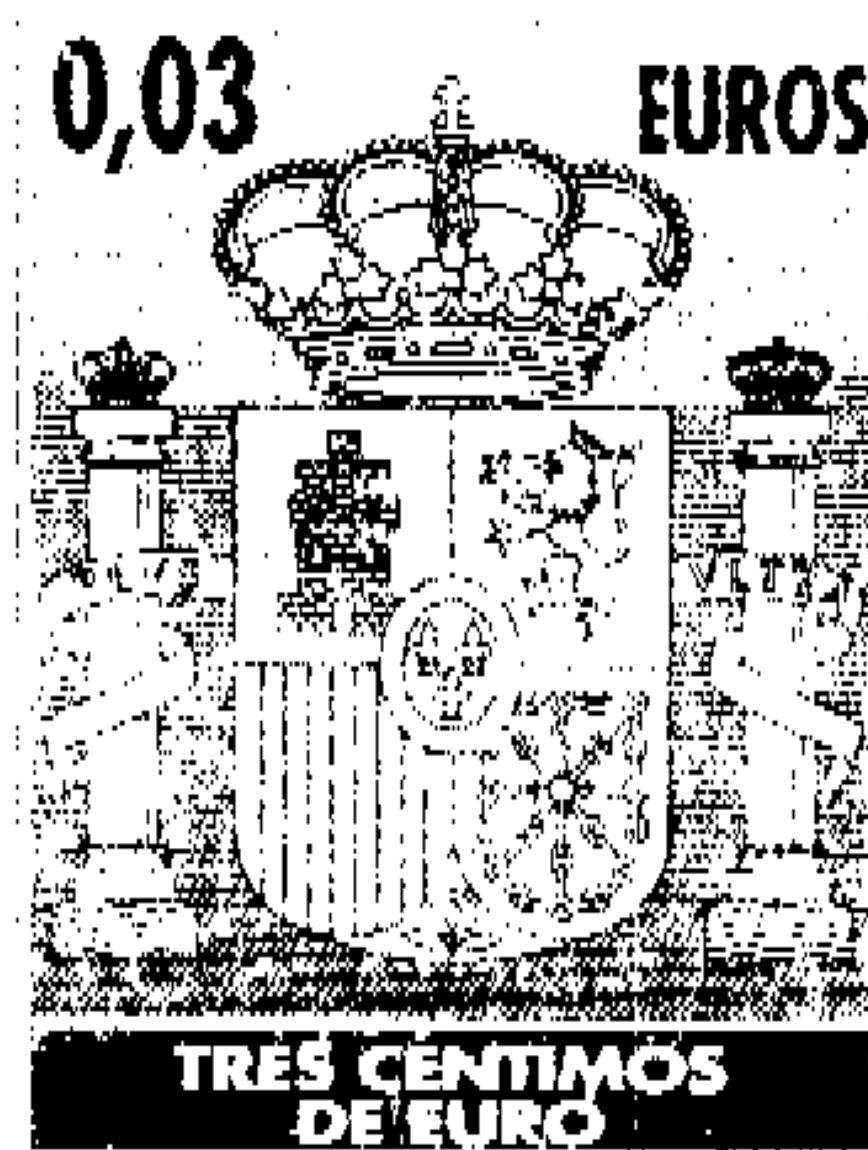
El importe devengado por los miembros de la Alta Dirección en concepto de pensiones, junto con el capital asegurado por seguros de vida y otros conceptos, asciende a 9.225 miles de euros al cierre del ejercicio 2006 (9.669 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). De este importe, 3.092 miles de euros están registrados en los libros del Banco de los ejercicios 2006 y 2005 y el resto está cubierto mediante, fundamentalmente, fondos internos constituidos en otras entidades del Grupo Santander.

Los miembros de la Alta Dirección del Banco (excluidos los Consejeros) mantenían 1.030.500 opciones sobre acciones de Banco Santander Central Hispano, procedentes del Plan I06 (véase Nota 40), de las que 37.600 opciones les fueron concedidas por Santander Consumer Finance, S.A.

Los riesgos directos del Grupo Santander con los miembros de la Alta Dirección, que no son Consejeros del Banco, ascendían a 2.901 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (2.200 miles de euros al 31 de diciembre de 2005); de los que 1.577 miles de euros son riesgos directos con el Banco (1.692 miles de euros en el 2005). Adicionalmente, al 31 diciembre de 2006, éstos mantenían depósitos de clientes con entidades



CLASE B1



0H7458830

del Grupo Santander por importe de 3.302 miles de euros (276 miles de euros al cierre del ejercicio 2005) de los cuales 347 miles de euros eran en el Banco (102 miles de euros en el 2005) –véase Nota 45-.

Adicionalmente, los miembros de la Alta Dirección del Banco mantenían planes de pensiones por importe de 468 miles de euros en entidades del Grupo Santander.

En todos los casos, las opciones con el Grupo han sido realizados 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 a 46 miles de euros, aproximadamente, en el ejercicio 2006, de los que 45 miles de euros han sido satisfechos por otras entidades del Grupo Santander (83 miles de euros en el ejercicio 2005, de los que 34 miles fueron satisfechos por otras entidades del Grupo Santander)

f) Indemnizaciones por cese de contrato

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

g) 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, a continuación se señalan las participaciones de los miembros del Consejo en el capital social de entidades cuyo objeto social sea banca, financiación o crédito; así como las funciones de administración o dirección que, en su caso, ejercen en ellas y en otras con mismo objeto social:



0H7458831

CLASE 8.

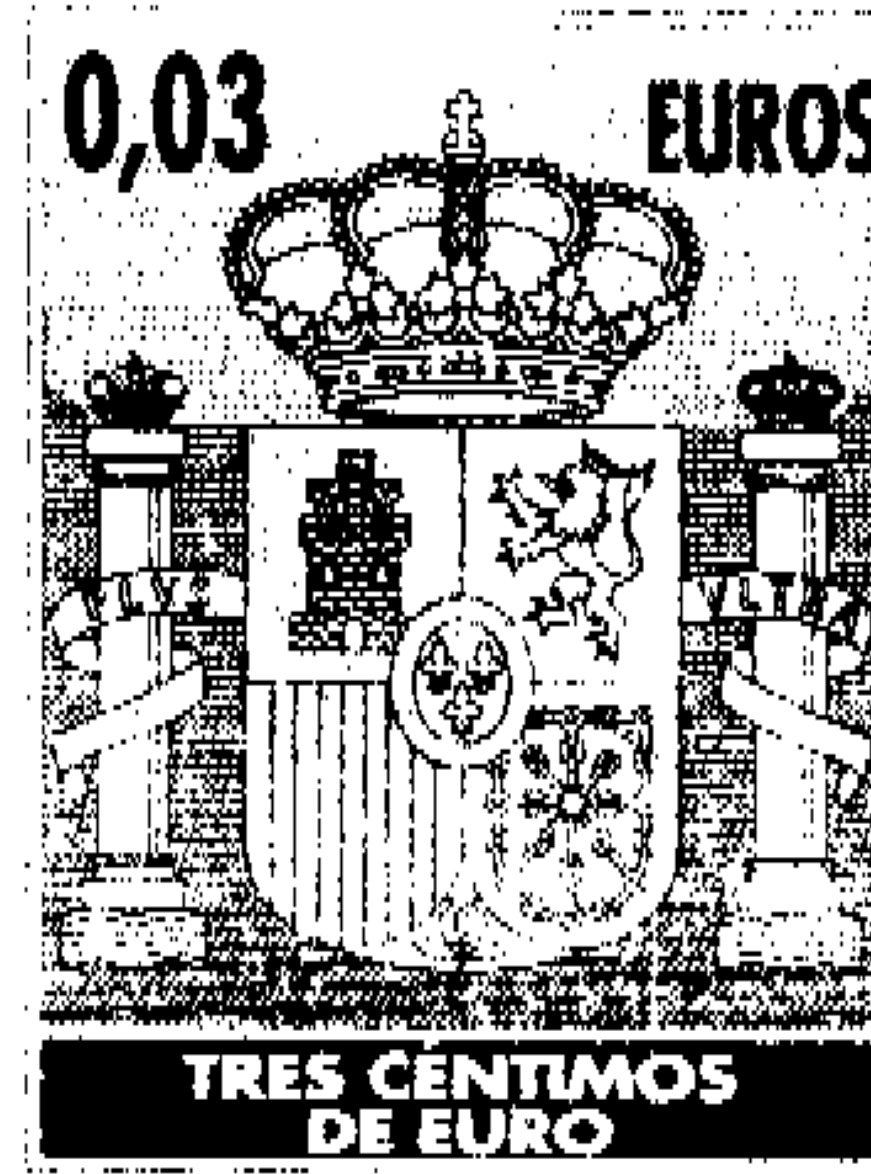
Titular	Denominación Social	Actividad	Participación (nº acciones)	Funciones
D. Antonio Escámez Torres	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	559.508	Consejero
	Open Bank Santander Consumer, S.A.	Entidad financiera	-	Presidente
	Banco de Valencia, S.A.	Entidad financiera	349	-
	Attijariwafa Bank Société Anonyme	Entidad financiera	10	Vicepresidente
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	-
	Wachovia Corporation, USA	Entidad financiera	540	-
	Saarema Inversiones, S.A.	Entidad financiera	1.475.561	Presidente
	JCF Services Co	Servicios asesoramiento	-	Asesor
	Abbey Nacional Plc.	Entidad Financiera	-	Vicepresidente
	NIBC Holding N.V.	Corporate Finance	-	Consejero
	Sovereign Bancorp, INC	Entidad Financiera	-	Consejero
	Banco Banif, S.A.	Entidad financiera	-	Consejero
	Vista Capital de Expansión, S.A., SGEGR.	Capital Riesgo	-	Consejero
D. Pedro Guijarro Zubizarreta	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	4.291	Subdirector General
	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
	Layna Inversiones Galicia, S.L.	Automoción	-	Vicepresidente
	HBF Alquiler e Comercio de Viaturas, S.A. (Portugal)	Automoción	-	Presidente
	Santander Consumer Bank S.p.A.	Entidad Financiera	-	Consejero



0H7458832

CLASE 8ª

Titular	Denominación Social	Actividad	Participación (nº acciones)	Funciones
D. Pedro Guijarro Zubizarreta	Banco Santander Consumer Portugal, S.A.	Entidad Financiera	-	Presidente
	Santander Consumer (UK) PLC	Entidad Financiera	-	Presidente
	Santander Benelux, S.A./N.V.	Entidad Financiera	-	Presidente (hasta 23/02/07)
	Sánchez Ramade Santander Financiera, S.L.	Entidad Financiera	-	Vicepresidente
	Santander Consumer, E.F.C., S.A.	Entidad financiera	-	Presidente
D. José Antonio Álvarez Álvarez	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	109.751	Director General
	Santander de Titulización, SGFT	Gestora	-	Presidente
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. José Manuel Varela Uña	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	8.765	Subdirector General
	Banco Santander Consumer Portugal, S.A.	Entidad financiera	-	Consejero
	Santander Consumer AS (Noruega)	Entidad financiera	-	Consejero
	Santander Consumer Bank, S.A. (Polonia)	Entidad financiera	-	Vicepresidente Consejo
	Santander Benelux, S.A./N.V.	Entidad financiera	-	Consejero
	Santander Consumer Bank, AG (Alemania)	Entidad financiera	-	Consejero
	Santander Consumer Bank, S.p.A. (Italia)	Entidad financiera	-	Presidente Consejo
	Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A.	Entidad financiera	-	Consejero



0H7458833

CLASE 8.ª

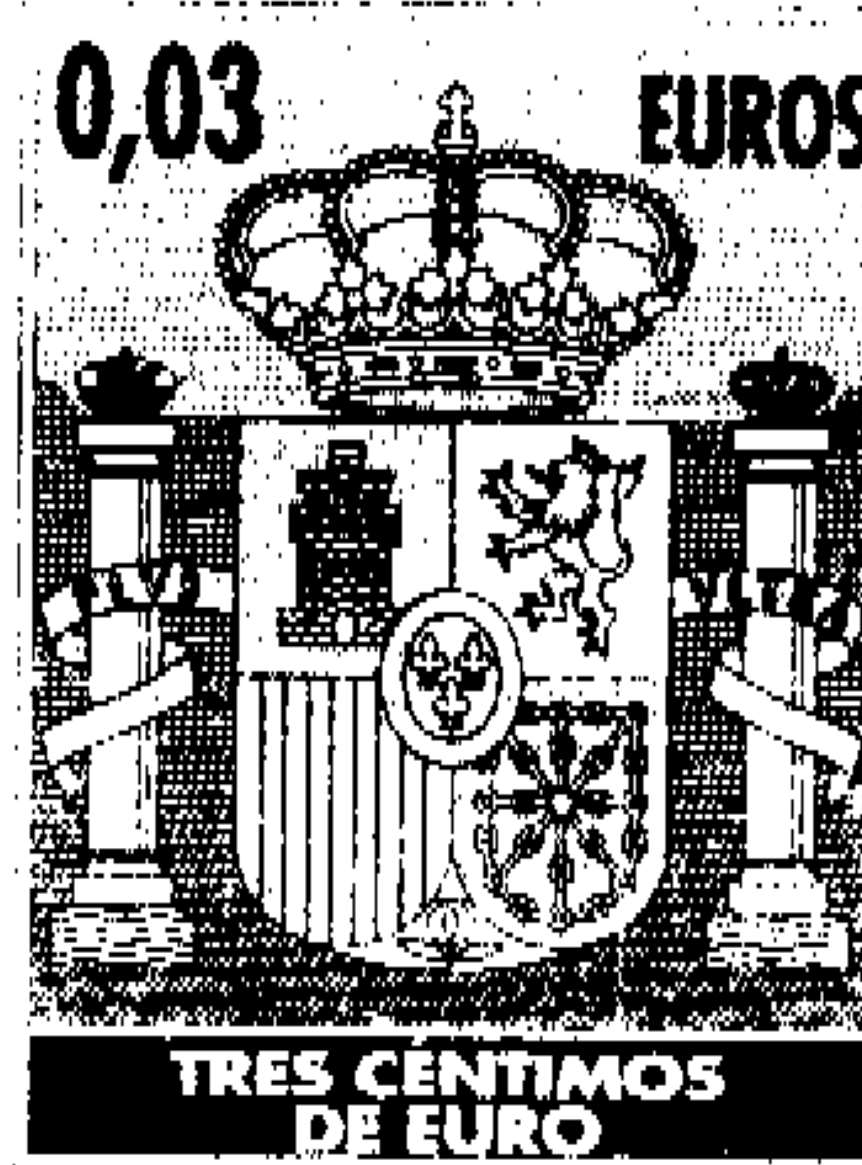
Titular	Denominación Social	Actividad	Participación (nº acciones)	Funciones
Andaluza de Inversiones, S.A. (rep. D. José María Pacheco Guardiola)	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	3.080	-
D. Luis Valero Artola	ABS Line Multimedia, S.A.	Automoción	-	Consejero
D. José Manuel Varela Uña	San Paolo-IMI	Entidad financiera	-	Consejero
D. Antonio Zoido Martínez (1)	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	43.732	-
	Santander Investment, S.A.	Entidad financiera	-	Consejero
	Santander Investment Bolsa, S.V., S.A.	Entidad financiera	-	Consejero

(1) Consejero, que habiéndolo sido durante algunos meses de 2006, ceso con anterioridad al 31 de diciembre de 2006. Última información comunicada al Banco.

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

6. Depósitos en entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación, atendiendo a la clasificación, naturaleza y moneda de las operaciones, se indica a continuación:



0H7458834

CLASE 8ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación: Inversiones crediticias	11.383.636	9.763.742
	11.383.636	9.763.742
Naturaleza: Cuentas a plazo	11.382.748	9.763.535
Otras cuentas	888	207
	11.383.636	9.763.742
Moneda: Euro	11.383.636	9.080.457
Moneda extranjera	-	683.285
	11.383.636	9.763.742
Más - Ajustes por valoración	104.471	89.663
<i>De los que:</i>		
Intereses devengados	114.521	89.663
Corrección de valor por deterioro (Nota 10)	(10.050)	-
	11.488.107	9.853.405

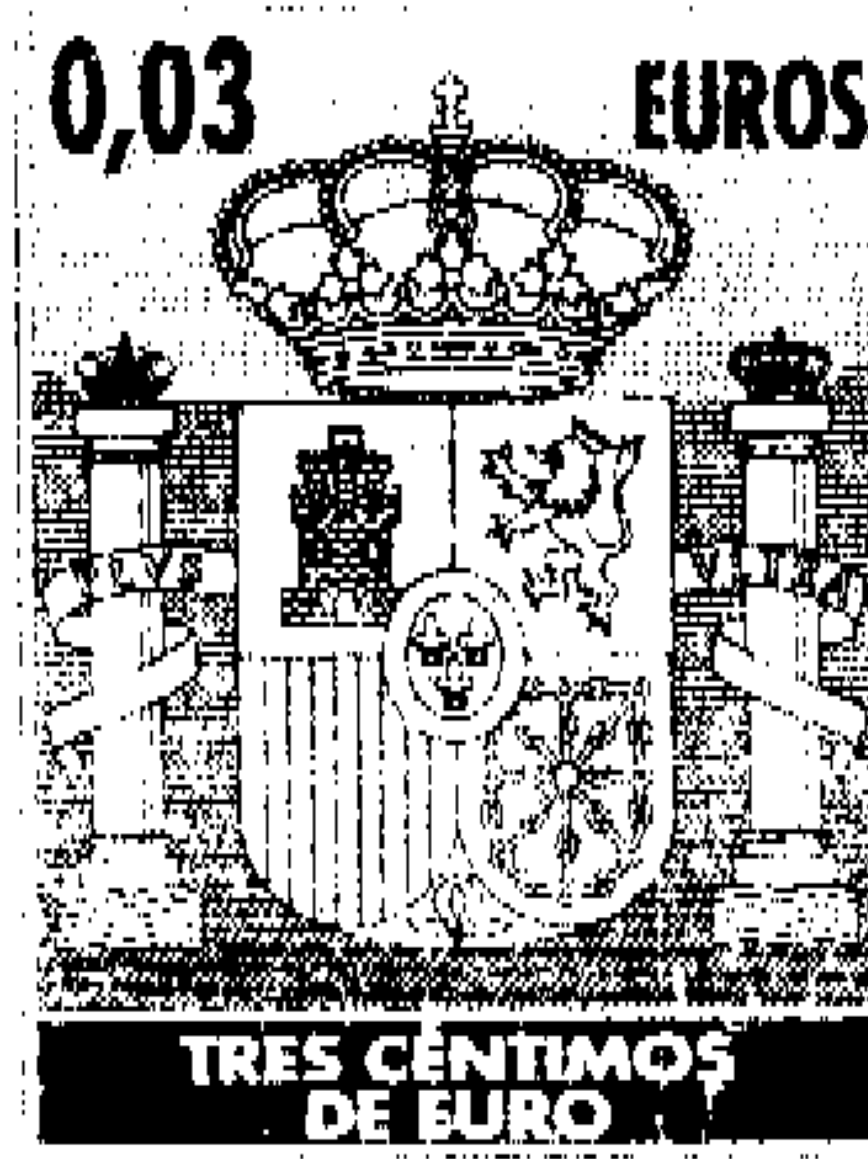
En la Nota 44 de esta Memoria se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

7. Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de los epígrafes "Inversiones Crediticias – Valores representativos de deuda" y "Activos Financieros Disponibles para la Venta – Valores representativos de deuda" de los balances de situación, atendiendo a su clasificación, naturaleza y moneda, se indica a continuación:



CLASE 8ª



0H7458835

	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Inversiones crediticias (Nota 10)	10.200	2.600
Activos financieros disponibles para la venta	48.213	-
	58.413	2.600
Naturaleza:		
Emitidos por entidades financieras no residentes	15.170	2.600
Otros valores de renta fija	43.243	-
	58.413	2.600
Moneda:		
Euro	58.413	-
Moneda extranjera	-	2.600
	58.413	2.600
Menos – Ajustes por valoración	(10.200)	-
<i>De los que:</i>		
<i>Correcciones de valor por deterioro (Nota 10)</i>	<i>(10.200)</i>	-
	48.213	2.600

Al 31 de diciembre de 2006, ninguno de los valores representativos de deuda estaba afecto a compromisos, propios o de terceros.

En la Nota 44 de esta Memoria se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

8. Otros instrumentos de capital

El desglose del saldo del epígrafe "Activos Financieros Disponibles para la Venta – Otros instrumentos de capital" del balance de situación, atendiendo a su clasificación, moneda y naturaleza es el siguiente:



0H7458836

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación: Activos financieros disponibles para la venta	463	117
	463	117
Naturaleza: Acciones	463	117
	463	117
Moneda: Moneda extranjera	463	117
	463	117

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe, durante los ejercicios 2006 y 2005, se indica a continuación:

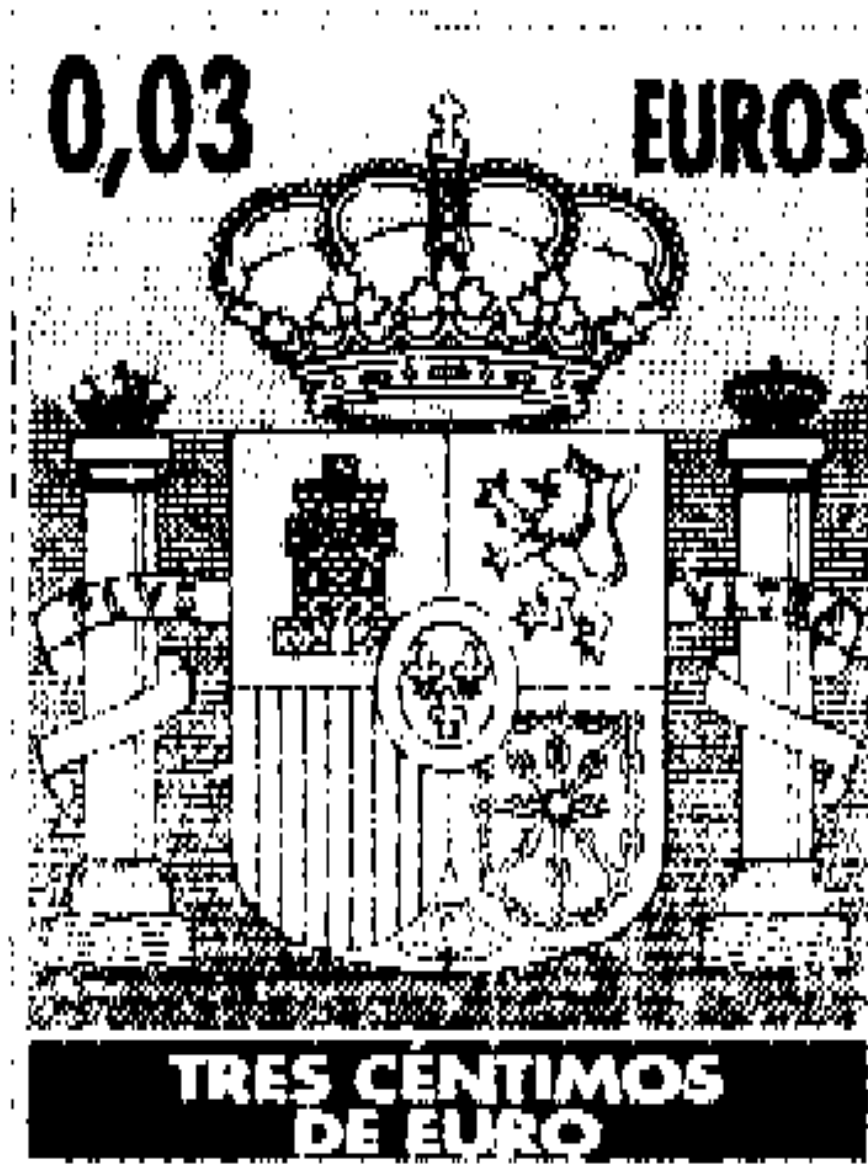
	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	117	226.335
Retiros netos	(17)	(229.960)
Traspasos (Nota 13)	-	3.625
Correcciones por valoración	363	117
Saldo al cierre del ejercicio	463	117

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 2006 y 2005, clasificados en función de los riesgos inherentes:

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Saldo Deudor	Saldo Acreedor	Saldo Deudor	Saldo Acreedor
Riesgo de interés	37.059	38.701	20.973	6.737
Otros riesgos (*)	21.722	-	10.997	-
	58.781	38.701	31.970	6.737

(*) Recoge, básicamente, la valoración de una opción de venta sobre la participación mantenida por el Banco en Accordfin España, E.F.C., S.A. (véase Anexo II), que podrá ejercitarse a partir de enero de 2010. El precio de esta opción estará en función del beneficio neto obtenido por dicha entidad participada en el ejercicio anterior al del ejercicio de la opción.



OH7458837

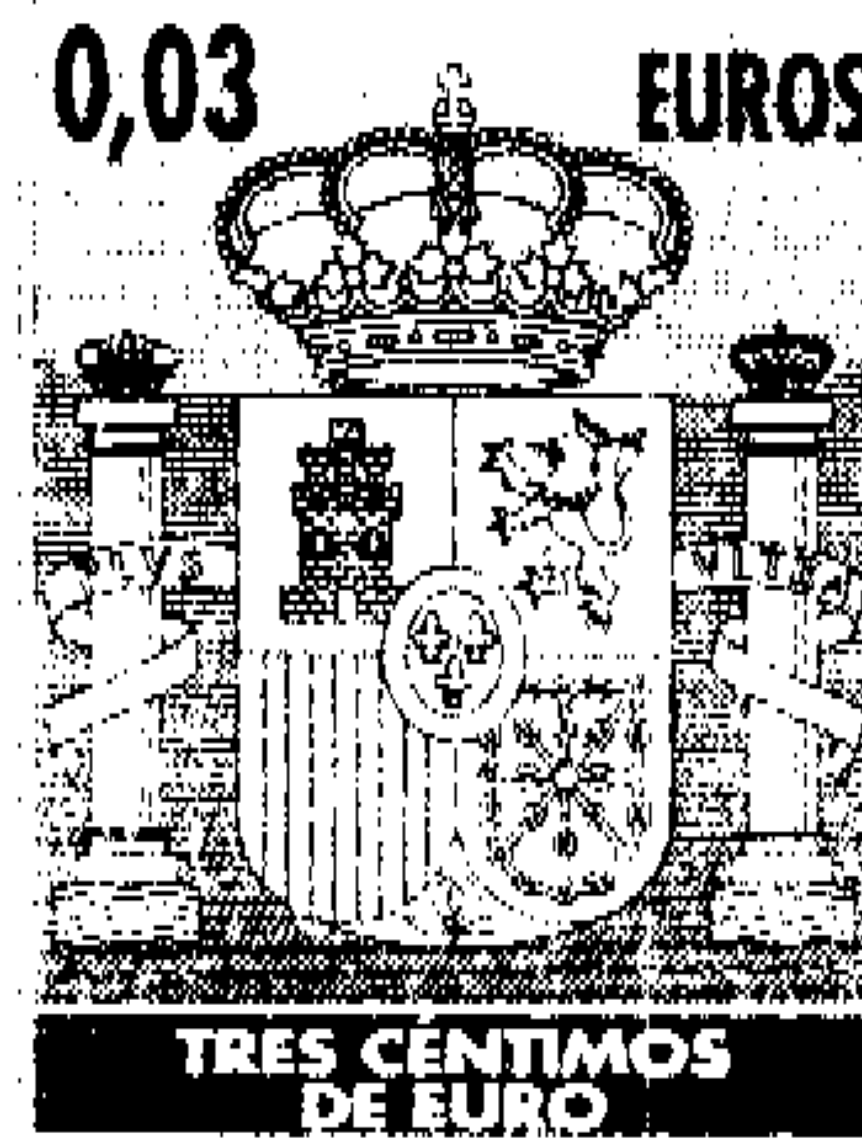
CLASE 8ª

10. Crédito a la clientela

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación, íntegramente denominado en euros, sin considerar el saldo de los ajustes por valoración, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones, al sector de actividad del acreditado, al área geográfica de su residencia, a la modalidad del tipo de interés de las operaciones:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	-	1.463
Deudores con garantía real	2.228.223	1.874.078
Deudores por tarjetas de crédito	466.419	381.142
Otros deudores a plazo	973.238	660.111
Deudores a la vista	77.316	50.344
Activos deteriorados	44.949	30.564
	3.790.145	2.997.702
Por sector de actividad del acreditado:		
Particulares	3.131.006	2.405.402
Construcción	522	9.532
Industrial	4.805	7.720
Servicios	652.835	97.183
Resto sectores	977	477.865
	3.790.145	2.997.702
Por área geográfica del acreditado:		
España	3.704.811	2.892.728
Unión Europea (excepto España)	85.334	104.974
	3.790.145	2.997.702
Por modalidad del tipo de interés:		
A tipo de interés fijo	1.276.951	1.130.095
A tipo de interés variable	2.513.194	1.867.607
	3.790.145	2.997.702
Menos – Ajustes por valoración	(55.502)	(44.079)
De los que:		
Correcciones de valor por deterioro	(73.414)	(46.084)
Comisiones	(24.499)	(18.434)
Intereses devengados	18.505	7.912
Costes de transacción	23.906	12.527
	3.734.643	2.953.623

En la Nota 44 de esta Memoria se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de la inversión crediticia al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.



0H7458838

CLASE 81

Al 31 de diciembre de 2006, el importe de los créditos a la clientela afectos a compromisos, propios o de terceros, ascendía a 1.200.000 miles de euros (véase Nota 21).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existían créditos a la clientela de duración indeterminada por importes significativos.

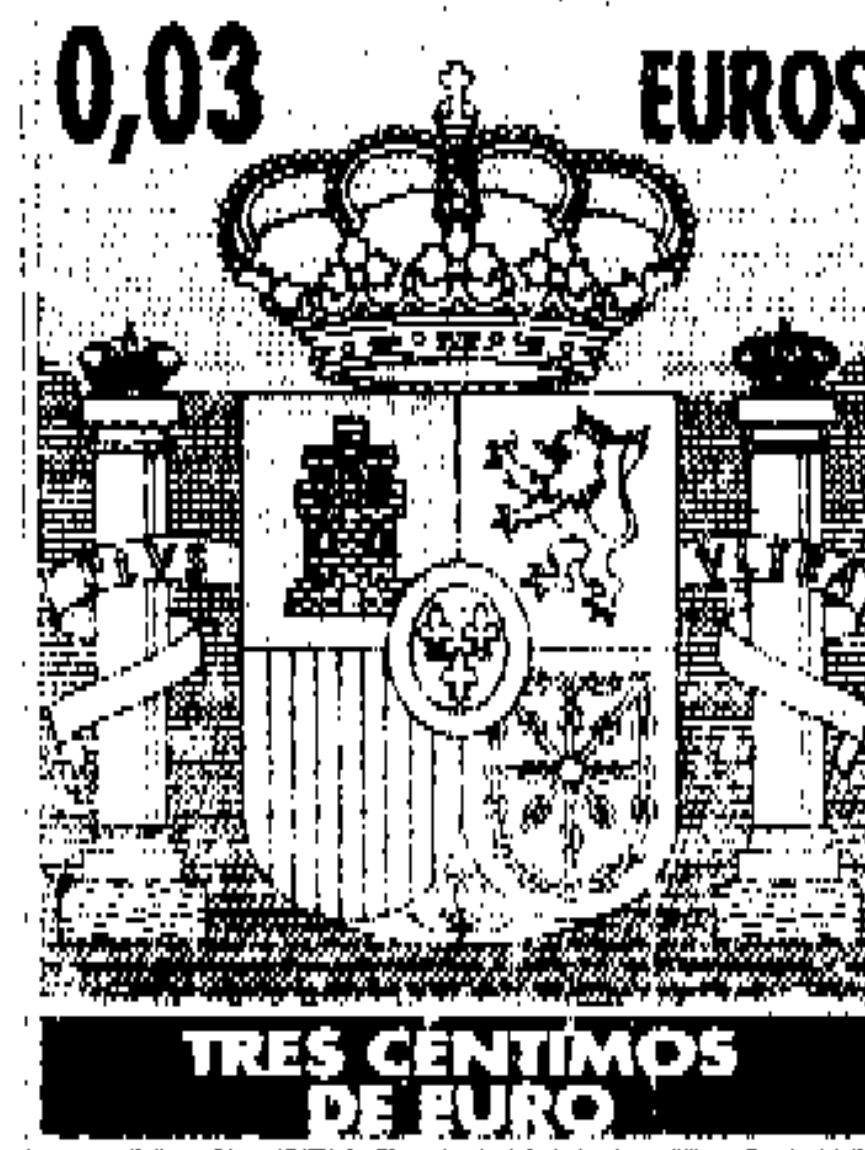
Correcciones de valor por deterioro

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Correcciones de valor por deterioro" del cuadro anterior, durante los ejercicios 2006 y 2005, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	46.084	33.148
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	37.186	15.645
<i>De las que:</i>		
<i>Determinadas individualmente</i>	16.073	6.046
<i>Determinadas colectivamente</i>	21.115	9.611
<i>Recuperación de dotaciones con abono a resultados</i>	(2)	(12)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(9.874)	(2.709)
Otros	18	-
Saldo al cierre del ejercicio	73.414	46.084
<i>De los que:</i>		
<i>En función de la forma de su determinación:</i>		
<i>Determinado individualmente</i>	20.361	14.146
<i>Determinado colectivamente</i>	53.053	31.938
<i>En función de la residencia del titular del riesgo:</i>		
<i>Sectores residentes</i>	72.788	46.022
<i>Sectores no residentes</i>	626	62

Los activos en suspenso recuperados, en los ejercicios 2006 y 2005, han ascendido a 2.037 y 1.531 miles de euros, respectivamente, que se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos - Inversiones crediticias" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

El 9 de octubre de 2006, la entidad dependiente Santander Consumer, E.F.C., S.A. (véase Anexo I), titulizó determinados préstamos de financiación para la adquisición de vehículos automóviles por importe de 1.360.000 miles de euros. La totalidad de la cartera fue comprada por Santander Consumer Auto 06, Fondo de Titulización de Activos, constituido por Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. La pérdida crediticia esperada asociada a los préstamos titulizados ha sido asumida por el Banco mediante la adquisición de los bonos de inferior calidad crediticia asociados a la titulización por importe de 10.200 miles de euros (véase Nota 7), así como la concesión de préstamos a Santander Consumer Auto 06, Fondo de Titulización de Activos y a Santander Consumer, E.F.C., S.A. por un importe de total de 11.520 miles de euros. Estas operaciones se han provisionado íntegramente con cargo al epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos - Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicio 2006.



0H7458839

CLASE 63

Activos deteriorados

A continuación se muestra un detalle del movimiento que se ha 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 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	30.564	22.299
Entradas, netas de recuperaciones	28.070	14.383
Traspos a fallidos (*)	(13.685)	(6.118)
Saldo al cierre del ejercicio	44.949	30.564

(*) De los que 3.811 y 3.409 miles de euros en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente, corresponden a saneamientos directos de riesgos incobrables, que figuran registrados en el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos - Inversiones crediticias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Activos fallidos

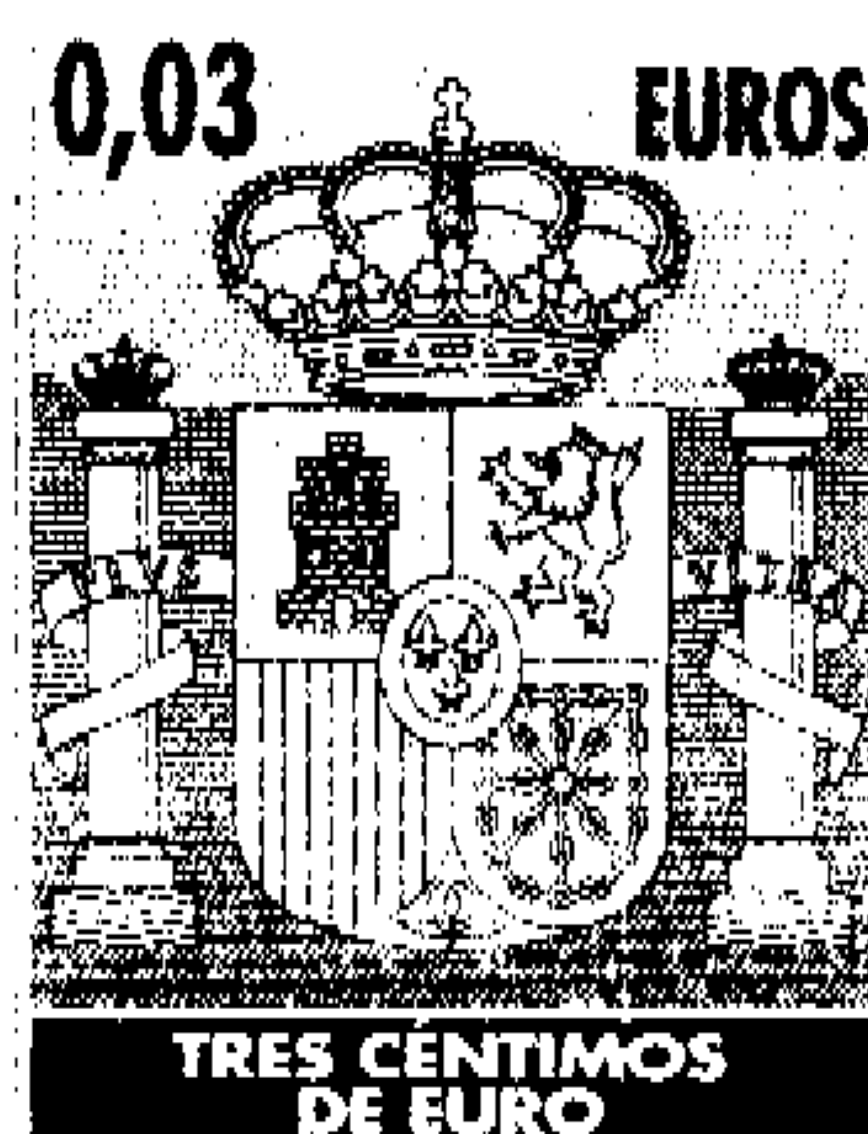
A continuación se muestra un detalle del movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2006 y 2005, en el saldo de los activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como fallidos:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	32.599	33.313
Adiciones (*)	14.425	6.390
Retiros	(4.417)	(7.104)
Saldo al cierre del ejercicio	42.607	32.599

(*) De los que 740 y 272 miles de euros, en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente, corresponden a productos vencidos y no cobrados de antigüedad superior a tres meses.

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:



OH7458840

CLASE 8ª

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Coberturas del valor razonable	36.181	36.501	5.873	-
Coberturas de flujos de efectivo	33.237	18.753	14.385	22.704
De las que:				
<i>Registradas en patrimonio (Nota 26)</i>	<i>17.357</i>	-	<i>3.483</i>	-
	69.418	55.254	20.258	22.704

12. Activos no corrientes en venta

El saldo de este capítulo del balance de situación recoge bienes adjudicados y recuperados procedentes de créditos dudosos. Al 31 de diciembre de 2006, el saldo de bienes adjudicados ascendía a 1.936 miles de euros (1.291 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

13. Participaciones

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por moneda:		
En euros	2.558.918	2.096.136
En moneda extranjera	527.522	467.984
Menos - Pérdidas por deterioro	-	(48)
	3.086.440	2.564.072
Por actividad:		
Entidades de crédito	1.265.303	1.042.983
En resto de sociedades	1.821.137	1.521.137
<i>De los que:</i>		
<i>Entidades del grupo</i>	<i>1.821.137</i>	<i>1.521.137</i>
Menos - Pérdidas por deterioro	-	(48)
Saldo al cierre del ejercicio	3.086.440	2.564.072

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

Al 31 de diciembre de 2006, no existían ampliaciones de capital en curso en ninguna sociedad del Grupo, multigrupo o asociada de importe significativo.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación, durante los ejercicios 2006 y 2005, se muestra a continuación:



0H7458841

CLASE 6.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	2.564.072	2.213.663
Compras y ampliaciones de capital	581.615	374.672
Ventas y reducciones de capital	(59.295)	(20.687)
Trasposos (Nota 8)	-	(3.625)
Otros	48	49
Saldo al cierre del ejercicio	3.086.440	2.564.072

A continuación, se describen las operaciones más significativas realizadas en el ejercicio 2006:

U.C.I., S.A.

El 28 de diciembre de 2006, el Banco ha procedido a la venta del 50% del capital social de U.C.I., S.A. a Banco Santander Central Hispano, S.A. por un importe de 399.960 miles de euros. Los Administradores del Banco estiman que dicha operación, que se ha realizado al valor de mercado que se desprende del informe elaborado por un experto independiente, bajo su responsabilidad, se ha ejecutado en condiciones análogas a las existentes en transacciones realizadas entre terceros independientes y supone una mejora de la capacidad económica y de la información de gestión del Banco, por lo que, consecuentemente, el beneficio obtenido, que ha ascendido a 340.665 miles de euros, se ha registrado en el epígrafe "Otras Ganancias – Ganancias por venta de participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio adjunta (véase Nota 43).

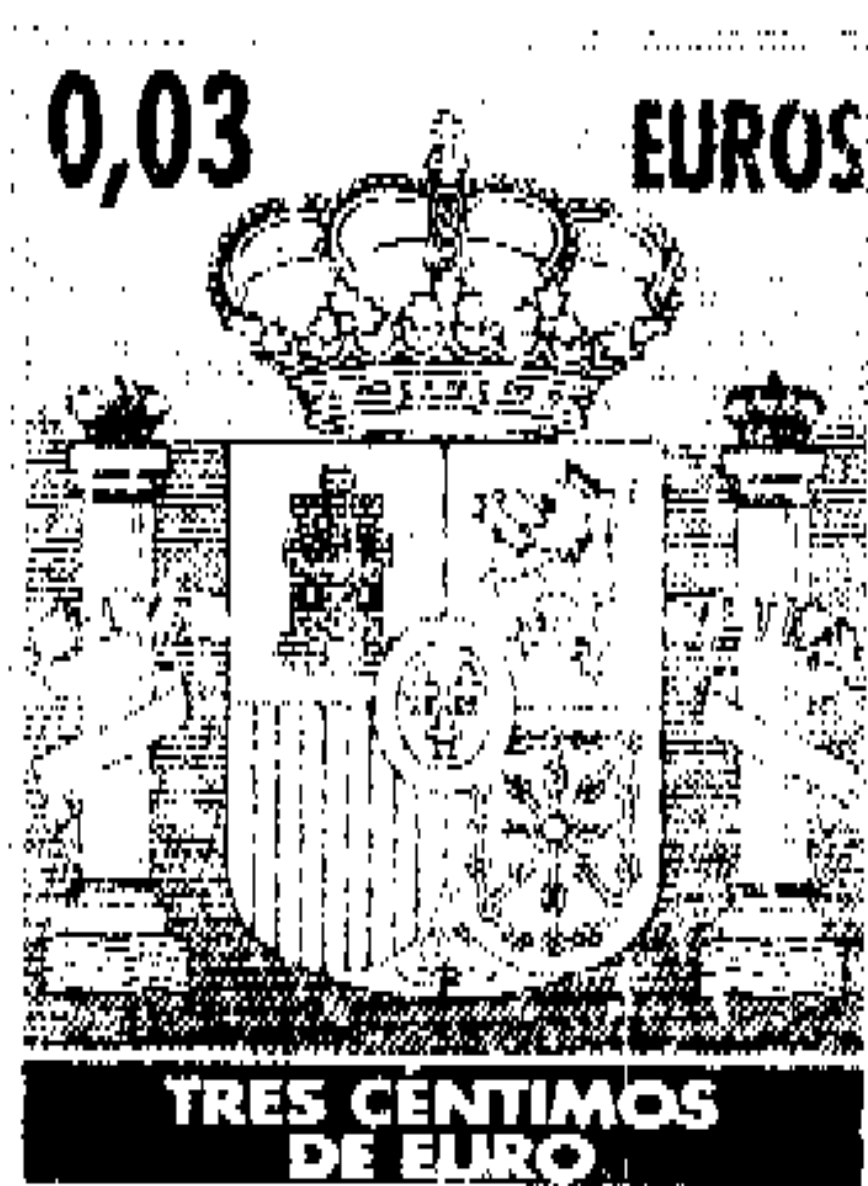
UNIFIN, S.p.A.

El 16 de marzo de 2006, el Banco adquirió el 70% del capital social de la sociedad italiana dedicada a la concesión de préstamos personales, UNIFIN, S.p.A., a terceros ajenos al Grupo, por un importe de 44.376 miles de euros. El Banco ha emitido, a favor de los restantes accionistas de UNIFIN, S.p.A., una opción de venta por el 30% del capital social de esta sociedad. Asimismo, estos accionistas han emitido una opción de compra por dicho porcentaje del capital social de esta sociedad a favor del Banco. Estas opciones de compraventa cruzadas podrán ejercitarse en el ejercicio 2009, estando su precio sujeto al crecimiento de los activos de esta sociedad durante los próximos ejercicios, con un mínimo fijado en el precio por acción abonado por el Banco en la toma de control de UNIFIN, S.p.A.

Interbanco, S.A.

En septiembre de 2005, el Banco y la sociedad portuguesa SAG Gest – Soluções Automóvel Globais, SGPS, S.A. acordaron 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. En consecuencia, en el ejercicio 2006, el Banco adquirió a esta sociedad el 50,001% del capital social de la sociedad portuguesa Interbanco, S.A., por un importe de 124.552 miles de euros.

En enero de 2007, el Banco y su sociedad dependiente Santander Consumer, E.F.C., S.A. (véase Anexo I) han integrado el negocio de sus sucursales en Portugal (véase Nota 1) en Interbanco, S.A. (véase Anexo I). Dicha entidad de crédito portuguesa ha efectuado una ampliación de capital a la par que ha sido suscrita por el Banco y por Santander Consumer, E.F.C., S.A. mediante la realización de aportaciones no dinerarias valoradas por un experto independiente, bajo su responsabilidad, en 7.944 y 13.261 miles de euros, respectivamente. Esta operación no ha producido ni beneficio ni pérdida para el Banco. Consecuentemente, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el Banco posee el 60% del capital social de Interbanco, S.A. (un 40% de forma directa y un 20% de forma indirecta), que ha pasado a denominarse Banco Santander Consumer Portugal, S.A.



0H7458842

CLASE 8ª

Asimismo, el Banco ha emitido una opción de venta a favor de SAG Gest – Soluções Automóvel Globais, SGPS, S.A., que otorga a esta sociedad el derecho a vender, desde el 14 de septiembre de 2007, y por un período de tres meses, las acciones que mantiene en Interbanco, S.A. por el mismo importe que el abonado por el Banco en la toma de control de esta sociedad, más una prima de 10 millones de euros. Los Administradores del Banco estiman que no es probable que esta opción de venta se ejecute.

Otras ampliaciones de capital

Durante los ejercicios 2006 y 2005, determinadas entidades participadas realizaron ampliaciones de capital, íntegramente suscritas y desembolsadas por el Banco, según el siguiente detalle:

	Millones de Euros	
	2006	2005
Santander Consumer Holding GmbH	300	160
Santander Consumer, E.F.C., S.A.	-	70
Santander Consumer Bank, S.p.A.	28	50
Santander Consumer (UK) Plc.	28	-
U.C.I., S.A.	25	-
Santander Consumer Bank, S.A. (Polonia)	32	30
	413	310

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.

Correcciones de valor por deterioro

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Pérdidas por deterioro", durante los ejercicios 2006 y 2005, se indica a continuación:

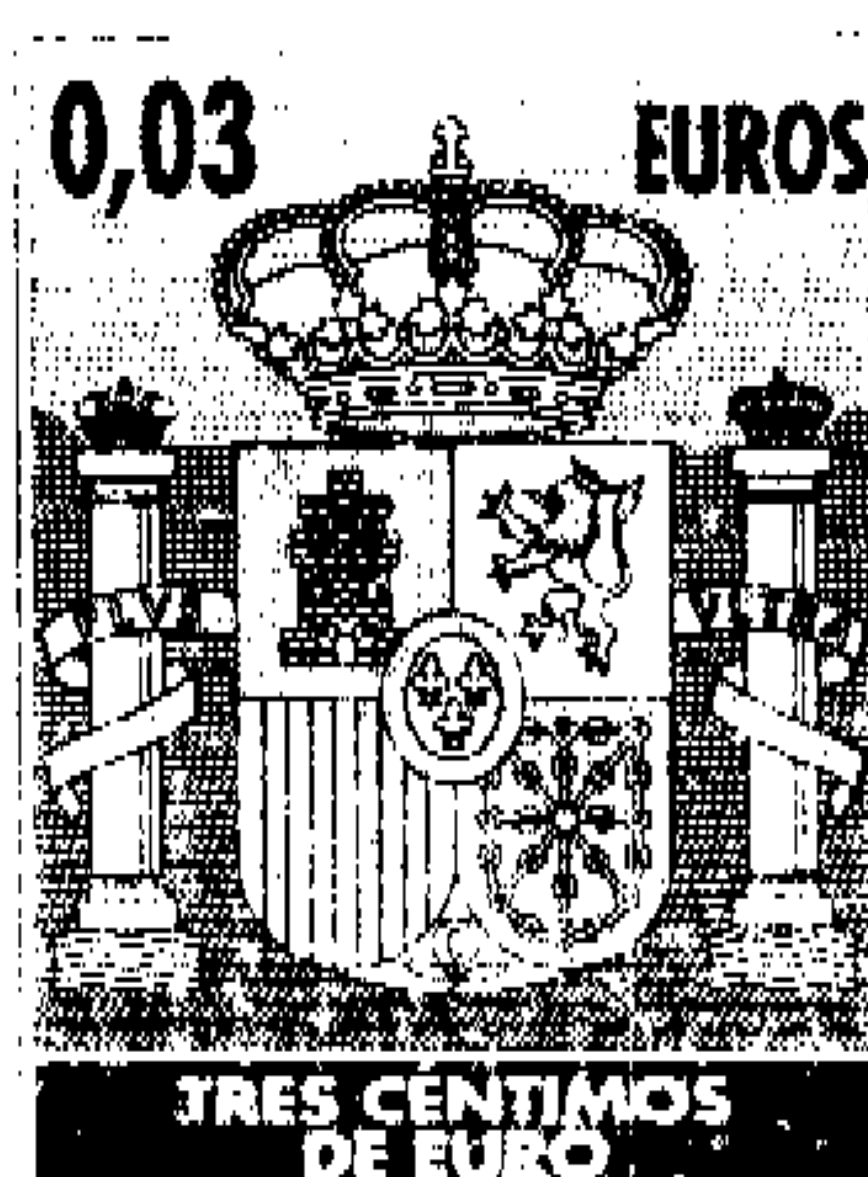
	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	48	97
Recuperación del ejercicio con abono a resultados	(48)	(49)
Saldo al cierre del ejercicio	-	48

14. Contratos de seguros vinculados a pensiones

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



CLASE 3.ª



0H7458843

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activos por contratos de seguros que cubren obligaciones por planes post-empleo (Nota 24)	25.984	26.454
Activos por contratos de seguros que cubren otras retribuciones a largo plazo (Nota 24)	4.124	4.953
	30.108	31.407

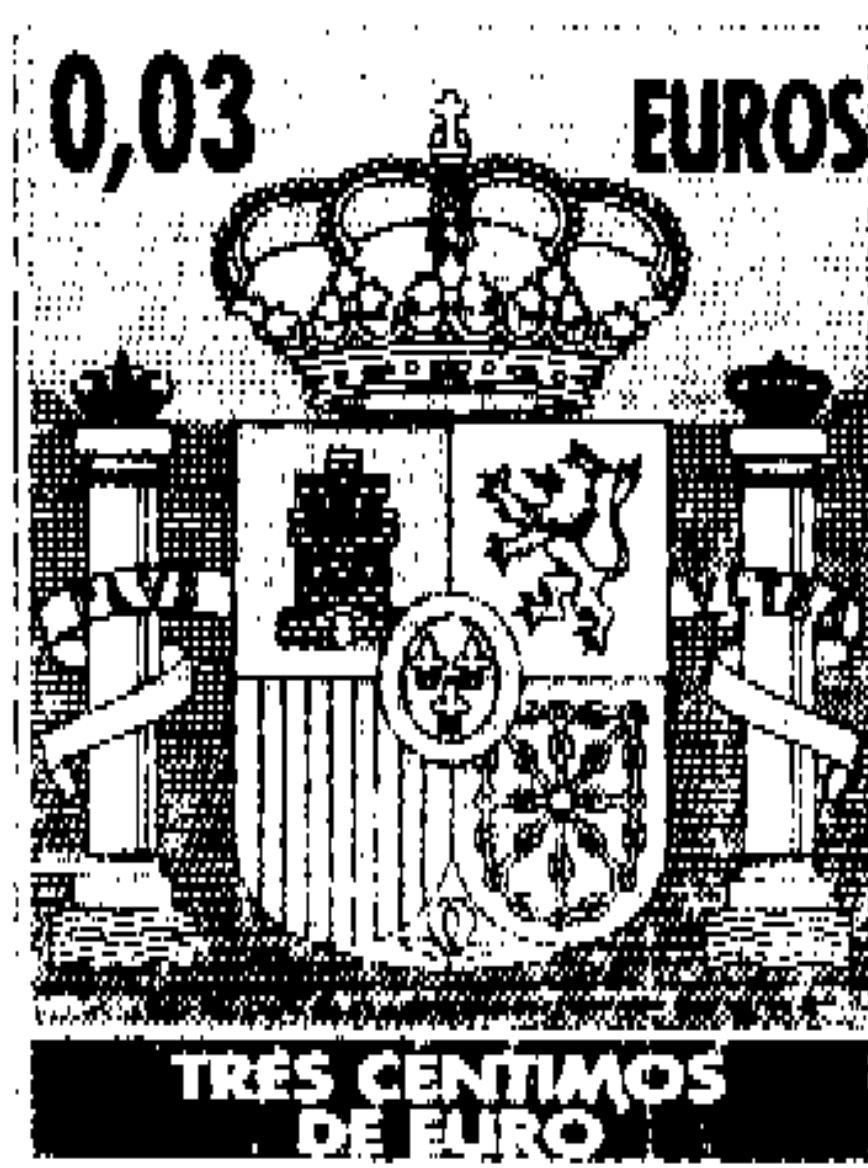
Los intereses devengados por estos activos, en los ejercicios 2006 y 2005, han ascendido a 1.391 y 1.310 miles de euros, respectivamente (véase Nota 33).

15. Activo material

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este capítulo de los balances de situación es el siguiente:

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Saldo Neto
Terrenos y edificios	4.556	(903)	3.653
Equipos informáticos	17.714	(6.979)	10.735
Mobiliario	662	(661)	1
Instalaciones	2.291	(2.290)	1
Saldos al 31 de diciembre de 2005	25.223	(10.833)	14.390
Terrenos y edificios	66	(20)	46
Equipos informáticos	7.523	(6.411)	1.112
Mobiliario	662	(661)	1
Instalaciones	41	(40)	1
Saldos al 31 de diciembre de 2006	8.292	(7.132)	1.160

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación, durante los ejercicios 2006 y 2005, ha sido el siguiente:



OH7458844

CLASE 85

	Miles de Euros	
	2006	2005
Coste:		
Saldo al inicio del ejercicio	25.223	13.666
Adiciones	4.656	13.545
Retiros	(21.587)	(1.988)
Saldo al cierre del ejercicio	8.292	25.223
Amortización acumulada:		
Saldo al inicio del ejercicio	(10.833)	(9.932)
Dotaciones	(2.824)	(901)
Retiros	6.525	-
Saldo al cierre del ejercicio	(7.132)	(10.833)
Activo material neto	1.160	14.390

El 26 de julio de 2006, el Banco ha vendido junto con Santander Consumer, E.F.C., S.A. e Hispamer Renting, S.A. (véase Anexo I) a terceros ajenos al Grupo, el edificio de su propiedad sito en c/Costa Brava 12 (Mirasierra-Madrid). El beneficio obtenido por el Banco ha ascendido a 2.610 miles de euros, aproximadamente, que figura registrado en el epígrafe "Otras Ganancias - Ganancias por venta de activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006 adjunta (véase Nota 43).

Al 31 de diciembre de 2006, el importe de los activos materiales totalmente amortizados ascendía a 6.869 miles de euros.

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

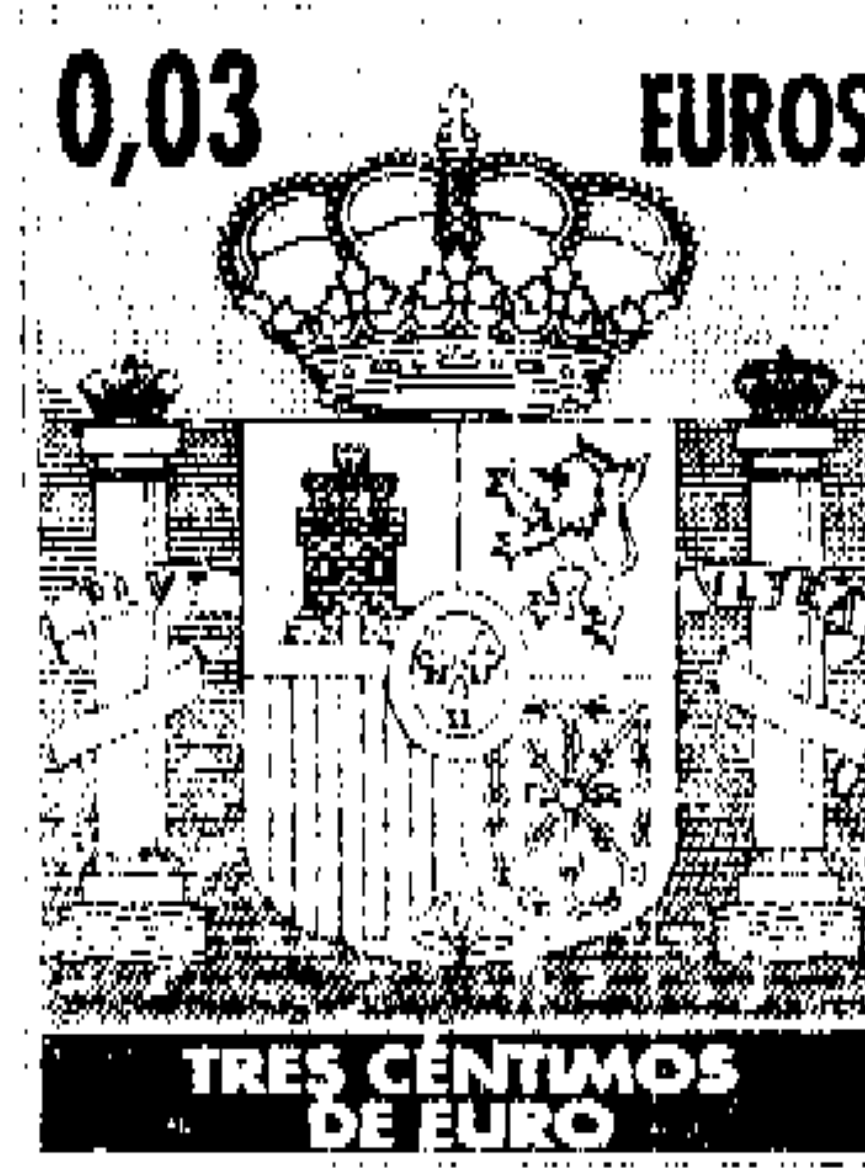
16. Activo intangible

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación, durante los ejercicios 2006 y 2005, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	1.783	199
Adiciones	16.288	1.988
Retiros	(239)	(3)
Amortización	(2.002)	(401)
Saldo al cierre del ejercicio	15.830	1.783



CLASE 8.ª



0H7458845

Las adiciones del ejercicio 2006 corresponden, básicamente, a la activación de gastos de desarrollos informáticos realizados para el Banco por otras entidades dependientes del Grupo Santander.

Al 31 de diciembre de 2006, no había activos intangibles totalmente amortizados.

17. Periodificaciones (activo y pasivo)

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación es la siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Gastos pagados no devengados	-	52	-	-
Gastos devengados no vencidos	-	-	12.834	9.447
Otros conceptos	4.152	1.949	6.849	1.629
	4.152	2.001	19.683	11.076

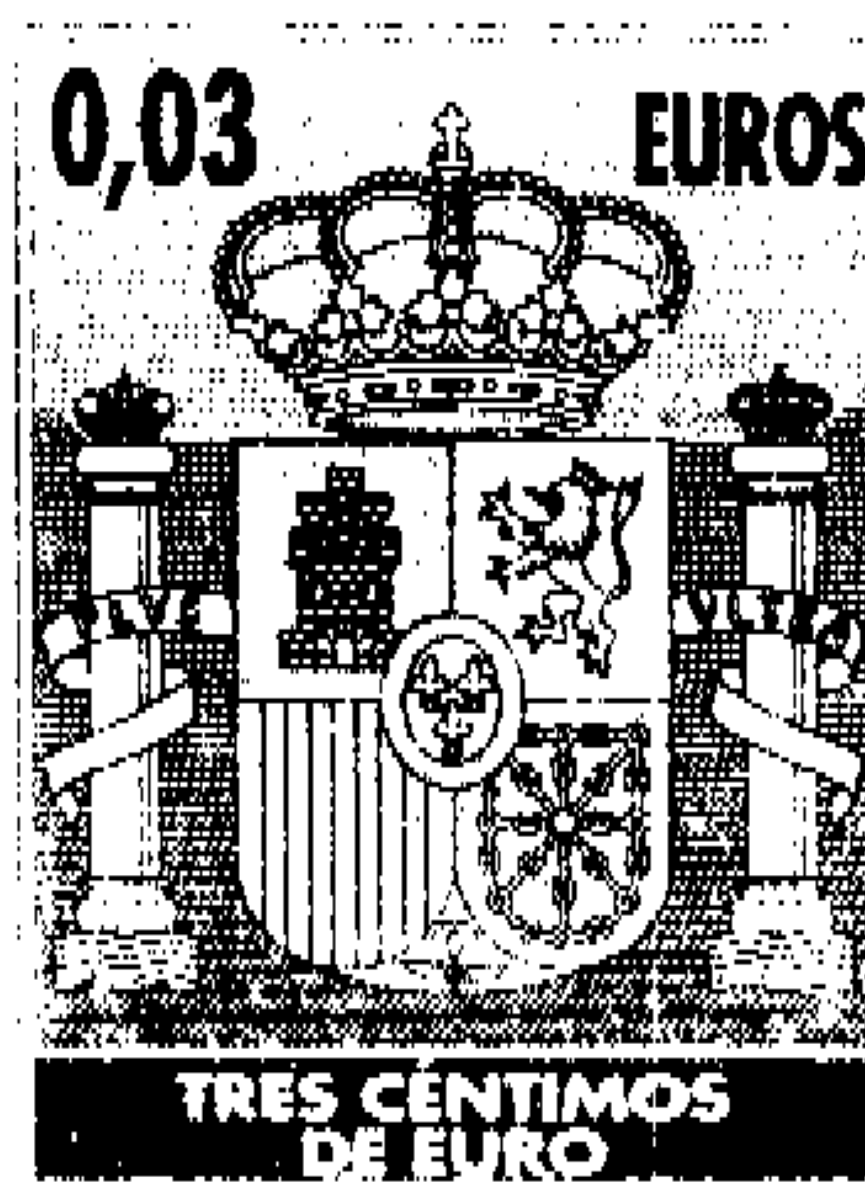
18. Otros Activos y Otros Pasivos

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación es la siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Deudores por consolidación fiscal (Nota 45)	-	5.632	-	-
Otras deudas tributarias con SCH (Nota 45)	-	386	-	-
Acreedores por consolidación fiscal (Nota 45)	-	-	-	7.012
Otros conceptos	555	1.524	19.623	7.674
	555	7.542	19.623	14.686

19. Depósitos de entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación, íntegramente denominado en euros, atendiendo a los criterios de clasificación y a su naturaleza, se indica a continuación:



OH7458846

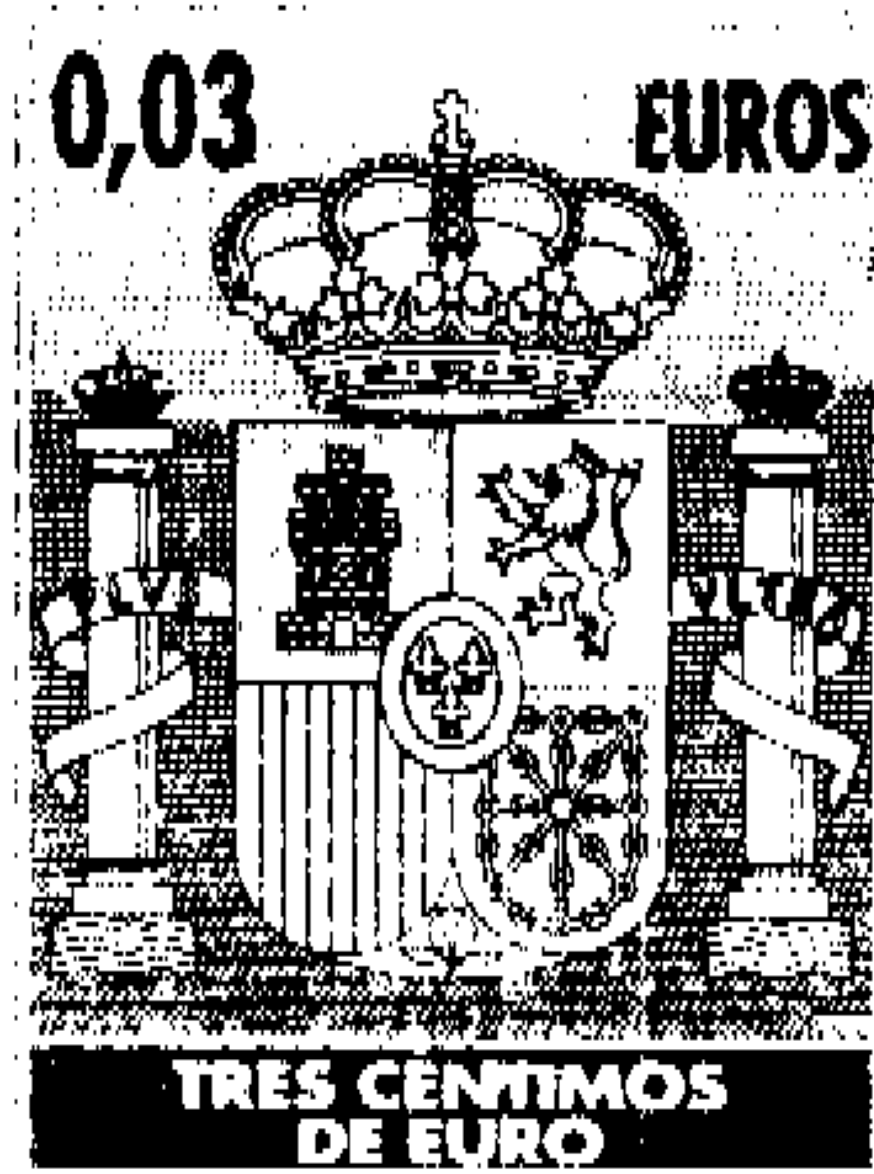
CLASE 8.

	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	6.040.100	6.572.381
	6.040.100	6.572.381
Naturaleza:		
Cuentas mutuas	1.967	183
Cuentas a plazo	6.030.773	6.570.122
Otras cuentas	7.360	2.076
	6.040.100	6.572.381
Más – Ajustes por valoración	50.995	19.734
<i>De los que:</i>		
<i>Intereses devengados</i>	<i>50.995</i>	<i>19.734</i>
	6.091.095	6.592.115

En la Nota 44 de esta Memoria se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos financieros a coste amortizado al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

20. Depósitos de la clientela

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



OH7458847

CLASE 8ª

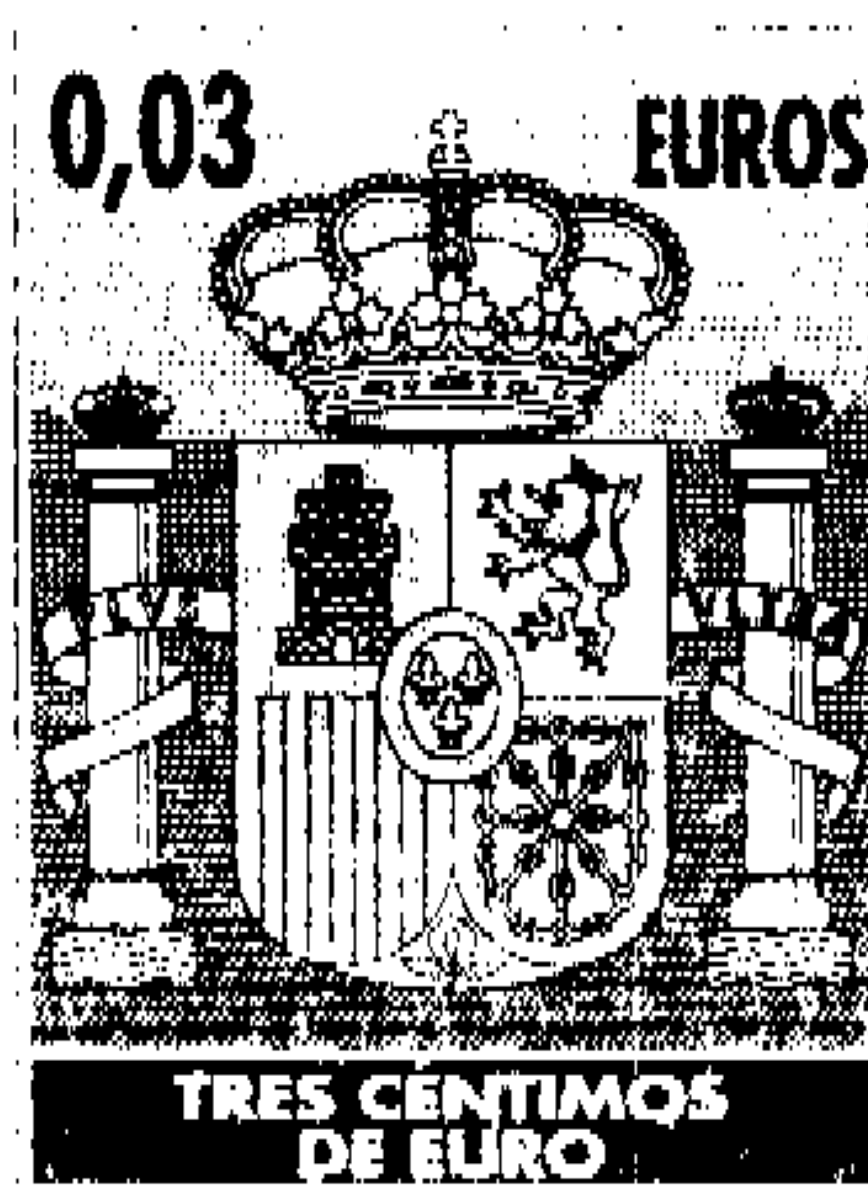
	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	293.292	387.385
	293.292	387.385
Naturaleza:		
A la vista-	289.382	131.329
Cuentas corrientes	284.658	130.664
Otros fondos a la vista	4.724	665
A plazo-	3.910	256.056
Imposiciones a plazo fijo	3.735	5.893
Cuentas de ahorro-vivienda	175	163
Depósitos a descuento (*)	-	250.000
	293.292	387.385
Más – Ajustes por valoración	660	680
De los que:		
Intereses devengados	660	680
	293.952	388.065

(*) Correspondía a depósitos del Tesoro de Holanda y Austria con vencimiento a corto plazo.

En la Nota 44 de esta Memoria se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos financieros a coste amortizado al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés anuales 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 la siguiente:



0H7458848

CLASE 8ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	6.931.926	4.689.565
	6.931.926	4.689.565
Naturaleza:		
Pagarés y efectos	5.737.974	4.689.565
Cédulas hipotecarias	1.193.952	-
	6.931.926	4.689.565
Más – Ajustes por valoración	106.306	41.991
<i>De los que:</i>		
<i>Intereses devengados</i>	136.320	41.991
<i>Primas/descuentos</i>	6.048	-
<i>Costes de transacción</i>	(195)	-
<i>Pasivos a valor razonable</i>	(35.867)	-
	7.038.232	4.731.556

El saldo de la cuenta "Pagarés y efectos" del cuadro anterior corresponde a emisiones de pagarés efectuadas por el Banco, admitidas a cotización en el mercado AIAF. Estos pagarés, que se emiten al descuento, devengaron un tipo de interés anual medio del 2.80 % en el ejercicio 2006.

El saldo de la cuenta "Cédulas hipotecarias" recoge el importe de las cédulas hipotecarias emitidas por el Banco el 23 de marzo de 2006. Estas cédulas hipotecarias, cotizadas en el mercado AIAF, se encuentran garantizadas por las hipotecas inscritas a favor del Banco (véase Nota 10), tienen un importe nominal de 1.200.000 miles de euros y vencen el 23 de marzo de 2016. El tipo de interés anual de estos pasivos es del 3,875%, no existiendo opciones de amortización anticipada sobre los mismos ni para el Banco ni para los tenedores, excluidos los supuestos legalmente establecidos.

En la Nota 44 de esta Memoria se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos financieros a coste amortizado al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

22. Pasivos subordinados

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación, es el siguiente:



0H7458849

CLASE 87

Contrapartida	Miles de Euros		Divisa	Tipo de Interés Anual	Fecha de Vencimiento
	2006	2005			
Banco Santander Central Hispano, S.A.:					
Préstamo subordinados (*)	153.600	153.600	Euros	Euribor a 12 meses + 0,125%	27-02-2013
Préstamo subordinados (**)	500.000	-	Euros	Euribor a 3 meses + 0,35%	28-09-2016
	653.600	153.600			
Más- Ajustes por valoración	3.666	3.178			
Saldo al cierre del ejercicio	657.266	156.778			

(*) Podrá ser amortizado anticipadamente, previa autorización del Banco de España, a partir del 27 de febrero de 2008.

(**) Podrá ser amortizado anticipadamente, previa autorización del Banco de España, a partir del 28 de noviembre de 2016.

En la Nota 44 de esta Memoria se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos subordinados al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

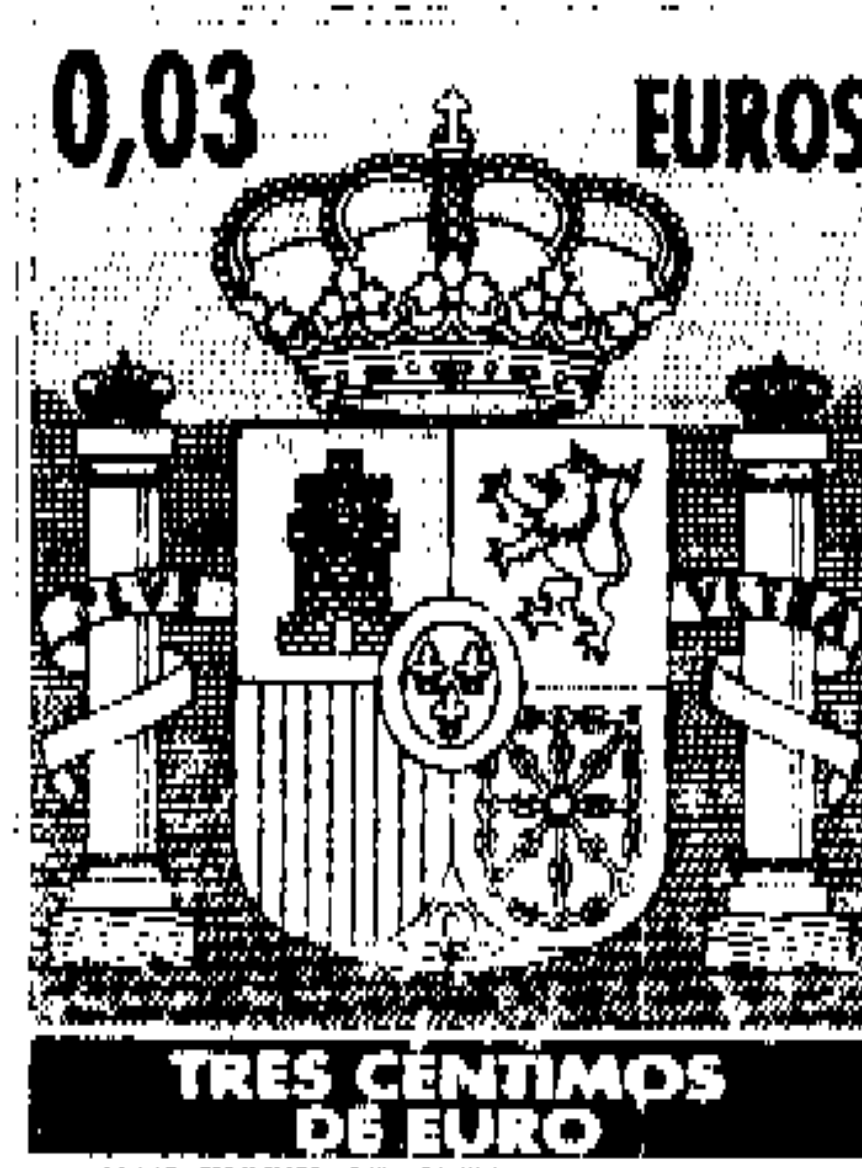
23. Otros activos financieros y Otros pasivos financieros

A continuación se presenta la composición del saldo de estos epígrafes de los balances de situación:

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Dividendos a cuenta a pagar (Nota 4)	-	411.768	-	-
Acreedores comerciales	-	13.204	-	13.398
Cuentas de recaudación – Administraciones Públicas	-	628	-	164
Fianzas	9	9	6	-
Operaciones financieras pendientes de liquidar	44.597	-	121	-
Otros activos (pasivos) financieros	9.546	16.793	-	3.551
	54.152	442.402	127	17.113

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión celebrada el 28 de septiembre de 2006, acordó adquirir la totalidad de las acciones de las sociedades holding propietarias de la entidad financiera rusa CB Extrobank por un importe aproximado de 45 millones de euros. El buen fin de esta operación está sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones, que deben satisfacerse antes del 31 de marzo de 2007, tales como la aprobación de la operación por parte del Banco de España y del Banco de Rusia, la obtención del control indirecto del 100% del capital social de CB Extrobank en el momento de la compra y la existencia de un acuerdo con los vendedores sobre los estados financieros de CB Extrobank al 30 de septiembre de 2006. El saldo de la cuenta "Operaciones financieras pendientes de liquidar" del cuadro anterior recoge, básicamente, el importe anticipado por el Banco a los principales accionistas de las mencionadas sociedades holding.

En la Nota 44 de esta Memoria se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos y pasivos financieros a coste amortizado al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.



OH7458850

CLASE 8ª

24. Provisiones

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación es el siguiente:

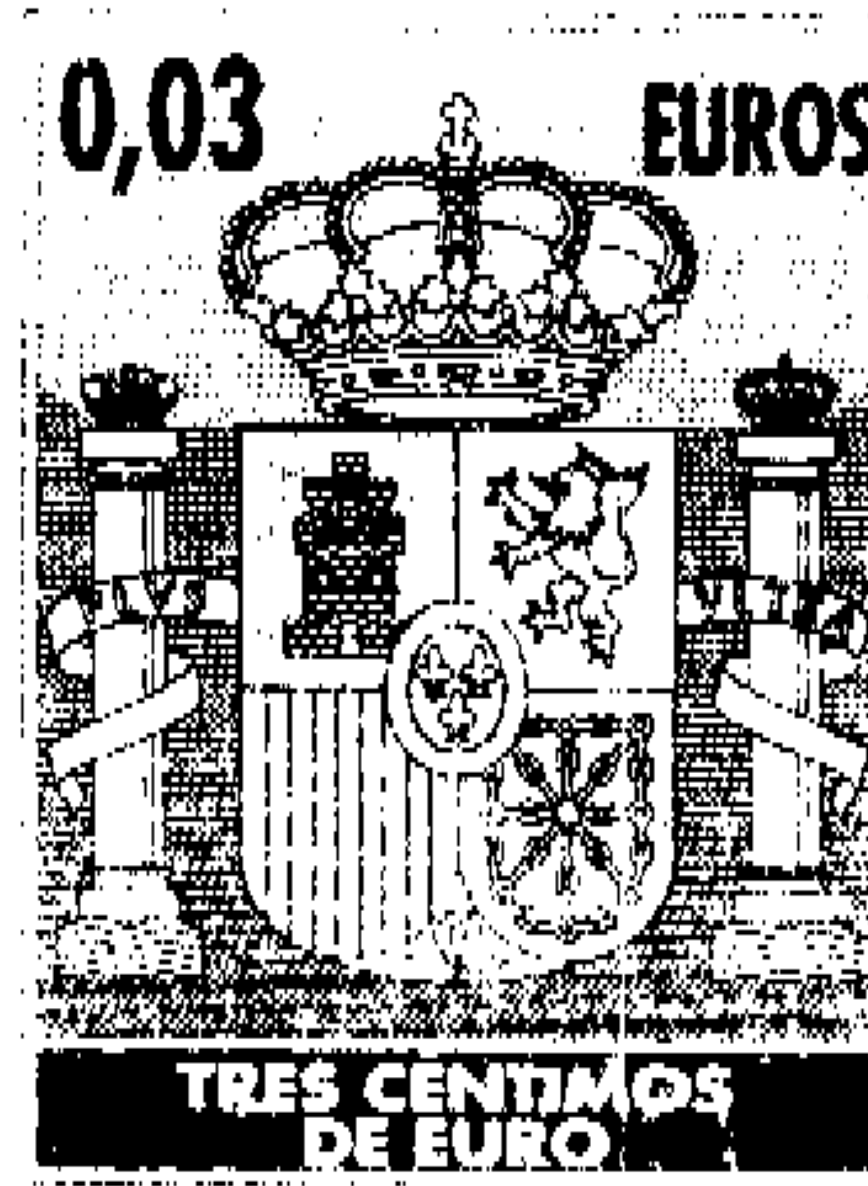
	Miles de Euros	
	2006	2005
Fondos para pensiones y obligaciones similares	62.475	65.948
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.039	819
Otras provisiones	3.189	2.477
	66.703	69.244

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación, durante los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de Euros							
	2006				2005			
	Pensiones	Riesgos y Compromisos Contingentes	Otras Provisiones	Total	Pensiones	Riesgos y Compromisos Contingentes	Otras Provisiones	Total
Saldos al inicio del ejercicio	65.948	819	2.477	69.244	70.580	1.027	3.915	75.522
Dotación con cargo a resultados:								
Intereses y cargas asimiladas (Nota 34)	2.545	-	-	2.545	2.734	-	-	2.734
Gastos de personal (Nota 40)	7	-	-	7	8	-	-	8
Dotaciones a provisiones	1.086	238	1.552	2.876	1.702	(208)	(183)	1.311
	3.638	238	1.552	5.428	4.444	(208)	(183)	4.053
Pagos a pensionistas y al personal prejubilado con cargo a fondos internos	(4.547)	-	-	(4.547)	(4.617)	-	-	(4.617)
Primas de seguros pagadas	(72)	-	-	(72)	(50)	-	-	(50)
Pagos a pensionistas realizados por las Compañías aseguradoras	(2.492)	-	-	(2.492)	(3.207)	-	-	(3.207)
Fondos utilizados	-	(18)	(840)	(858)	-	-	(1.255)	(1.255)
Otros	-	-	-	-	(1.202)	-	-	(1.202)
	(7.111)	(18)	(840)	(7.969)	(9.076)	-	(1.255)	(10.331)
Saldos al cierre del ejercicio	62.475	1.039	3.189	66.703	65.948	819	2.477	69.244

Provisiones para pensiones y obligaciones similares*i. Retribuciones post-empleo: Planes de prestación definida*

El valor actual de los compromisos asumidos por el Banco en materia de retribuciones post-empleo así como el valor de los derechos de reembolso de los contratos de seguros vinculados a dichas obligaciones, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se muestra a continuación:



0H7458851

CLASE 8ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Valor actual de las obligaciones:		
Con el personal en activo	227	285
Causadas por el personal pasivo	27.559	27.957
Otras	763	2.016
	28.549	30.258
Menos - Ganancias/pérdidas actuariales no reconocidas	(1.424)	(1.575)
Provisiones – Fondos para pensiones	27.125	28.683
<i>De los que:</i>		
<i>Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 14)</i>	25.984	26.454

El valor actual de las obligaciones ha sido determinado mediante un estudio actuarial efectuado por actuarios independientes, bajo su responsabilidad, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

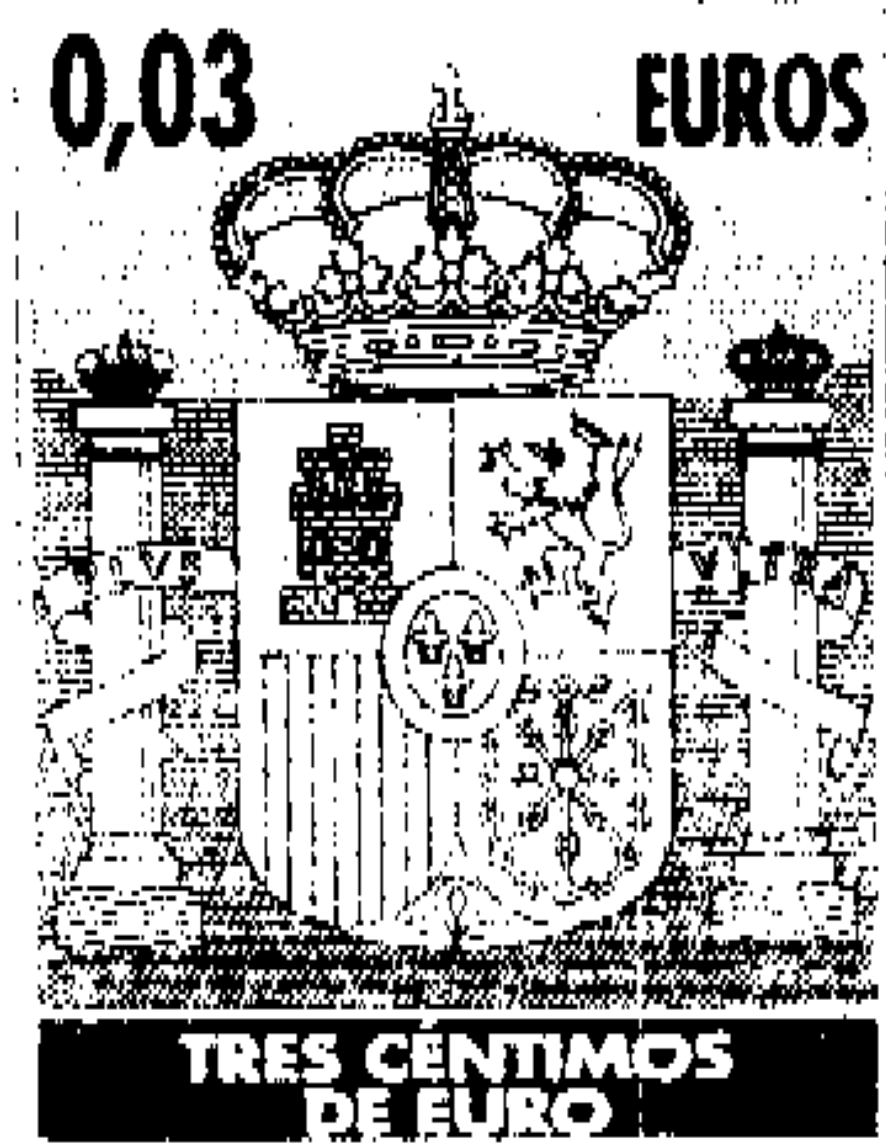
1. Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
2. Hipótesis actuariales utilizadas: no sesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis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

	2006	2005
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	1,50%	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:

	2006	2005
Tipo de rendimiento esperado de los derechos de reembolso	4,0%	4,0%



OH7458852

CLASE 81

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2006 y 2005, en los saldos netos acumulados de las ganancias y/o pérdidas actuariales no registradas, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	1.575	1.654
Ganancias actuariales netas con origen en el ejercicio	(151)	(79)
Saldo al cierre del ejercicio	1.424	1.575

ii. Otras retribuciones a largo plazo

En los ejercicios 2006 y 2005, 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.

El valor actual de las obligaciones de prejubilación y premios de antigüedad, así como el valor razonable de los activos por contratos de seguros vinculados a dichas obligaciones al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Valor actual de las obligaciones:		
Con el personal prejubilado	35.333	37.250
Premios de antigüedad y otros conceptos	17	15
Provisiones- Fondos para pensiones	35.350	37.265
<i>De los que: Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 14)</i>	<i>4.124</i>	<i>4.953</i>

El valor actual de las obligaciones ha sido determinado mediante un estudio actuarial efectuado por actuarios cualificados independientes, bajo su responsabilidad, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

1. Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada".
2. Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:



0H7458853

CLASE 87

	2006	2005
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:

	2006	2005
Tipo de rendimiento esperado de los derechos de reembolso	4,0%	4,0%

25. Situación fiscal

El Banco tributa en el Régimen de Grupos de Sociedades dentro del Grupo de sociedades dominado por Banco Santander Central Hispano, S.A. (véanse Notas 1 y 28).

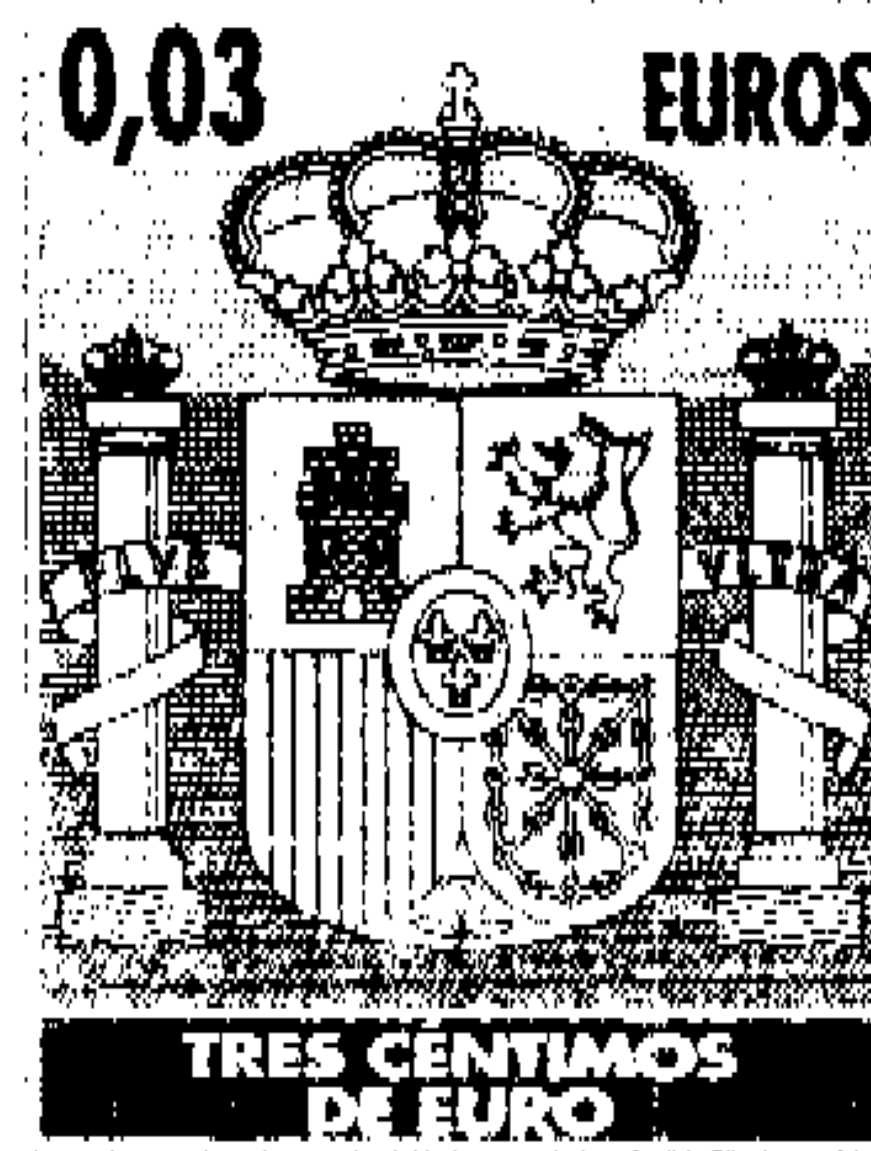
El saldo del epígrafe "Pasivos Fiscales – Corrientes" de los balances de situación incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables al Banco.

La Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, establece, entre otros aspectos, la reducción en un plazo de dos años, del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades que, hasta 31 de diciembre de 2006, se situaba en el 35%, de forma que dicho tipo queda establecido en el 32,5% para el ejercicio 2007 y en el 30% para el ejercicio 2008 y siguientes. Por este motivo, en el ejercicio 2006 el Banco ha procedido a reestimar el importe de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos fiscales registrados, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente. Consecuentemente, se ha registrado un cargo neto al capítulo "Impuesto sobre Beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006 por importe de 3.305 miles de euros.

Si bien no se ha presentado aún la declaración individual del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2006, a continuación se muestra la conciliación entre el resultado contable y el resultado a efectos impositivos estimado, correspondiente a dicho ejercicio:



CLASE B1



0H7458854

	Miles de Euros
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Beneficios	813.139
Disminución por diferencias permanentes, neta	(411.728)
Aumentos por diferencias temporales	45.919
Disminución por diferencias temporales	(350.327)
Base imponible	97.003
Cuota del Impuesto sobre Beneficios	33.951
Menos-	
Deducción por doble imposición de dividendos	(25.106)
Deducción por reinversión de beneficios	(288)
Cuota a liquidar	8.557
Más-	
Otros (*)	43.019
Impuesto sobre Beneficios	51.576

(*) Recoge, básicamente, el efecto fiscal de la venta de U.C.I., S.A. (véase Nota 13).

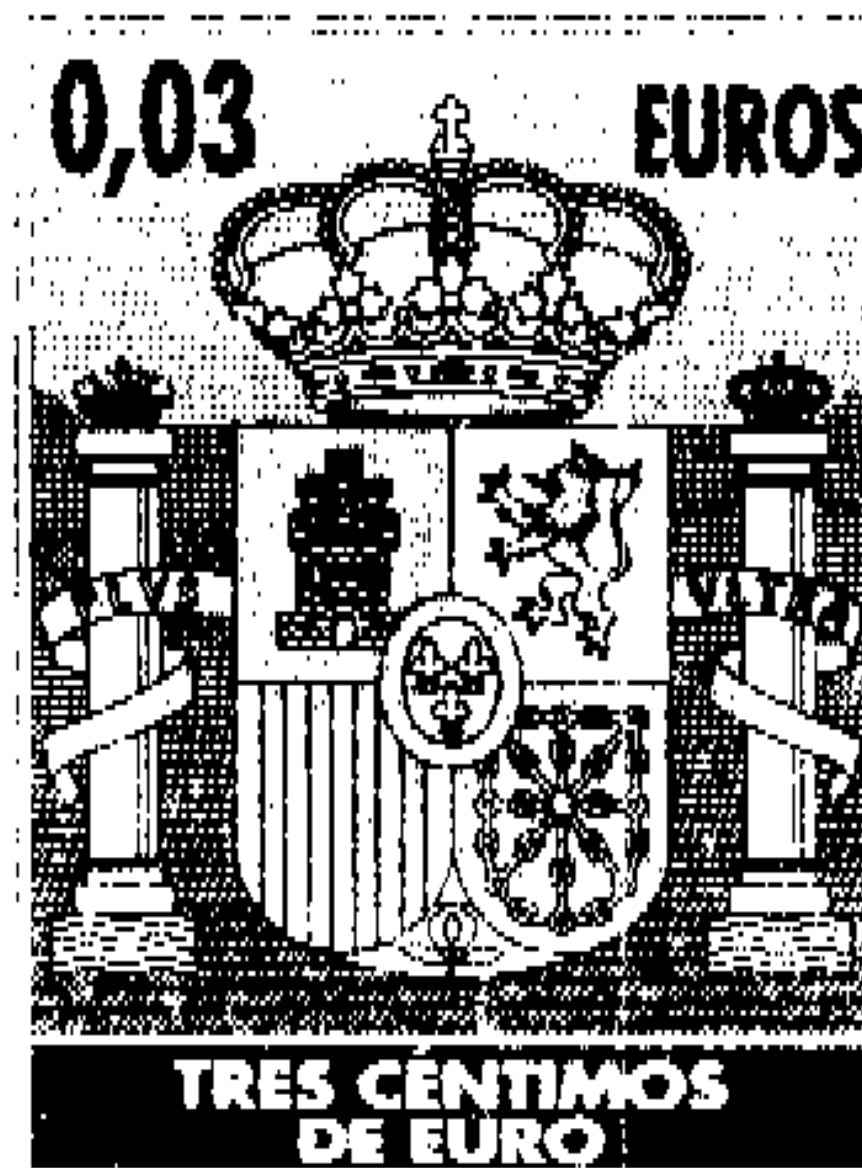
El saldo del epígrafe "Activos Fiscales - Diferidos" de los balances de situación incluye los saldos deudores frente a la Hacienda Pública correspondientes a impuestos sobre beneficios anticipados. A su vez, el saldo del epígrafe "Pasivos Fiscales - Diferidos" de dichos balances de situación incluye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

El detalle de ambos saldos se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activos fiscales:		
Pensiones	14.592	17.710
Comisiones	3.792	4.756
Derivados	6.035	351
Provisión de insolvencias	17.294	4.084
Deducción por reinversión y doble imposición de plusvalías por venta de U.C.I., S.A. (Nota 13)	42.121	-
Otros	1.413	442
	85.247	27.343
Pasivos fiscales:		
Beneficio en venta de U.C.I., S.A. (Nota 13)	102.199	-
Comisiones	2.491	3.114
Derivados	14.374	1.688
Otros	168	41
	119.232	4.843



CLASE 8ª



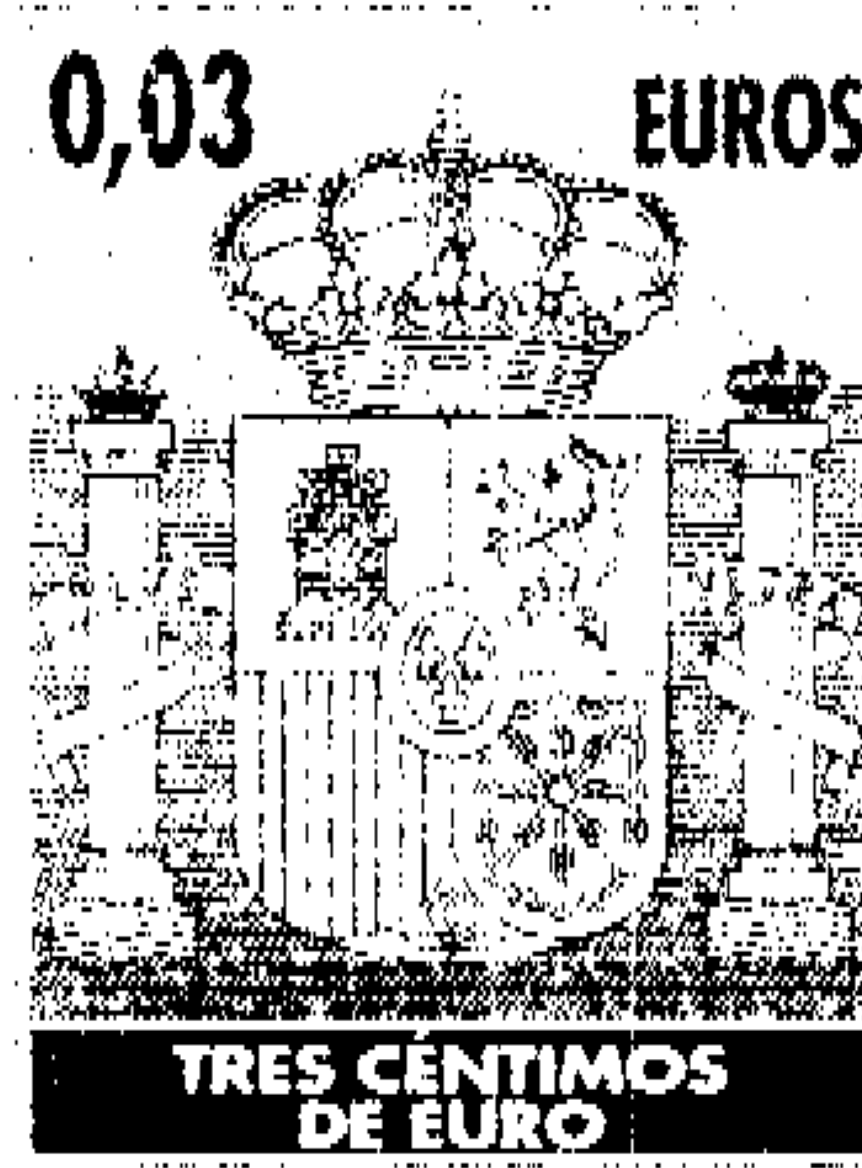
0H7458855

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos epígrafes de los balances de situación, durante el ejercicio 2006, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Activos fiscales diferidos:	
Saldo al inicio del ejercicio	27.343
Cambios en el tipo impositivo	(3.702)
Deducción por reinversión y doble imposición plusvalías por venta de U.C.I., S.A. (Nota 13)	42.121
Variaciones de activos fiscales diferidos	5.684
Otros	13.801
Saldo al cierre del ejercicio	85.247
Pasivos fiscales diferidos:	
Saldo al inicio del ejercicio	4.843
Cambios en el tipo impositivo	(397)
Beneficio en venta de U.C.I., S.A. (Nota 13)	102.199
Variaciones de activos fiscales diferidos	12.686
Otros	(99)
Saldo al cierre del ejercicio	119.232

Las disminuciones por diferencias permanentes corresponden, fundamentalmente, a dividendos percibidos por el Banco de entidades participadas extranjeras.

Según se indica en la Nota 13, en el ejercicio 2006, el Banco ha obtenido una plusvalía en la transmisión onerosa a Banco Santander Central Hispano, S.A. de su participación en U.C.I., S.A., cuyo importe de venta ascendió a 399.960 miles de euros, por importe de 340.665 miles de euros. El Banco ha registrado un pasivo fiscal diferido derivado del beneficio de esta transmisión intragrupo por importe de 102.199 miles de euros, y un activo fiscal diferido en concepto de deducción por doble imposición de plusvalías de fuente interna por importe de 2.071 miles de euros, de acuerdo con el artículo 30 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. Asimismo, el Banco ha previsto acogerse a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios establecida en el artículo 42 de dicho Real Decreto, que podrá hacerse efectiva, condicionada a la reinversión del importe obtenido en esta transmisión en los plazos legalmente establecidos, una vez que esta participación sea vendida por Banco Santander Central Hispano, S.A. a terceros ajenos al Grupo Santander. El importe derivado de la deducción por reinversión de esta plusvalía, que asciende a 40.050 miles de euros, se ha registrado como un activo fiscal diferido con contrapartida en el gasto por Impuesto sobre Beneficios del ejercicio.



0H7458856

CLASE 8ª

En el ejercicio 2006, el Banco ha obtenido plusvalías en la transmisión onerosa de elementos patrimoniales cuyo importe de venta ascendió a 6.331 miles de euros, por importe de 2.610 miles de euros (véase Nota 14) a los que les es de aplicación la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios establecida en el artículo 42 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 (véase Nota 14). El importe derivado de la deducción por reinversión de esta plusvalía se ha registrado como menor gasto por Impuesto de Beneficios del ejercicio.

El Banco tiene sujeta a inspección fiscal la totalidad de las transacciones realizadas en los últimos cuatro 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 aplicables al Banco, 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 Administradores del Banco y de sus asesores fiscales, 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 estas cuentas anuales.

La información a que se refiere el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/ 2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, acerca de las operaciones definidas en el artículo 83 de esta ley, fue detallada en la Memoria de cada año a las que, de acuerdo con el punto 3º del referido artículo 93, nos remitimos.

26. Ajustes por valoración

Los saldos del capítulo "Ajustes por Valoración" de los balances de situación incluyen 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

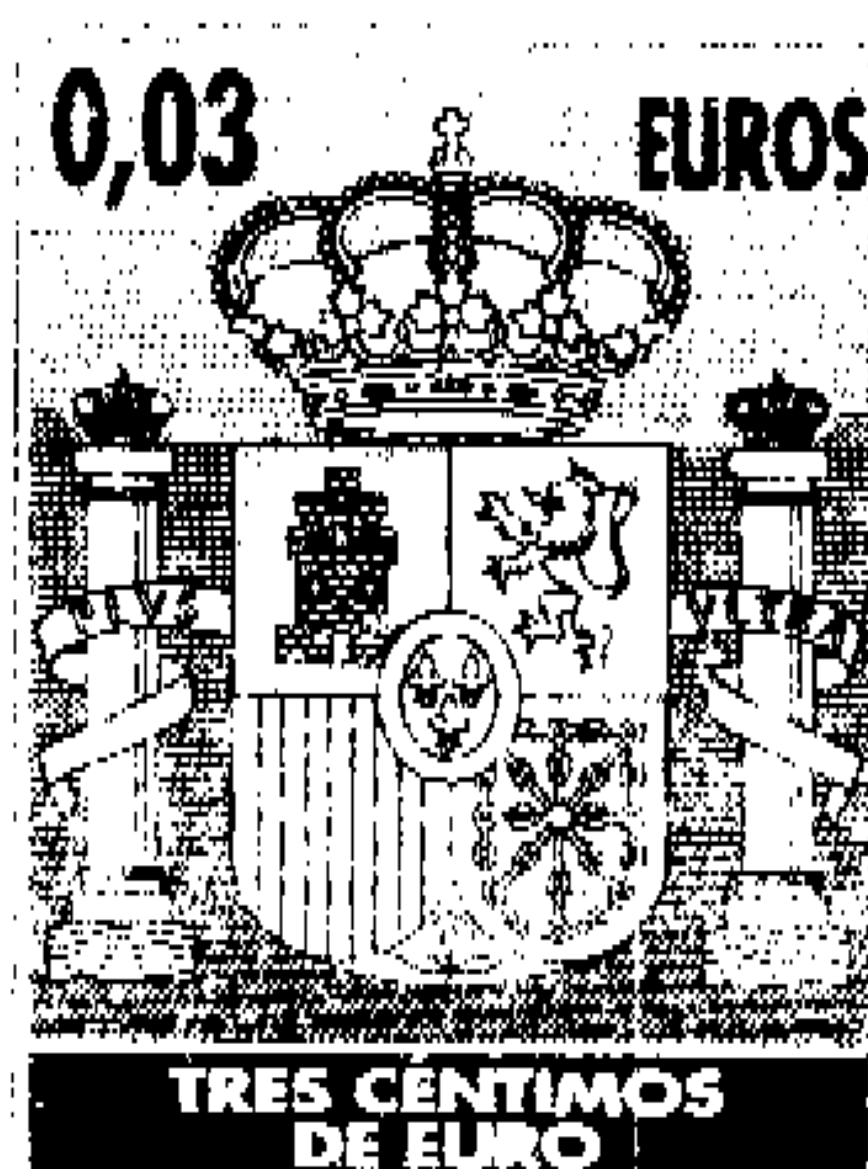
El saldo de este epígrafe recoge el importe neto de las variaciones, producidas y no realizadas, del valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta.

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 movimiento que se ha producido en los diferentes epígrafes que forman parte de este capítulo de los balances de situación, durante los ejercicios 2006 y 2005, se indica a continuación:



0H7458857

CLASE 8.ª

	Miles de Euros					
	Capital	Prima de Emisión	Resto de Reservas	Dividendos	Resultados del Ejercicio	Total
Saldos al 1 de enero de 2005	173.211	1.139.990	238.246	(280.024)	1.506.753	2.778.176
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	350.675	350.675
Dividendos a cuenta	-	-	-	(200.347)	-	(200.347)
Aplicación de resultados	-	-	1.226.729	280.024	(1.506.753)	-
Distribución de dividendo con cargo a reservas voluntarias	-	-	(199.770)	-	-	(199.770)
Emisiones de 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
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	761.563	761.563
Dividendos a cuenta (Notas 4 y 23)	-	-	-	(411.768)	-	(411.768)
Aplicación de resultados	-	-	150.328	200.347	(350.675)	-
Otros	-	-	(34)	-	-	(34)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	996.213	1.139.990	1.415.499	(411.768)	761.563	3.901.497

28. Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el capital social del Banco 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.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación, durante los ejercicios 2006 y 2005, se indica a continuación:

	Capital Social	
	Número de Acciones	Nominal (Miles de Euros)
Saldos al 1 de enero de 2005	57.737.008	173.211
Ampliaciones de capital	274.334.000	823.002
Saldos al 31 de diciembre de 2005 y 2006	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 de capital fue íntegramente suscrita por Banco Santander Central Hispano, S.A., y desembolsada mediante aportaciones no dinerarias en forma de préstamos concedidos por éste a Elcon Finans, A.S. (sociedad fusionada, en dicho ejercicio, con Santander Consumer Bank, A.S. – véase Anexo I)

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



OH7458858

CLASE 8.ª

La participación en el capital social del Banco, al cierre de los ejercicios 2006 y 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

Este epígrafe de los balances de situación 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 su disponibilidad.

30. Reservas

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación se muestra a continuación:

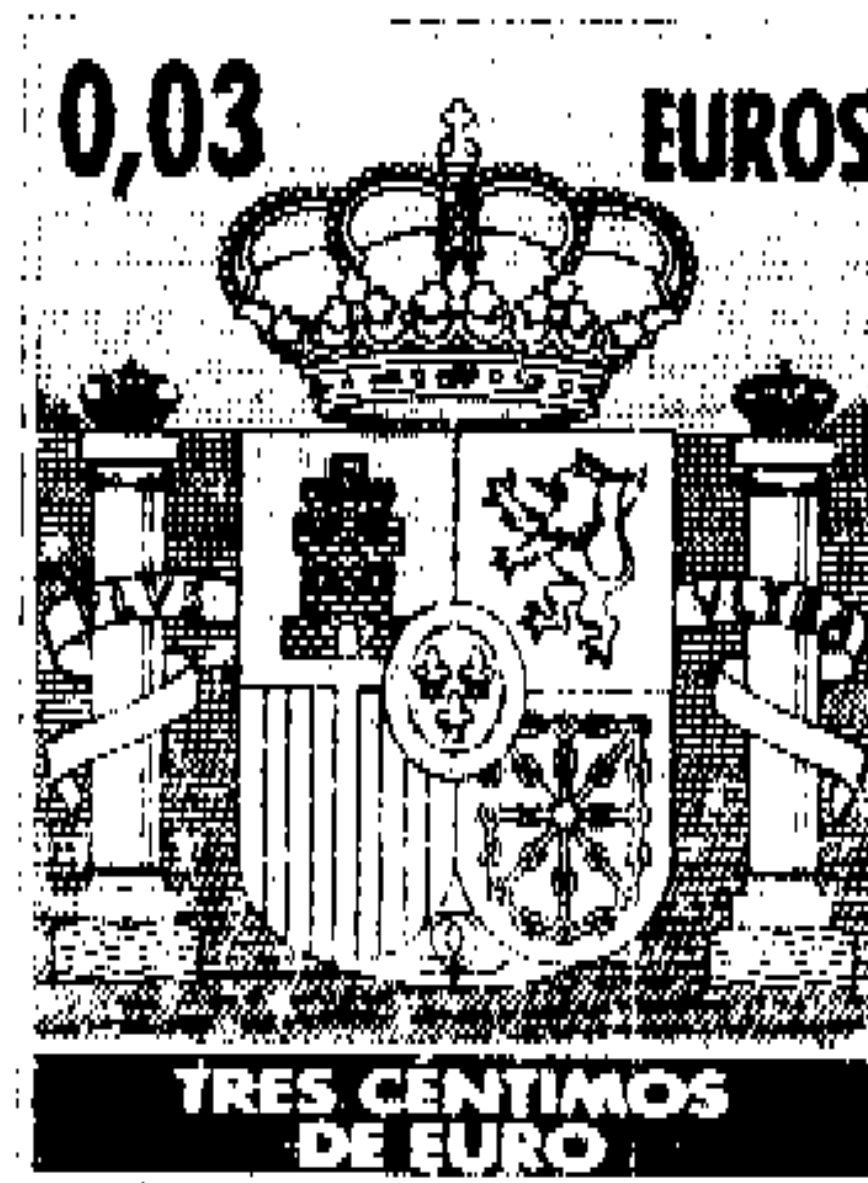
	Miles de Euros	
	2006	2005
Reservas acumuladas:		
Legal	69.710	34.642
Reservas voluntarias	1.345.789	1.230.563
	1.415.499	1.265.205

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance al menos 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 ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

31. Cuentas de orden

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



0H7458859

CLASE 8ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Riesgos contingentes:		
Garantías financieras	1.277.030	824.864
<i>De los que:</i>		
<i>Entidades de crédito</i>	1.035.360	590.387
<i>Otros sectores</i>	241.670	234.477
	1.277.030	824.864
Compromisos contingentes:		
Disponibles por terceros	21.566.908	11.494.301
<i>De los que:</i>		
<i>Por tarjetas de crédito</i>	2.722.780	2.624.494
<i>Disponible por entidades de crédito (*)</i>	18.640.838	8.722.243
<i>Otros compromisos contingentes</i>	203.290	147.564
	21.566.908	11.494.301

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

Riesgos contingentes

El saldo de este capítulo de los balances de situación 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 estos 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.

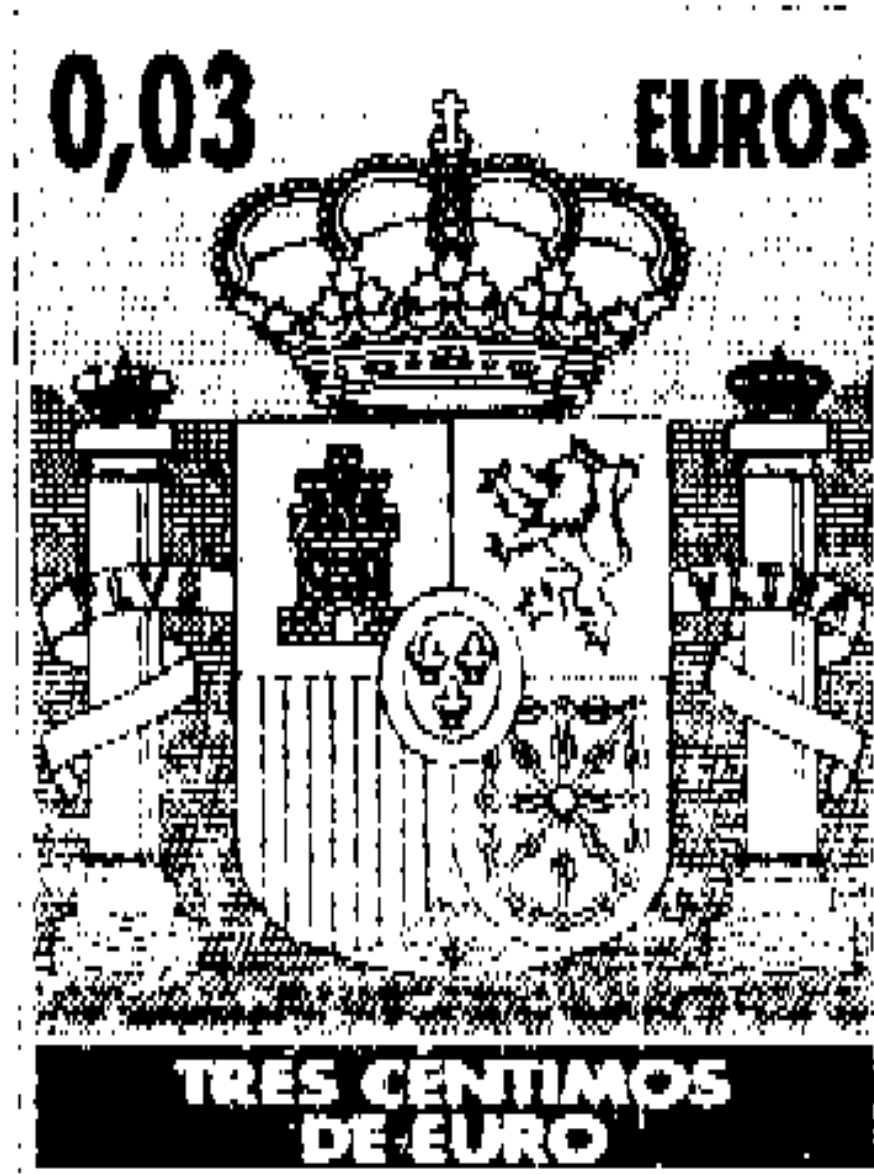
Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo "Comisiones Percibidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Compromisos contingentes

El saldo de este capítulo de los balances de situación incluye 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 2006:



OH7458860

CLASE 8.ª

	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	134.552	18.751	-	-	18.751
Vendidos	134.552	66.356	-	-	66.356
Otras operaciones sobre tipos de interés:					
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	1.303.000	1.988.829	2.793.551	-	6.085.380
Total	1.572.104	2.073.936	2.793.551	-	6.170.487

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, 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 (véanse Notas 9 y 11).

33. Intereses y rendimientos asimilados

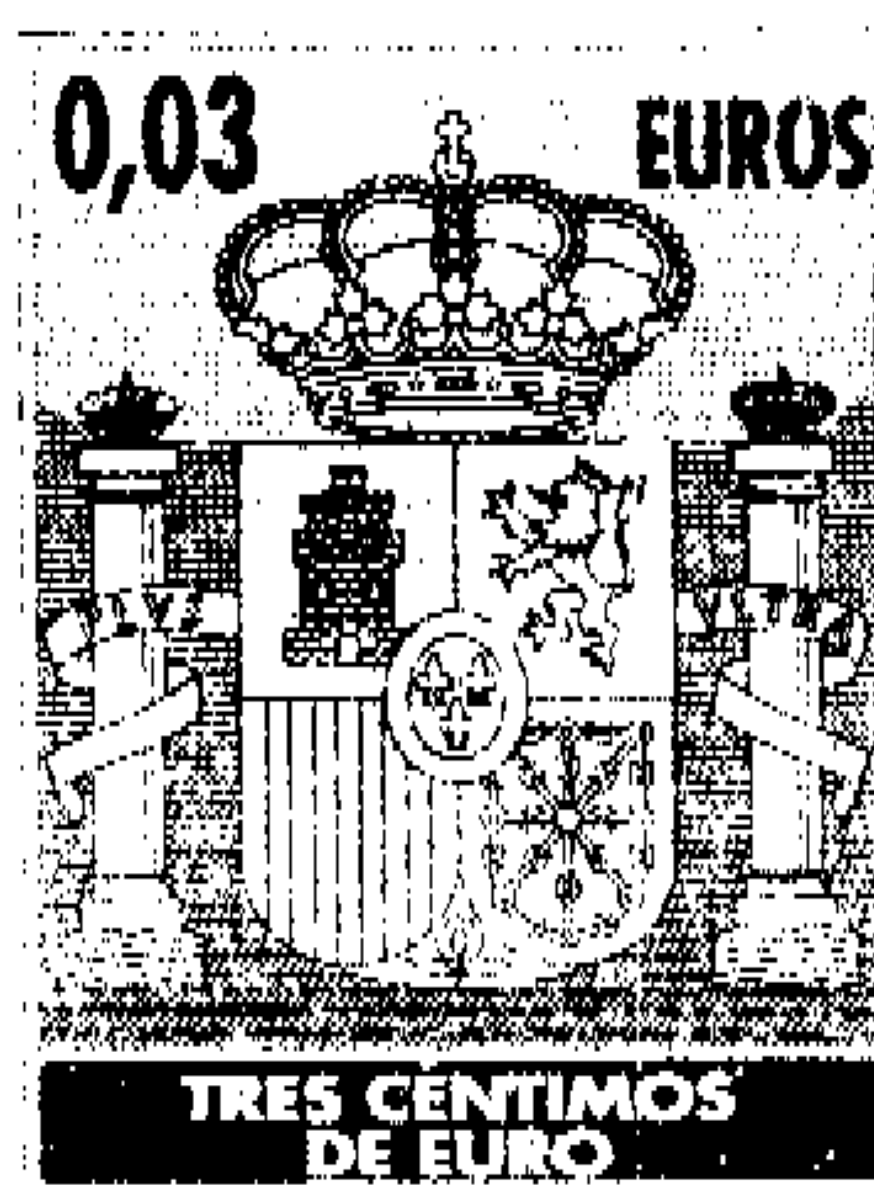
Este saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor 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 por el Banco en los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Banco de España y otros	2.279	1.239
Entidades de crédito	332.530	253.817
Crédito a la clientela	155.657	106.928
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 14)	1.191	1.310
Otros intereses	7.639	2.445
	499.296	365.739

34. Intereses y cargas asimiladas

El saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye 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.

CLASE 8^a

OH7458861

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y cargas asimiladas más significativos devengados por el Banco en los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	168.934	148.480
Depósitos de la clientela	7.986	8.731
Debitos representados por valores negociables	189.062	92.949
Pasivos subordinados	9.508	3.730
Fondos de pensiones (Nota 24)	2.545	2.734
Ajustes a pasivos financieros por coberturas	(7.753)	16.307
Otros pasivos	118	20
	370.400	272.951

35. Rendimiento de instrumentos de capital

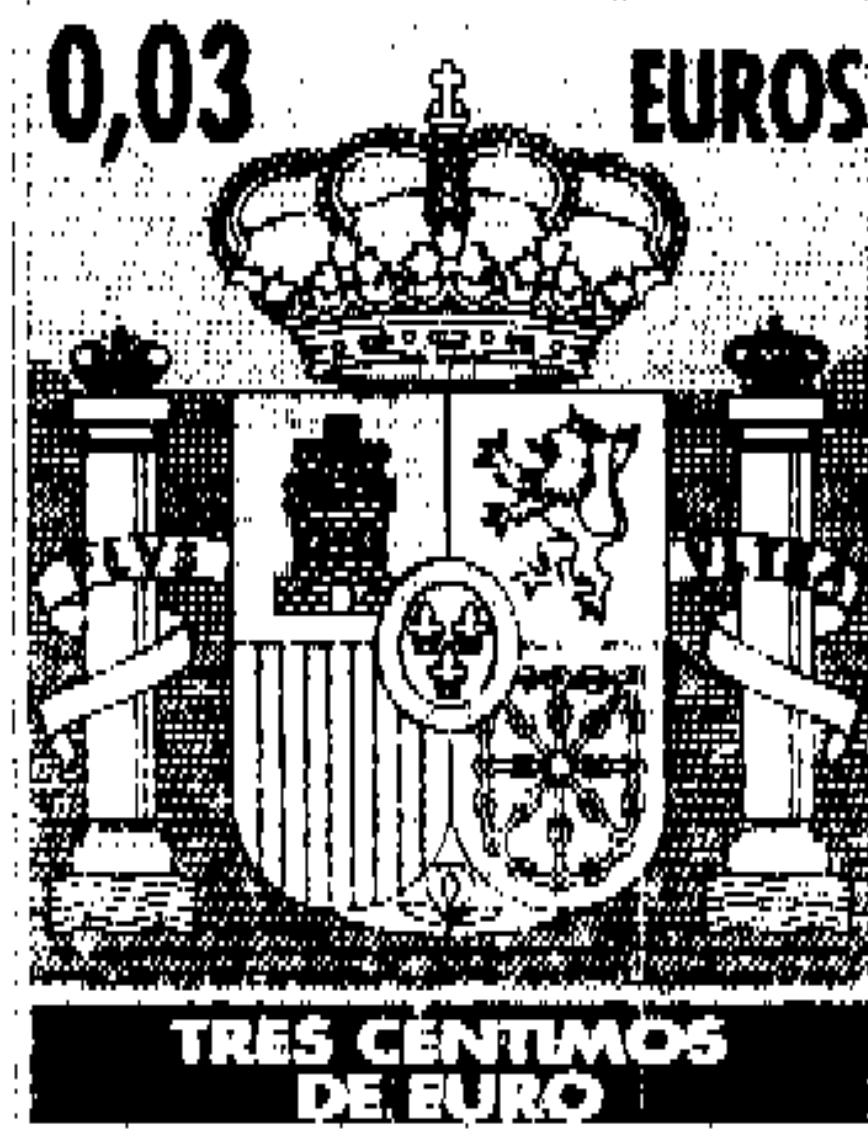
El saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital correspondientes a beneficios generados por las entidades participadas con posterioridad a la adquisición de la participación.

	Miles de Euros	
	2006	2005
Instrumentos de capital clasificados como:		
Participaciones	409.908	263.890
<i>De los que:</i>		
<i>Santander Consumer Holding GmbH (Alemania)</i>	<i>300.000</i>	<i>204.500</i>
<i>Santander Consumer, E.F.C., S.A.</i>	<i>70.999</i>	<i>41.271</i>
<i>Santander Consumer Bank, S.p.A. (Italia)</i>	<i>28.573</i>	<i>13.900</i>
<i>Polskie Towarzystwo Finansowe, S.A.</i>	<i>6.800</i>	<i>-</i>
<i>Santander Consumer Bank, S.A. (Polonia)</i>	<i>2.804</i>	<i>-</i>
<i>SCF Correduría de Seguros, S.A.</i>	<i>732</i>	<i>4.219</i>
	409.908	263.890

36. Comisiones percibidas

El saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias 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, que se incluyen en el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias.

El desglose del saldo de este capítulo es el siguiente:



OH7458862

CLASE B.º

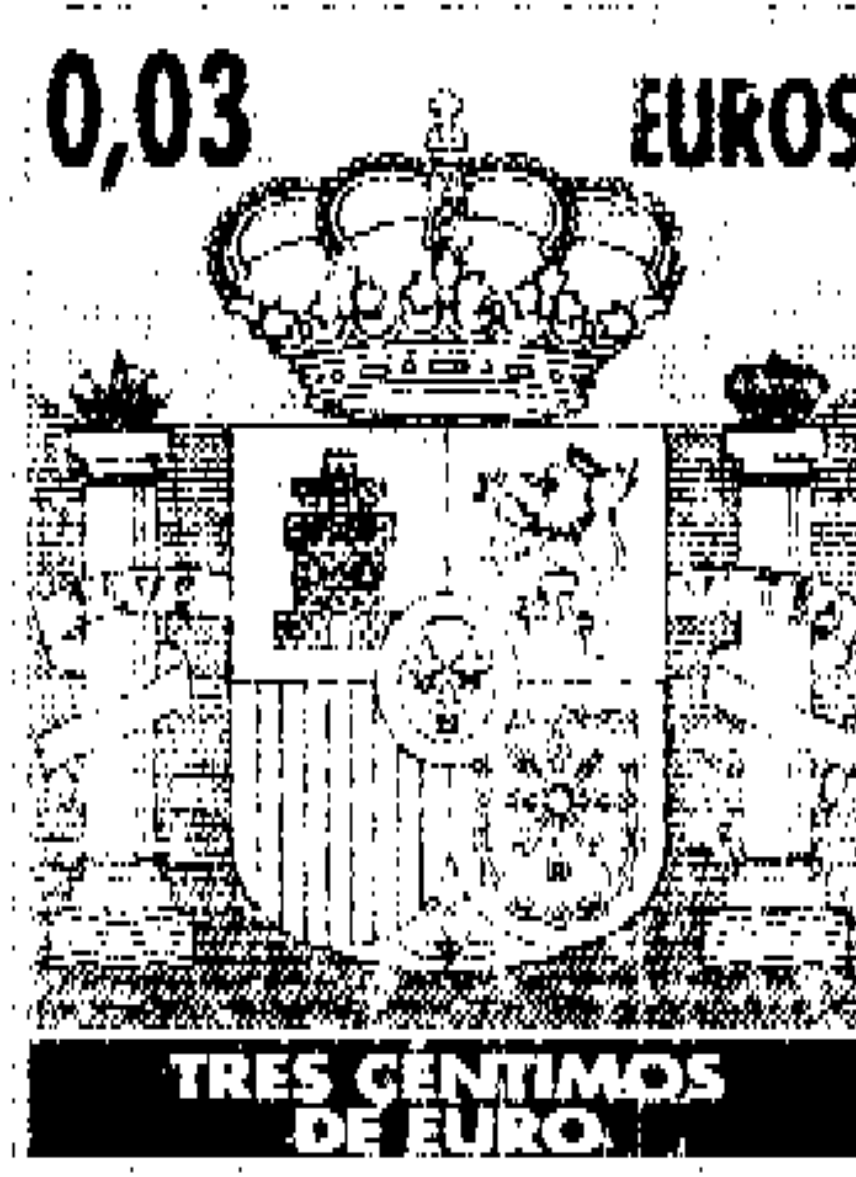
	Miles de Euros	
	2006	2005
Por servicios de cobros y pagos:		
Efectos	-	5
Cuentas a la vista	35	33
Tarjetas	19.997	19.613
Cheques	4	6
Órdenes	300	188
	20.336	19.845
Por comercialización de productos financieros no bancarios:		
Fondos de inversión	156	192
Fondos de pensiones	33	33
Seguros	12.490	5.874
	12.679	6.099
Otros:		
Cambio de divisas	21	7
Garantías financieras	6.668	6.287
Otras comisiones	9.485	6.521
	16.174	12.815
	49.189	38.759

37. Comisiones pagadas

El saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias 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, que se incluyen en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias.

El desglose del saldo de este capítulo es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Comisiones cedidas a otras entidades	23.453	18.977
Corretaje en operaciones activas y pasivas	961	30
Comisiones por valores	3	1
Captación de operaciones	11.247	9.618
Servicios de cobros y pagos	234	189
Otras comisiones	-	34
	35.898	28.849



OH7458863

CLASE B.P

38. Resultados de operaciones financieras

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Cartera de negociación	(3.391)	7.148
Inversiones crediticias y otros	68	13.566
Activos financieros disponibles para la venta	34	-
	(3.289)	20.714

39. Diferencias de cambio

Este capítulo de los balances de situación recoge, básicamente, los resultados obtenidos en la compraventa de divisas y las diferencias que surgen al convertir las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional.

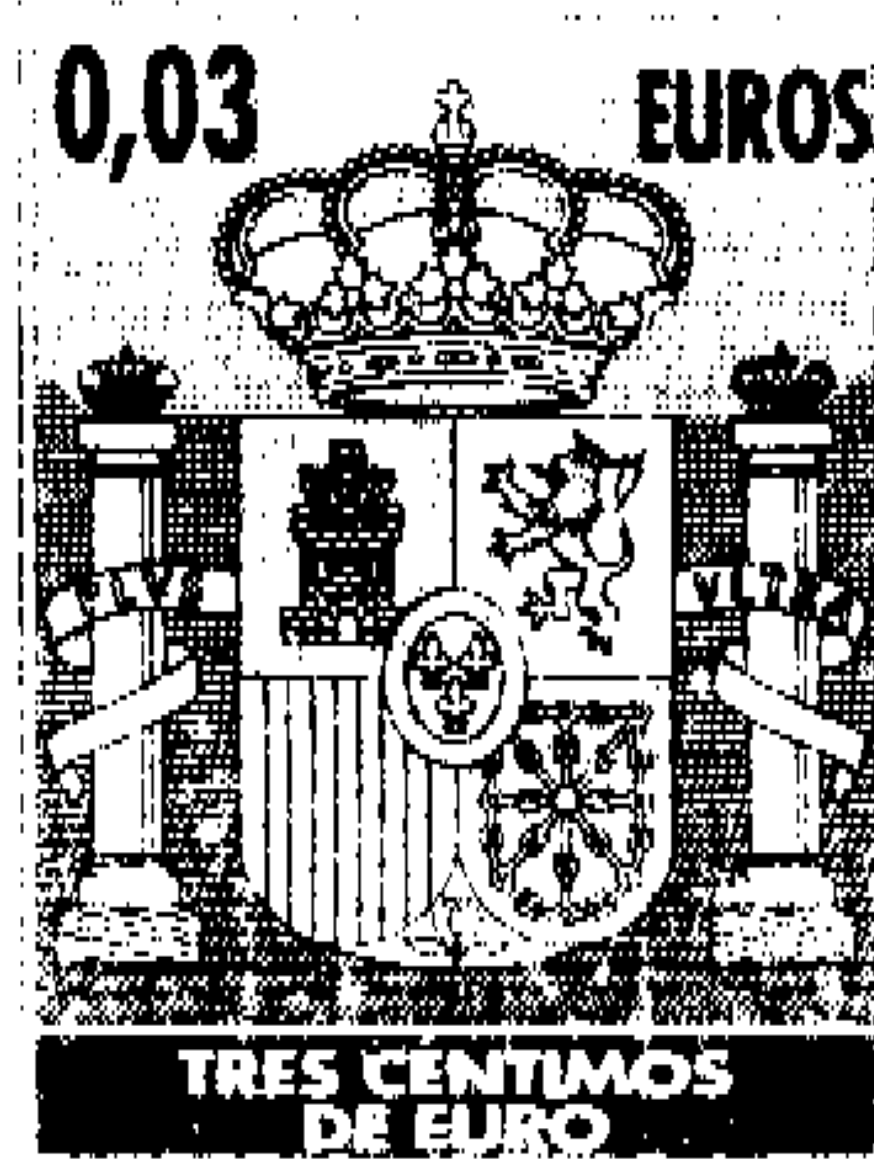
40. Gastos de personal

El saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias recoge todas las retribuciones del personal en nómina, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad, devengados en el ejercicio cualquiera que sea su concepto.

La composición de los gastos de personal es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Sueldos y salarios	862	1.021
Seguridad Social	177	221
Dotaciones a los fondos de pensiones (Nota 24)	7	8
Otros gastos de personal	21	126
	1.067	1.376

El número medio de empleados del Banco, en los ejercicios 2006 y 2005, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:



0H7458864

CLASE B2

	Miles de Euros	
	2006	2005
Altos cargos	2	3
Técnicos	2	5
Administrativos y otros	12	9
	16	17

Sistemas de retribución basados en acciones

En los últimos ejercicios el Banco ha formalizado determinados 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. Un detalle de los mismos se indica a continuación:

	Número de Acciones	Euros	Año de Concesión	Número de Personas	Fecha de Inicio del Derecho	Fecha de Finalización del Derecho
		Precio de Ejercicio				
Planes en vigor al 1 de enero de 2005	10.000	10,55				
Opciones concedidas (Plan I06)	37.600	9,09	2005	1	15-01-2008	15-01-2009
Opciones ejercitadas	(10.000)	(10,55)				
De las que						
Plan Directivos 2000	(10.000)	10,55				
Planes en vigor al 31 de diciembre de 2005 y 2006	37.600	9,09¹	2005	1	15-01-2008	15-01-2009

i. Plan I06

En el ejercicio 2004 el Grupo Santander diseñó un nuevo plan de incentivos a largo plazo (I06), 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 del Banco Santander Central Hispano, S.A. (tomando en consideración la media de su cotización durante los 15 primeros días hábiles bursátiles del ejercicio 2007 en comparación con la de igual período de 2005) y crecimiento de su beneficio por acción (computando 2004, 2005 y 2006); en ambos casos, superior a una muestra de bancos comparables. Dicho Plan fue aprobado por la 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 Banco 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.

¹ El precio de ejercicio de las opciones del Plan I06 es de 9,09 euros por acción, que corresponde a la media ponderada de la cotización media diaria de la acción del Banco en el Mercado Continuo durante los quince primeros días hábiles bursátiles de enero de 2005. Este criterio es el que fue fijado en el acuerdo de Junta de 18 de junio de 2005 en el que se aprobó el Plan I06. En la documentación referida a dicho acuerdo se informaba correctamente del método utilizado para fijar el precio de ejercicio pero, por error, se mencionaba la cifra de 9,07 euros por acción en vez de la correcta, 9,09 euros por acción.



CLASE B^a



0H7458865

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

41. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Informática	2.089	557
Comunicaciones	393	115
Inmuebles, instalaciones y material	181	112
Publicidad	1.561	1.171
Mantenimiento de inmovilizado	-	89
Tributos	2.249	1.838
Informes técnicos	1.192	1.009
Gastos judiciales	118	77
Gastos de representación	475	279
Servicios subcontratados y otros	4.234	4.140
	12.492	9.387

Los honorarios satisfechos por las distintas sociedades del Grupo, durante los ejercicios 2006 y 2005, a sus respectivos auditores, se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Auditorías anuales recurrentes de las sociedades revisadas por las firmas de la Organización mundial Deloitte	1.473	1.432
<i>De las que, por:</i>		
<i>Auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas del Banco</i>	180	140
Auditorías anuales por nuevas incorporaciones al Grupo (*)	164	-
	1.637	1.432

(*) Básicamente, Interbanco, IT Car, Iber-rent y SCF Media

Durante los últimos ejercicios, adicionalmente a las auditorías de las cuentas anuales, se ha realizado la auditoría del control interno, según los requerimientos de la Ley norteamericana Sarbanes-Oxley (627 y 522 miles de euros, respectivamente, durante los ejercicios 2006 y 2005) y se han elaborado otros informes requeridos por la normativa legal y fiscal emanada de los organismos supervisores nacionales en los que el Grupo opera, por unos importes totales de 86 y 85 miles de euros durante los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente). Adicionalmente, en el ejercicio 2006 se ha incurrido en 140 miles de euros como consecuencia de los trabajos referidos a la adaptación del Grupo a las nuevas normas de capital (Basilea).



OH7458866

CLASE 8:

Por otro lado, las distintas sociedades del Grupo han contratado durante el ejercicio 2006 servicios de auditoría de compra y otras operaciones corporativas por importe de 725 miles de euros (495 miles de euros en el ejercicio 2005).

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.

Los servicios prestados por otras firmas de auditoría han ascendido a 1.195 miles de euros en el ejercicio 2006 (1.957 miles de euros durante el ejercicio 2005).

42. Otros productos de explotación y Otras cargas de explotación

El saldo del capítulo "Otros Productos de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006 recoge, principalmente, la refacturación a otras sociedades del Grupo de gastos por el arrendamiento de equipos informáticos que son utilizados en la operativa habitual de estas sociedades.

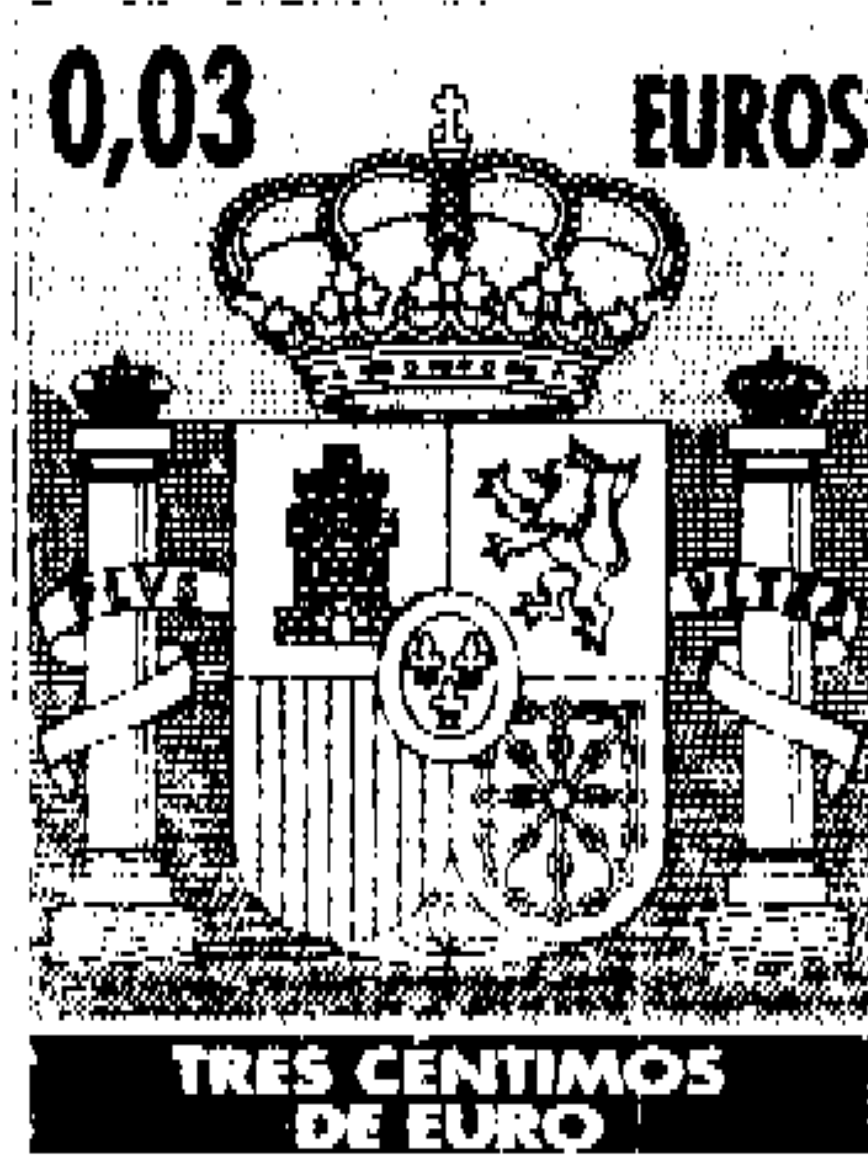
El desglose del saldo del capítulo "Otras Cargas de Explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1-e)	64	65
Otros conceptos	517	391
	581	456

43. Otras Ganancias y Otras Pérdidas

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias recogen los ingresos y gastos con origen en las actividades no ordinarias no incluidos en otros capítulos.

El desglose del saldo de estos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:



0H7458867

CLASE 8ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Otras ganancias:		
Ganancias por venta de activo material (Nota 15)	3.263	594
Ganancias por ventas de participaciones (Nota 13)	340.665	-
Otros conceptos	334	2.839
	344.262	3.433
Otras pérdidas:		
Pérdidas por venta de activo material	94	26
Otros	1.199	508
	1.293	534

44. Otra información

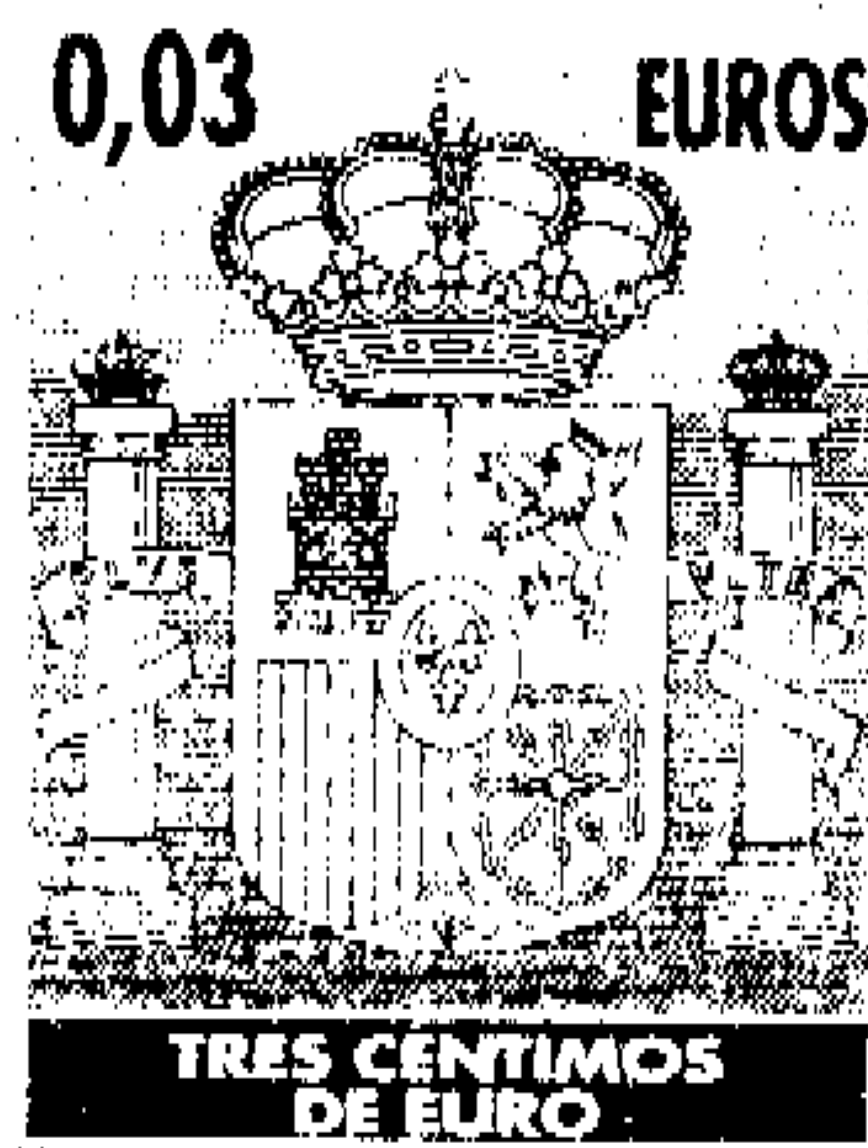
a) Plazos residuales de las operaciones y tipos de interés anuales medios

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2006:

	Miles de Euros							Vencimiento no Determinado o sin Determinar	Total	Tipo de Interés Medio al 31-12-06
	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				
Activo:										
Caja y depósitos en bancos centrales	87.694	-	-	-	-	-	-	87.694	3,00%	
Depósitos en entidades de crédito (Nota 6)	888	2.283.253	2.726.262	2.880.484	3.384.810	107.939	-	11.383.636	3,32%	
Crédito a la clientela (Nota 10)	77.323	184.033	115.111	421.062	812.893	2.158.988	20.735	3.790.145	4,63%	
Valores representativos de deuda (Nota 7)	-	92	221	-	-	58.100	-	58.413	4,28%	
Otros activos financieros (Nota 23)	46.716	182	-	-	9	7.245	-	54.152	-	
	212.621	2.467.560	2.841.594	3.301.546	4.197.712	2.332.272	20.735	15.374.040	3,63%	
Pasivo:										
Pasivos financieros a coste amortizado:										
Depósitos de entidades de crédito (Nota 19)	9.327	2.213.008	729.528	2.643.199	443.771	1.267	-	6.040.100	2,97%	
Depósitos de la clientela (Nota 20)	289.558	109	2.868	757	-	-	-	293.292	2,93%	
Débitos representados por valores Negociables (Nota 21)	-	534.643	809.430	4.344.354	49.547	1.193.952	-	6.931.926	2,93%	
Pasivos subordinados (Nota 22)	-	-	-	-	-	653.600	-	653.600	3,36%	
Otros pasivos financieros (Nota 23)	-	412.395	13.207	-	9	16.791	-	442.402	-	
	298.885	3.160.155	1.555.033	6.988.310	493.327	1.865.610	-	14.361.320	2,88%	
Diferencia activo menos pasivo	(86.264)	(692.595)	1.286.561	(3.686.764)	3.704.385	466.662	20.735	1.012.720	1,44%	



CLASE 87



0H7458868

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 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, 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 a su coste amortizado.

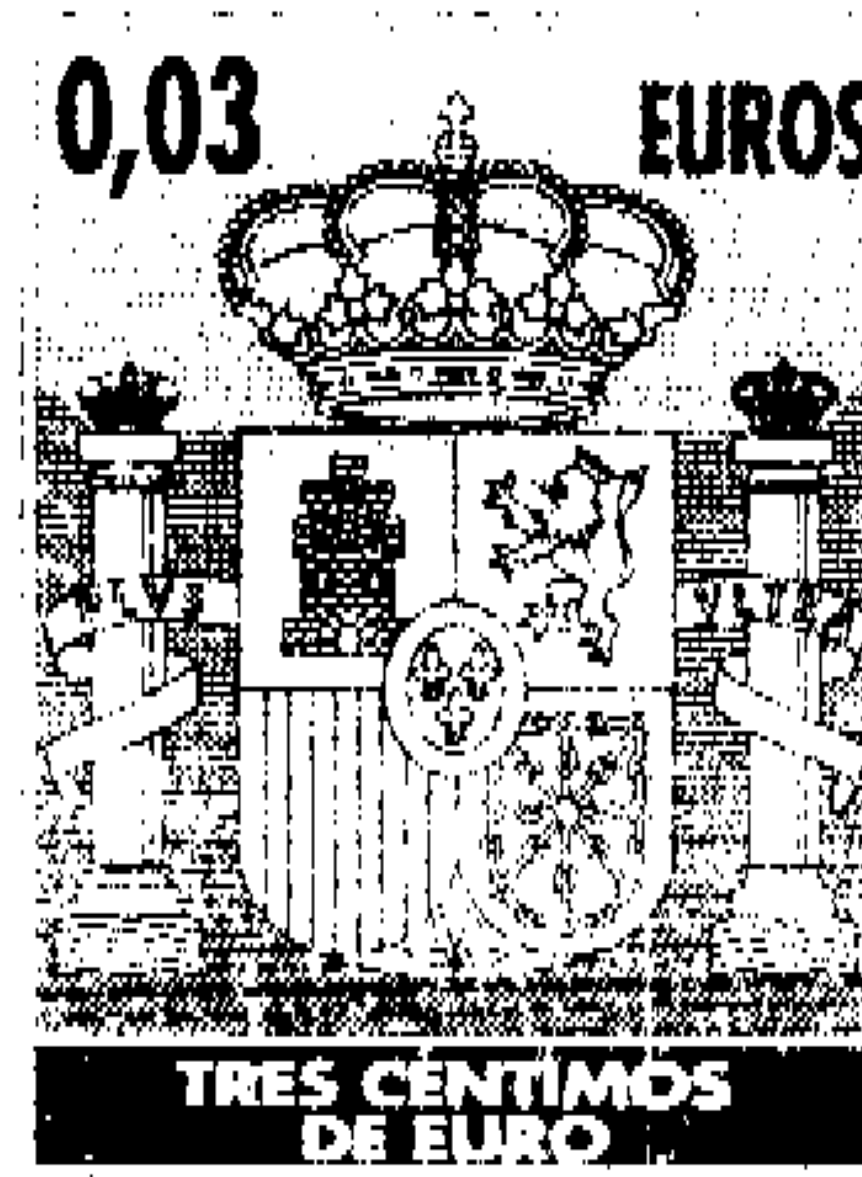
i) Activos financieros valorados con criterio distinto del valor razonable

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:

Activo	Millones de Euros			
	2006		2005	
	Importe Registrado	Valor Razonable	Importe Registrado	Valor Razonable
Inversiones crediticias:				
Depósitos en entidades de crédito	11.488	11.463	9.853	9.841
Crédito a la clientela	3.735	3.821	2.954	3.101
Valores representativos de deuda	-	-	3	3
	15.223	15.284	12.810	12.945

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:



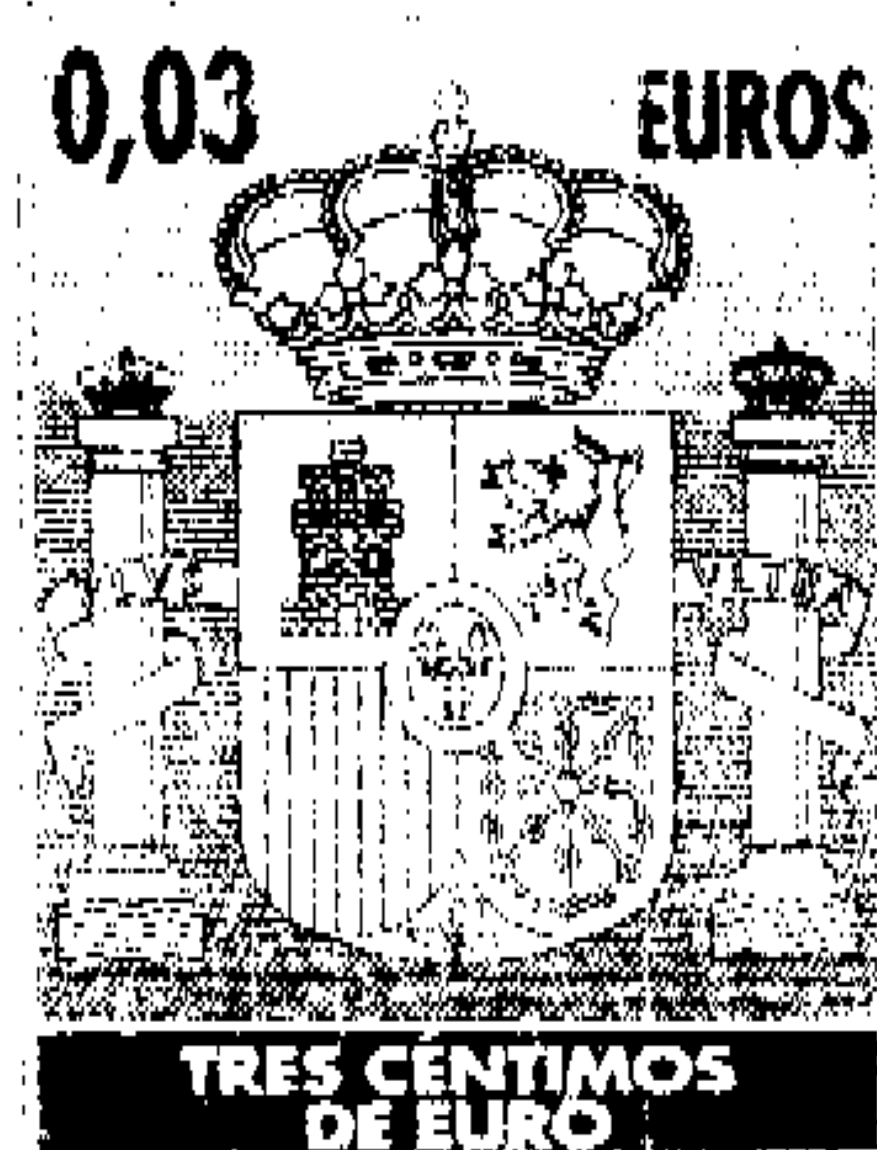
0H7458869

CLASE B1

Pasivo	Millones de Euros			
	2006		2005	
	Importe Registrado	Valor Razonable	Importe Registrado	Valor Razonable
Pasivos financieros a coste amortizado:				
Depósitos de entidades de crédito	6.091	6.105	6.592	6.607
Depósitos de la clientela	294	292	388	388
Débitos representados por valores negociables	7.038	7.034	4.732	4.737
Pasivos subordinados	657	657	157	157
Otros pasivos financieros	442	442	17	17
	14.522	14.530	11.886	11.906

45. Partes vinculadas

A continuación se indican los saldos con origen en las transacciones realizadas por el Banco con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2006 y 2005 así como los ingresos y gastos derivados de las transacciones efectuadas con dichas partes vinculadas en dichos ejercicios, distinguiendo entre entidades del Grupo Santander Consumer Finance y otras entidades del Grupo Santander. Las condiciones de las transacciones con partes vinculadas son equivalentes a las condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.



OH7458870

CLASE 8.ª

	Miles de Euros							
	2006				2005			
	Entidades Grupo SCF	Entidades Grupo Santander	Miembros del Consejo De Adminis- tración	Miembros de la Alta Dirección	Entidades Grupo SCF	Entidades Grupo Santander	Miembros del Consejo de Adminis- tración	Miembros de la Alta Dirección
Activo:								
Activos financieros disponibles para la venta	15.262	32.951	-	-	2.600	-	-	-
Inversiones crediticias-Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	11.199.238	288.052	-	-	8.589.772	1.160.337	-	-
Otros activos financieros	304.481	63.530	82	1.577	315.050	-	453	1.692
Derivados de negociación	182	7.245	-	-	121	-	-	-
Derivados de cobertura	36.672	-	-	-	17.765	3298	-	-
Periodificaciones	2.291	43.006	-	-	-	15.112	-	-
Otros activos	3.789	-	-	-	1.852	-	-	-
	-	250	-	-	-	6.018	-	-
Pasivo:								
Pasivos financieros a coste amortizado-								
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	4.761.633	32.075	-	-	3.687.748	1.373.360	-	-
Débitos representados por valores negociables	168.251	-	361	347	31.134	34.993	21	102
Pasivos subordinados	-	3.875.039	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	657.256	-	-	-	156.778	-	-
Derivados de negociación	-	428.558	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	38.558	-	-	-	3.152	3.455	-	-
Otros pasivos	1.919	29.002	-	-	-	22.704	-	-
	-	4.618	-	-	-	8.833	-	-
Pérdidas y ganancias:								
Intereses y rendimientos asimilados	316.638	32.509	5	32	218.521	15.538	9	34
Intereses y cargas asimiladas	(105.680)	(114.398)	(7)	(7)	(84.580)	(74.449)	(4)	(4)
Comisiones percibidas	12.938	4.177	-	-	6.036	6.125	-	-
Comisiones pagadas	(13.112)	(994)	-	-	(10.912)	(745)	-	-
Rendimientos de instrumentos de capital	409.908	-	-	-	263.890	-	-	-
Resultados de operaciones financieras	(14.007)	(4.377)	-	-	(6.940)	3.654	-	-
Otros productos de explotación	2.392	-	-	-	-	-	-	-
Gastos generales de administración	(22)	(110)	-	-	(1)	(80)	-	-
Otras ganancias	-	340.665	-	-	-	-	-	-
Otros:								
Riesgos contingentes	621.725	584.749	-	-	177.878	589.166	-	-
Compromisos contingentes	17.269.651	1.125.073	-	-	7.286.944	-	-	-



CLASE 8ª



0H7458871

46. Gestión del riesgo

Para el Banco, 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 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 entre los vencimientos y la 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.

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 (márgen 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. El Banco 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



CLASE B1



0H7458872

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 estos, 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 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.

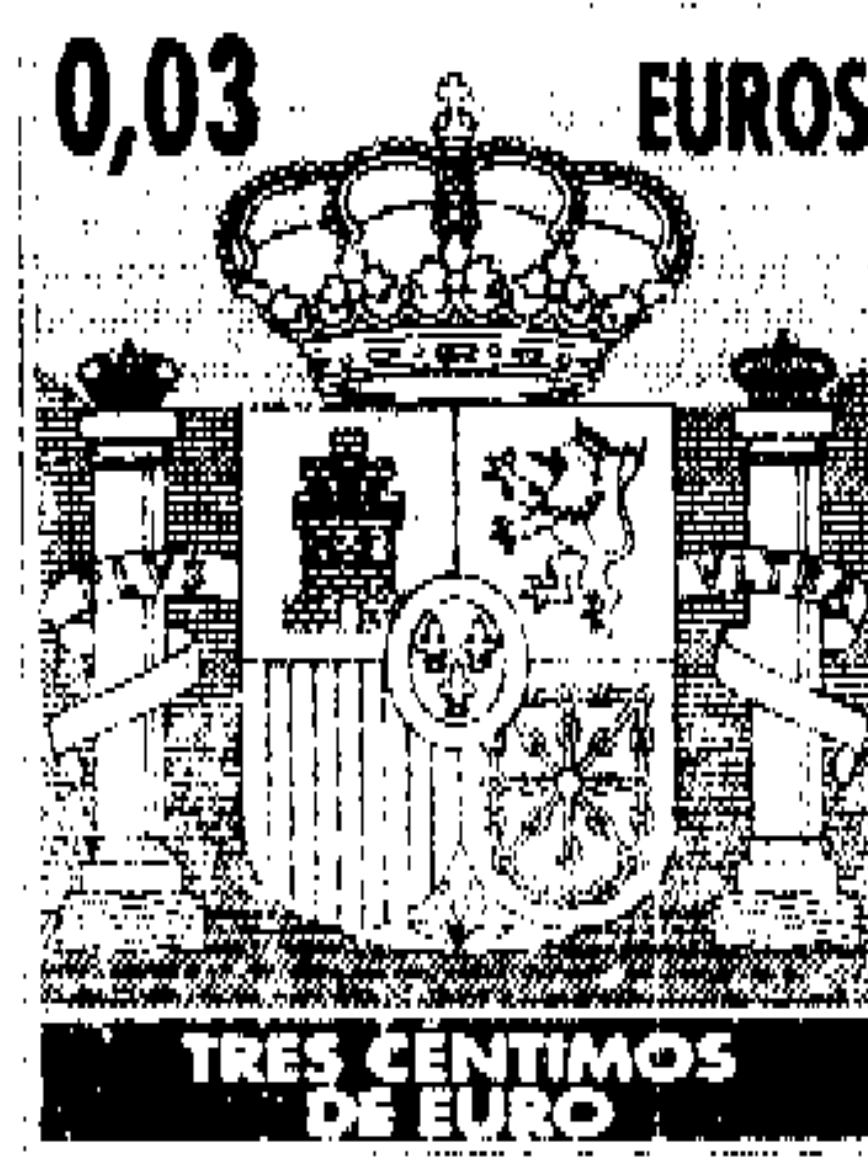
La mayor exigencia para el Banco es, por tanto, identificar y eliminar focos de riesgo, independientemente de que se hayan producido pérdidas o no. La medición también contribuye a la gestión, al permitir que se establezcan prioridades y se jerarquicen las decisiones.

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

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



CLASE B



0H7458873

Riesgo de liquidez

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

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

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 de 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

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

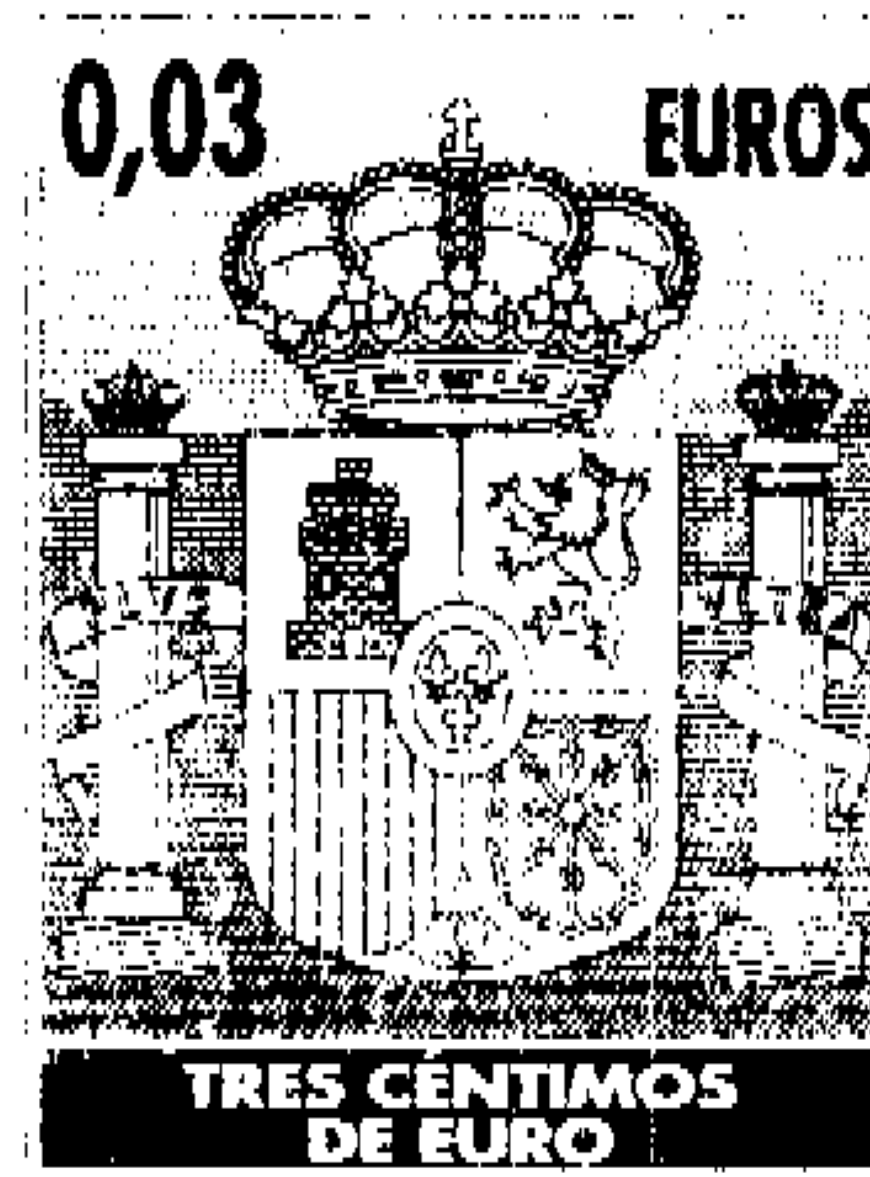
En el caso de gestión del balance es el Comité de Activos y Pasivos el que gestiona los riesgos originados por las distintas partidas del balance para mantener dichas sensibilidades dentro del rango establecido por el Consejo de Administración.

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



CLASE B¹



0H7458874

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.

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 obteniendo 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. Las posiciones en moneda extranjera mantenidas por el Banco son residuales por lo que este riesgo es prácticamente residual.

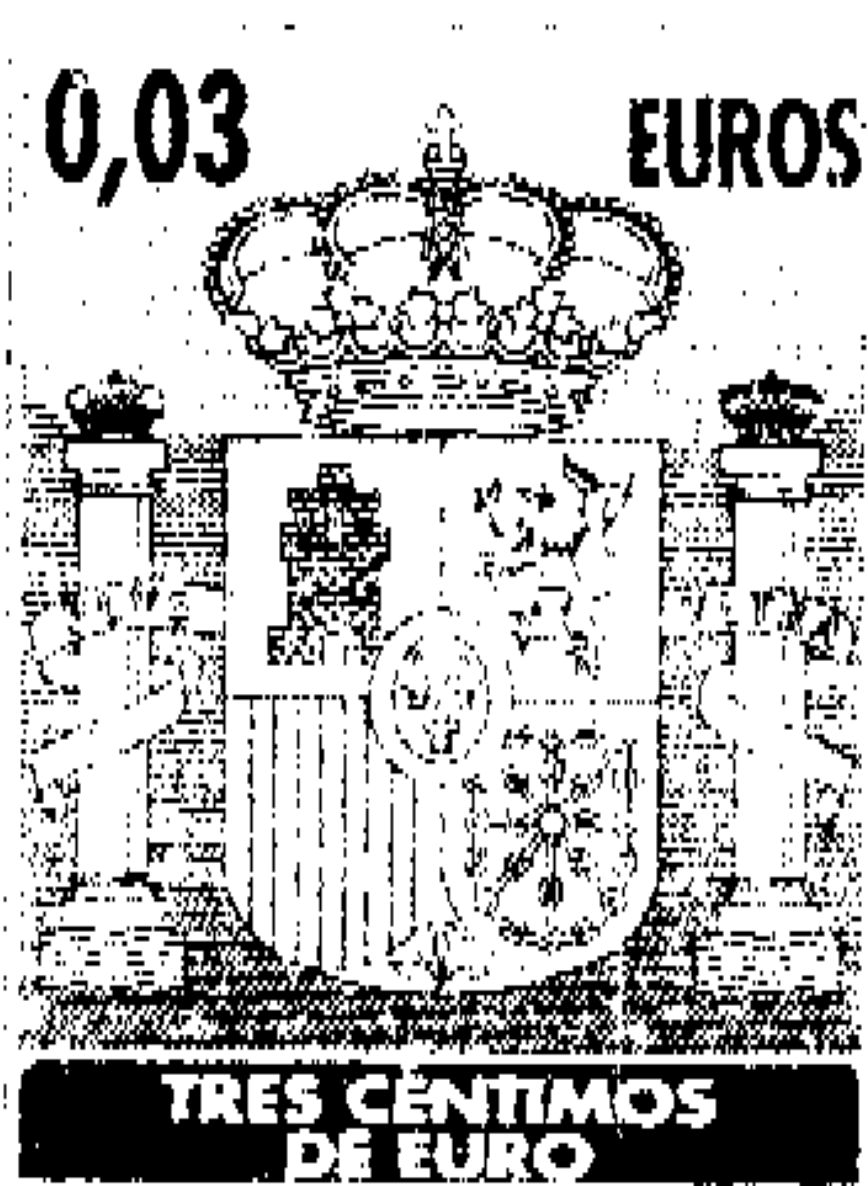
Anexo I

Entidades Dependientes

Sociedad	Domicilio	Porcentaje de Participación del Banco		Porcentaje de Derechos de Voto (c)	Actividad	Millones de Euros		
		Directa	Indirecta			Capital y Reservas (a)	Resultados Netos (a)	Importe de la Participación (b)
AKB Marketing Services Sp. Z.o.o.	Polonia	-	100,00%	100,00%	MARKETING	-	3	-
Altair Finance, plc.	Irlanda	-	(d)	-	TITULIZACION	1	-	-
Andaluz de Inversiones, S.A.	España	100,00%	-	100,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	28	-	27
Asesora de Titulización, S.A., S.G.F.T.	España	20,00%	-	20,00%	TITULIZACION	2	-	-
FC Factor S.r.l.	Italia	-	100,00%	100,00%	FINANCIERA	2	-	1
FTA Santander Consumer Spain Auto 06	España	-	(d)	-	TITULIZACION	-	(10)	-
Guaranty Car, S.A.	España	-	100,00%	100,00%	AUTOMOCION	1	1	1
H.B.F. Aluguer e Comércio de Viaturas, S.A.	Portugal	-	100,00%	100,00%	RENTING	-	-	-
H.B.F. Auto-Renting, S.A.U.	España	-	100,00%	100,00%	RENTING	10	2	3
Hispaner Renting, S.A.	España	-	100,00%	100,00%	RENTING	7	2	1
Interbanco, S.A.	Portugal	50,001%	-	50,00%	BANCA	69	12	125
Isban DE GmbH	Alemania	-	100,00%	100,00%	SERVICIOS	(5)	(1)	18
IT Car Aluguer e Comércio de Automóveis, S.A.	Portugal	-	50,00%	50,00%	AUTOMOCION	2	1	2
Multi-Rent, Aluguer e Comércio de Automóveis, S.A.	Portugal	-	60,00%	60,00%	ALQUILER DE VEHICULOS	12	-	28
Open Bank Santander Consumer, S.A.	España	100,00%	-	100,00%	BANCA	36	8	29
Plus Lease GmbH	Alemania	-	100,00%	100,00%	FINANCIERA	1	1	-
Poliskie Towarzystwo Finansowe S.A.	Polonia	100,00%	-	100,00%	SERVICIOS	3	1	35
SAG International Finance Company Limited	Irlanda	-	60,00%	60,00%	FINANCIERA	2	3	2
Santana Credit E.F.C., S.A.	España	50,00%	50,00%	100,00%	FINANCIERA	7	1	5
Santander Consumer (UK) plc	Reino Unido	50,10%	-	50,10%	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO	67	(7)	35
Santander Consumer autolease de AG	Alemania	-	100,00%	100,00%	INTERNET	1	1	4
Santander Consumer Bank A.S.	Noruega	100,00%	-	100,00%	FINANCIERA	209	37	340



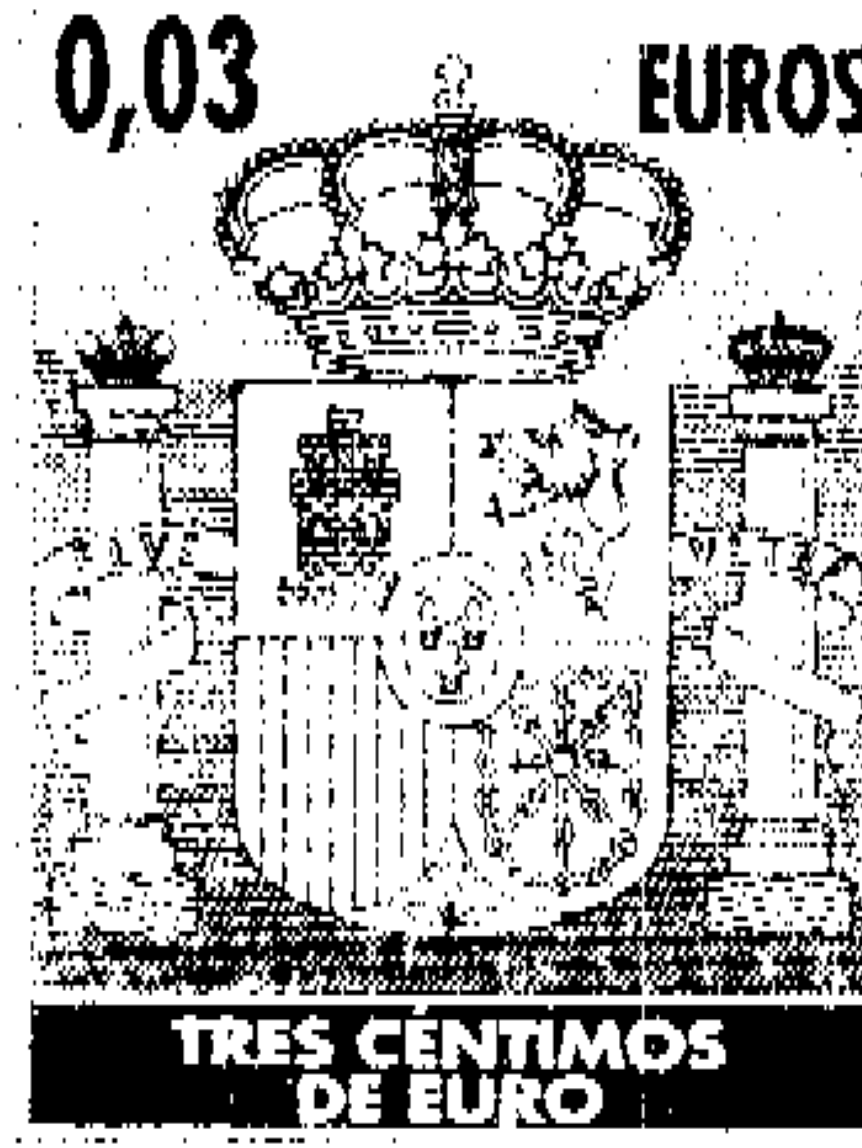
CLASE 8.ª



0H7458875



CLASE 8.ª



0H7458876

Sociedad	Domicilio	Porcentaje de Participación del Banco		Derechos de Voto (c)	Actividad	Millones de Euros		
		Directa	Indirecta			Capital y Reservas (a)	Resultados Netos (a)	Importe de la Participación (b)
Santander Consumer Bank AG	Alemania	-	100,00%	100,00%	BANCA	947	396	2.557
Santander Consumer Bank S.p.A.	Italia	100,00%	-	100,00%	FINANCIERA	164	21	358
Santander Consumer Debit GmbH	Alemania	-	100,00%	100,00%	SERVICIOS	-	12	27
Santander Consumer Finance a.s.	Republica Checa	-	100,00%	100,00%	LEASING	30	5	33
Santander Consumer Finance, B.V.	Holanda	-	100,00%	100,00%	FINANCIERA	31	3	32
Santander Consumer Finance Correduría de Seguros, S.A.	España	99,99%	0,01%	100,00%	CORREDURÍA DE SEGUROS	-	2	1
Santander Consumer Finance Media S.r.l.	Italia	-	65,00%	65,00%	FINANCIERA	7	-	5
Santander Consumer Finance Oy	Finlandia	-	100,00%	100,00%	FINANCIERA	3	-	3
Santander Consumer Finance Zrt.	Hungria	-	100,00%	100,00%	FINANCIERA	12	2	4
Santander Consumer Finance, Germany GmbH	Alemania	-	100,00%	100,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	2.726	(1)	2.726
Santander Consumer Holding GmbH	Alemania	100,00%	-	100,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	1.312	(214)	1.793
Santander Consumer Iber-Rent, S.L.	España	-	60,00%	60,00%	AUTOMOCION	54	2	18
Santander Consumer Leasing Austria GmbH	Austria	-	100,00%	100,00%	LEASING	-	-	-
Santander Consumer Leasing GmbH	Alemania	-	100,00%	100,00%	LEASING	25	10	87
Santander Consumer Bank, S.A.	Polonia	100,00%	-	100,00%	BANCA	122	27	118
Santander Consumer, E.F.C., S.A.	España	100,00%	-	100,00%	FINANCIERA	158	84	168
Suzuki Servicios Financieros, S.L.	España	-	51,00%	51,00%	FINANCIERA	-	-	-
UNIFIN S.p.A.	Italia	70,00%	-	70,00%	FINANCIERA	9	5	44

(a) Datos obtenidos de las cuentas anuales de cada entidad dependiente correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006. Estas cuentas anuales están pendientes de ser aprobadas por sus respectivos Órganos de Control.

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

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

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

Anexo II

Entidades asociadas 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
ABS Line Multimedia, S.L.	España	-	47,50%	47,50%	INTERNET	-	-	-
Accordfin España, E.F.C., S.A.	España	49,00%	-	49,00%	FINANCIERA	329	16	5
AGM Contacta, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	TELECOMUNICACIONES	13	17	2
Consultores de Recursos de Marketing, S.L.	España	-	22,57%	22,57%	ESTUDIOS DE MERCADO	8	3	-
Cuzco Motor, S.A.	España	-	24,50%	24,50%	AUTOMOCION	6	5	1
Dispega, S.L.	España	-	33,17%	33,17%	AUTOMOCION	-	-	-
Estrella Servi-Rent, S.A.	España	-	49,00%	49,00%	AUTOMOCION	-	-	-
Fer Automoción, S.L.	España	-	33,17%	33,17%	AUTOMOCION	1	1	-
Fertola, S.A.	España	-	33,17%	33,17%	AUTOMOCION	1	1	-
Ferwagen, S.L.	España	-	33,17%	33,17%	AUTOMOCION	2	2	-
Grupo Fernández Alvarinho, S.L.	España	-	33,17%	33,17%	AUTOMOCION	6	6	-
Grupo Konecta Maroc S.A.R.L. à associé unique	Marruecos	-	44,25%	44,25%	TELEMARKETING	-	-	-
Grupo Konecta Net, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	SOCIEDAD DE CARTERA	13	3	-1
Hyunfer Automoción, S.L.	España	-	33,17%	33,17%	AUTOMOCION	-	-	-
Iberian Peninsula Project, S.L.	España	-	24,50%	24,50%	AUTOMOCION	11	11	-
Konecta Activos Inmobiliarios, S.L.	España	-	45,62%	45,62%	INMOBILIARIA	-	-	-
Konecta Advertising, S.L.	España	-	22,57%	22,57%	PUBLICIDAD	-	-	-



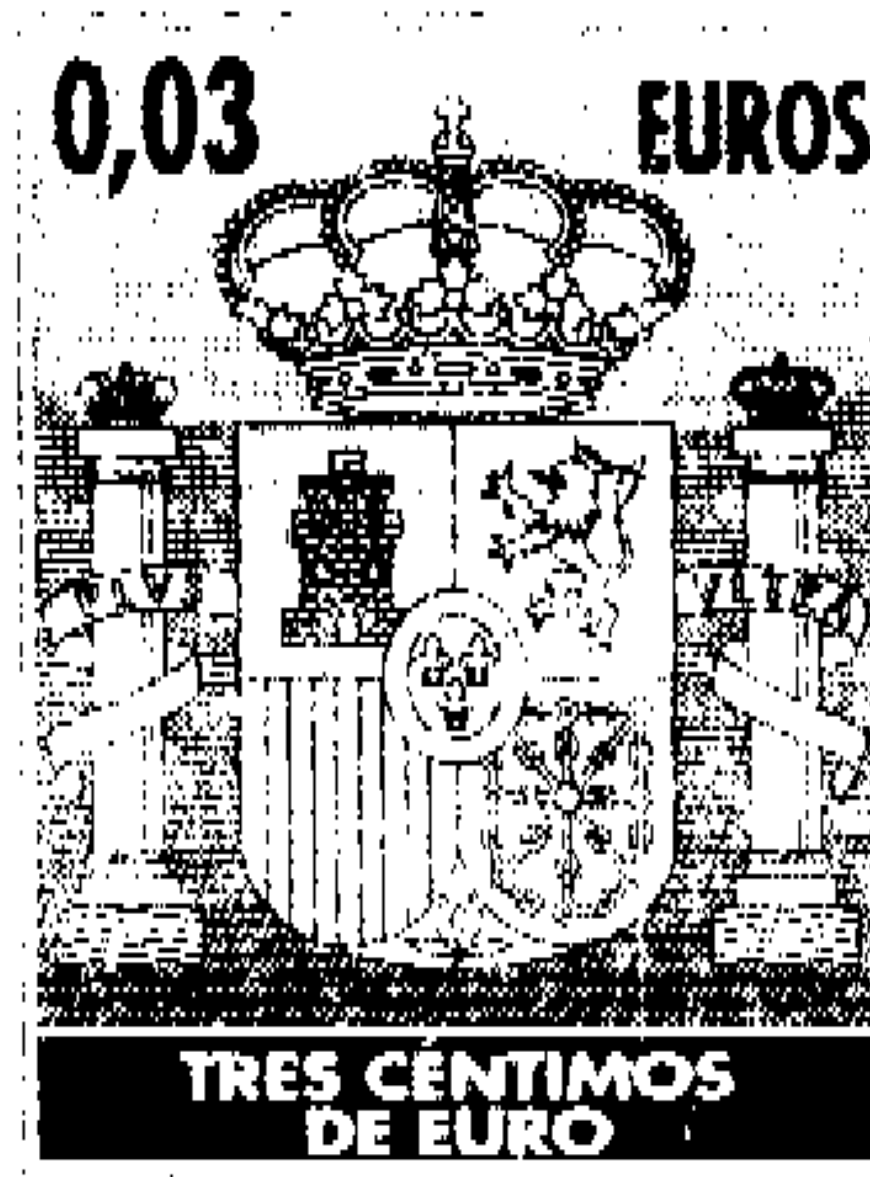
CLASE 8.1



OH7458877



CLASE 3ª

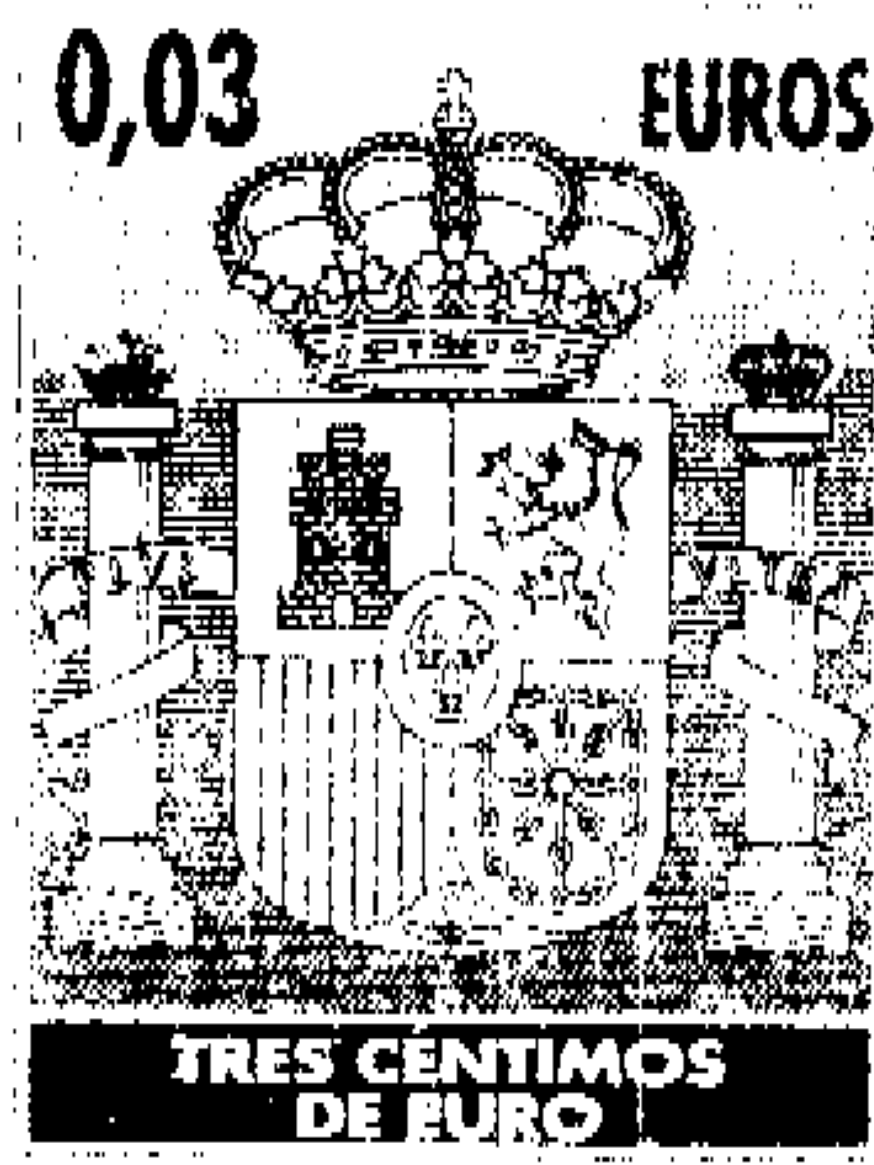


0H7458878

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
Konecía BTO Contactcenter, S.A.	España	-	44,25%	44,25%	MARKETING	3	3	-
Konecía Canarias, S.A.	España	-	44,25%	44,25%	MARKETING	5	2	3
Konecía Centro Especial de Empleo Madrid, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	TELEMARKETING	-	-	-
Konecía Centro Especial de Empleo Sevilla, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	TELEMARKETING	-	-	-
Konecía Centro Especial de Empleo, S.A.	España	-	44,25%	44,25%	ESTUDIOS DE MERCADO	3	1	2
Konecía Chile, S.A.	Chile	-	44,25%	44,25%	SERVICIOS	-	-	-
Konecía Field Marketing, S.A.U.	España	-	44,25%	44,25%	SOCIEDAD DE CARTERA	1	-	-
Konecía legal and collections, S.A.	España	-	44,25%	44,25%	EMPRESA TRABAJO TEMPORAL	-	-	-
Konecía Portugal, Lda.	Portugal	-	44,25%	44,25%	MARKETING	-	-	-
Konecía Selección, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	SERVICIOS	-	-	-
Konecía Servicios Administrativos y Tecnológicos, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	ORGANIZACIÓN EVENTOS	-	-	-
Konecía Servicios de Empleo ETT, S.A.	España	-	44,25%	44,25%	EMPRESA TRABAJO TEMPORAL	1	-	-
Konecía Servicios Integrales de Marketing, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	SOCIEDAD DE CARTERA	-	-	-
Konecía Telegestión, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	TELEMARKETING	1	1	-
Konecíanet Andalucía, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	SERVICIOS	-	-	-
Konecíanet Comercialización, S.L.	España	-	44,22%	44,22%	MARKETING	-	-	-
Layna Auto, S.L.	España	-	49,00%	49,00%	AUTOMOCION	5	5	-
Layna Inversiones Galicia, S.L.	España	-	49,00%	49,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	10	8	-
Layna Inversiones, S.L.	España	-	49,00%	49,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	39	38	1



CLASIFICACION



OH7458879

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
Layna Patrimonial, S.L.	España	-	49,00%	49,00%	INMOBILIARIA	7	6	-
Multifinance Corporation Limited	Malta	-	49,50%	49,50%	SOCIEDAD DE CARTERA	-	-	-
Omega Financial Services GmbH	Alemania	-	50,00%	50,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	1	-	1
Opportunity Center, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	SERVICIOS	-	-	-
Plus Auto Rent, S.L.	España	-	33,17%	33,17%	AUTOMOCION	-	-	-
Polyfinances Holding Limited	Malta	-	50,00%	50,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	-	-	-
Polyfinances, S.A.	Luxemburgo	-	50,00%	50,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	1	-	1
Premium Fer, S.A.	España	-	33,17%	33,17%	AUTOMOCION	-	-	-
Promofon, S.A.U.	España	-	22,57%	22,57%	ESTUDIOS DE MERCADO	6	6	-
Puntoform, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	FORMACION	-	-	-
Q'Auto, S.A.	España	-	24,50%	24,50%	AUTOMOCION	3	3	-
Quer Motor, S.A.	España	-	24,50%	24,50%	AUTOMOCION	2	2	-
Querauto, S.A.	España	-	24,50%	24,50%	AUTOMOCION	1	1	-
Querdiler, S.L.	España	-	24,50%	24,50%	AUTOMOCION	-	-	-
R. Benet, S.A.	España	-	49,00%	49,00%	AUTOMOCION	8	7	-
Recambios Quer, S.L.	España	-	24,50%	24,50%	AUTOMOCION	-	-	-
Reicomsa, S.A.	España	-	24,50%	24,50%	AUTOMOCION	2	2	-
Reintegra, S.A.	España	-	45,00%	45,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	2	2	-
Salvador Fernández de Automoción, S.L.	España	-	33,17%	33,17%	AUTOMOCION	2	1	-
Sánchez Ramade Santander Financiera, S.L.	España	50,00%	-	50,00%	SERVICIOS FINANCIEROS	-	-	-



CLASE B1



0H7458880

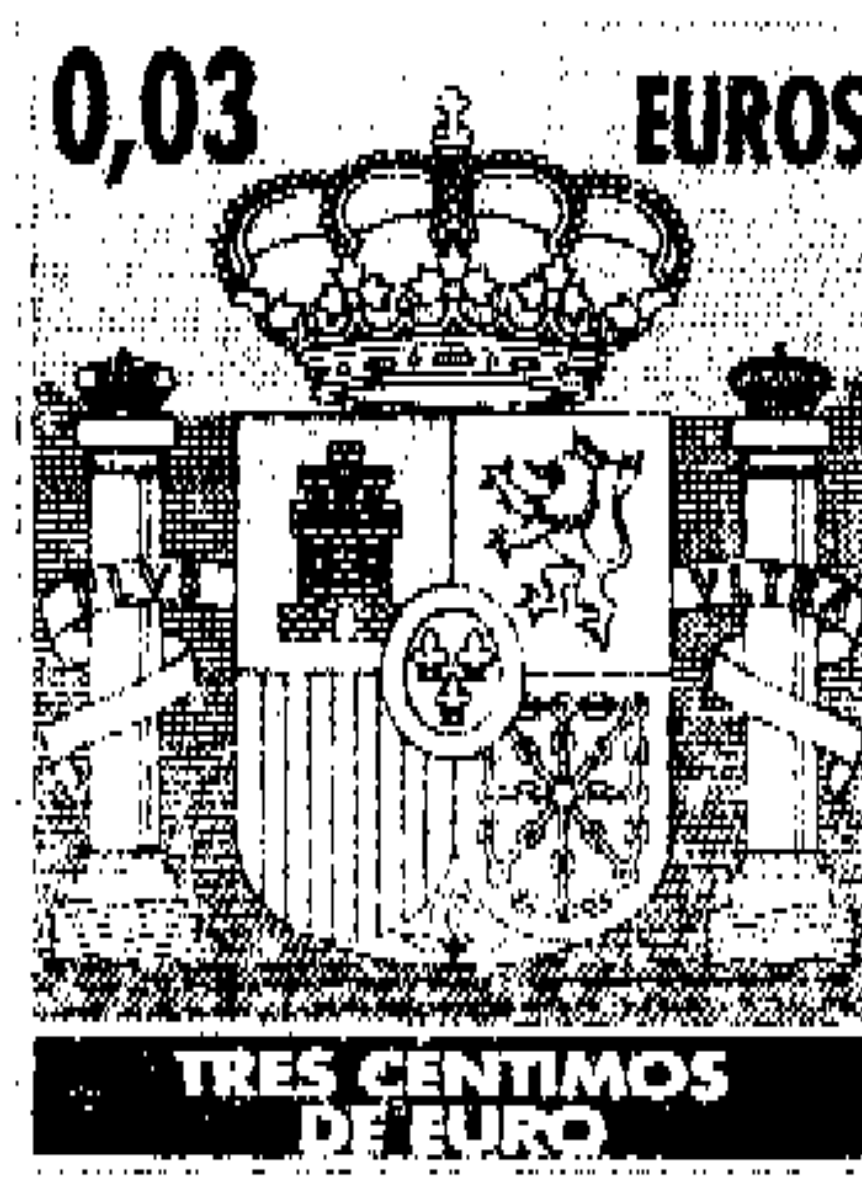
Sociedad	Domicilio	Porcentaje de Participación del Banco		Porcentaje de Derechos de Voto (b)	Actividad	Millones de Euros (a)		
		Directa	Indirecta			Activo	Capital y Reservas	Resultados Netos
Sentea, S.A.	España	-	33,17%	33,17%	AUTOMOCION	-	-	-
Técnicas de Reparación: Rafer, S.L.	España	-	33,17%	33,17%	AUTOMOCION	-	-	-
Transolver Finance E.F.C., S.A.	España	50,00%	-	50,00%	LEASING	210	14	1
Via Comercial de Automóviles, S.L.	España	-	33,17%	33,17%	AUTOMOCION	-	-	-

(a) Datos obtenidos de las cuentas anuales de cada entidad asociada y/o multigrupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006. Estas cuentas anuales están pendientes de ser aprobadas por sus respectivos Órganos de Control.

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



CLASE 6.ª



0H7458881

Anexo III

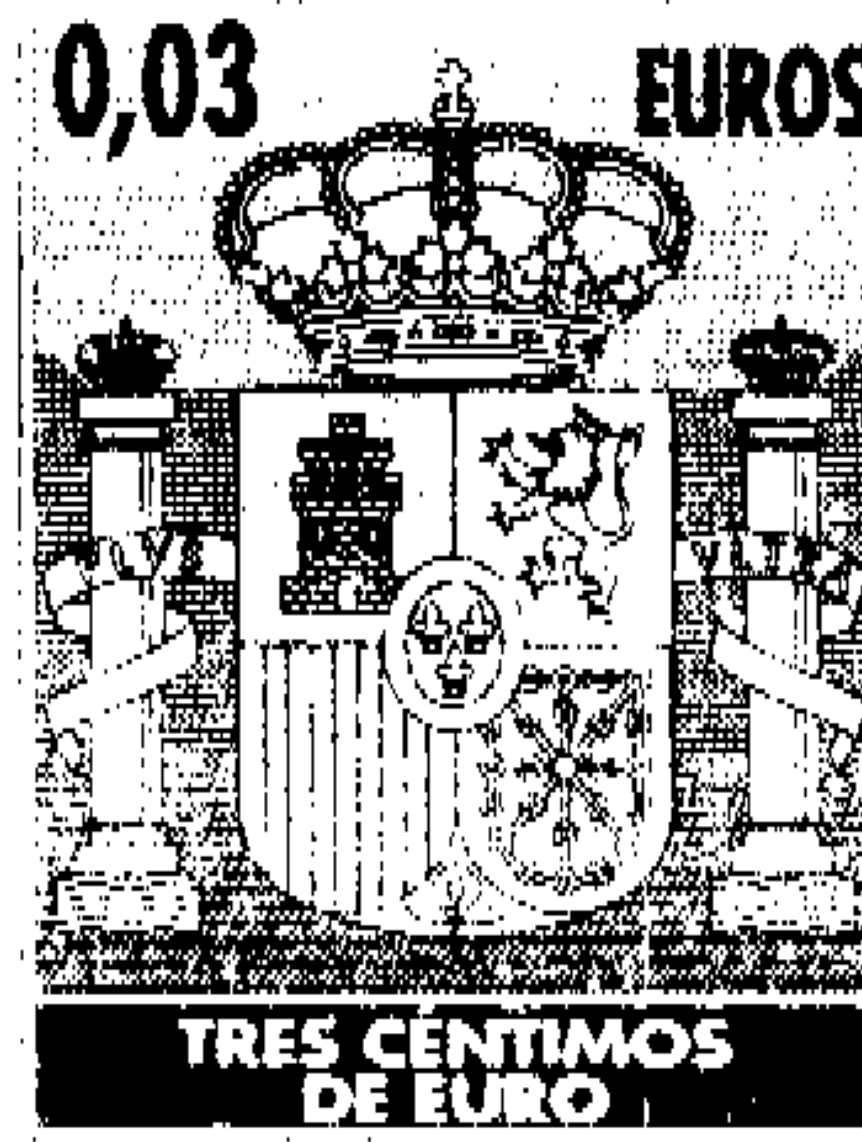
Notificaciones sobre Adquisición de Participadas al 31 de diciembre de 2006

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

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación Neta		Fecha de Notificación a la Sociedad Participada
		Adquirido en el Ejercicio	Al Cierre del Ejercicio	
Adquisiciones en 2006: Unifin S.p.A	Financiera	70%	70%	16/03/2006
Interbanco, S.A. (Banco Santander Consumer Portugal, S.A.)	Financiera	50,001%	50,001%	10/01/2006



CLASE 87



0H7458882

Anexo IV

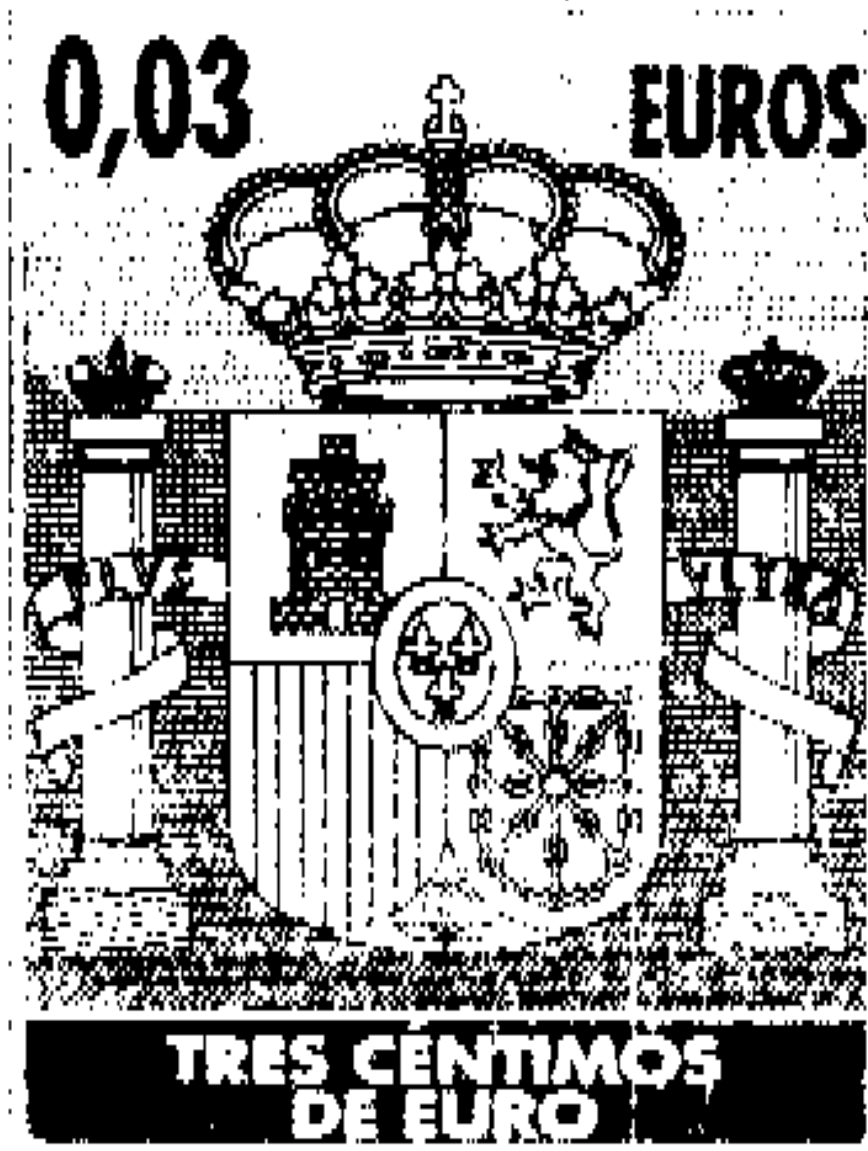
Relación de agentes a los que es aplicable la Circular 6/2002 del Banco de España

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
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.



CLASE 87



0H7458883

Santander Consumer Finance, S.A.

Informe de Gestión del Ejercicio 2006.

Marco externo general

Santander Consumer Finance S.A en adelante SCF S.A ha desarrollado su actividad en un entorno donde la economía mundial ha mantenido tasas de crecimiento muy superiores al 4%. EE.UU. y Asia emergente, liderada por China, han sido de nuevo las áreas más dinámicas. Iberoamérica, que encadena 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 economía de EE.UU. ofrece un crecimiento por encima del 3,0% en 2006, mostrando indicadores que apuntan a tasas inferiores al 3,0% para el inicio de 2007. Los tipos de cambio se han depreciado con respecto al euro y en menor medida frente al yen, esto parece reflejar en parte la opinión de que con la expansión estadounidense en una etapa más madura, probablemente se estrechen los diferenciales de las tasas de interés respecto de las demás monedas importantes.

La Eurozona ha crecido el 2,7% en el año y se estima que este crecimiento será mayor en 2007 a causa del aumento de los impuestos que tienen programado las autoridades alemanas. La inflación se ha situado en el 1,9%. Es previsible una nueva subida del tipo oficial. El cambio del euro frente al dólar ha pasado de ser 1,18 dólares/euro en 2005 a 1,32 dólares/euro en 2006.

En España el PIB registró un crecimiento del 3,9% en el año, un punto 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.

Los estados financieros de 2006 que se comentan a continuación se han elaborado siguiendo los criterios establecidos por la Circular 4/2004, del Banco de España, de 22 de diciembre.

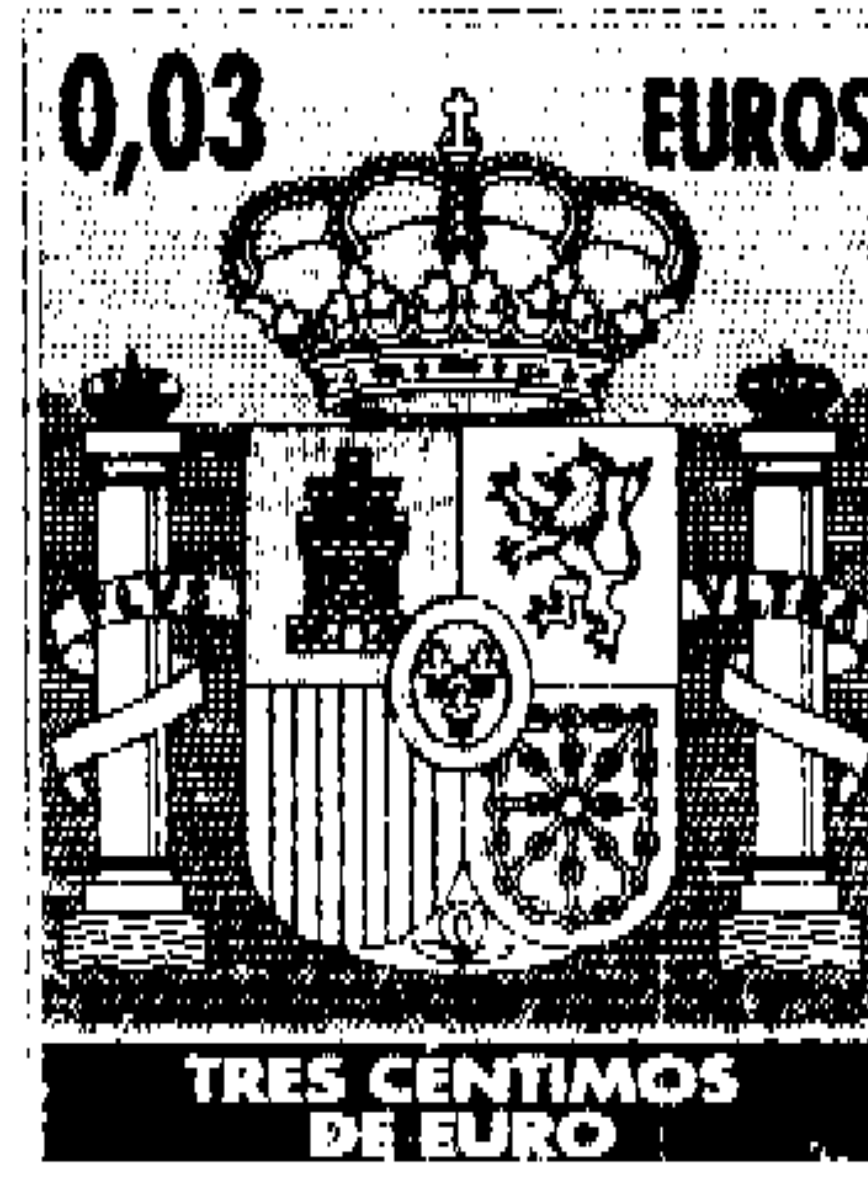
Evolución del negocio

Los aspectos fundamentales del año han sido:

- SCF S.A ha obtenido un beneficio antes de impuestos de 813.139 miles de euros, un 126,5 % superior al de 2005, derivado en su mayoría de la venta de UCI por un importe de 340.665 miles de euros, excluida la cual el incremento sobre 2005 sería de un 31,6%. Consecuencia éste último tanto del crecimiento de la inversión, como de la reprecación del activo productivo que aumentó para ese mismo periodo en 100 p.b. Asimismo el coste medio de los recursos ajenos en vigor se ha incrementado del 2,30% al 2,96%.
- El volumen de nuevo negocio alcanzó los 2.815,1 millones de euros excluido el crédito stock, 670,6 millones de euros más que en el ejercicio anterior.
- La inversión crediticia alcanzó 15.276,9 millones de euros, lo que supone un 19,26% más que en el ejercicio anterior. El incremento es derivado principalmente del mayor volumen de negocio en crédito comercial así como del negocio hipotecario.



CLASE 3ª



0H7458884

Resultados de la Sociedad

En el año 2006 el beneficio neto obtenido por SCF S.A ha ascendido a 761.563 miles de euros, frente a 350.675 miles de euros obtenidos en 2005.

El margen de intermediación se sitúa en 538.804 miles de euros, 182.126 miles de euros más que en el ejercicio anterior de los cuales 146.018 miles de euros corresponden al incremento de dividendos. El resto de este incremento es consecuencia del mejor comportamiento tanto de las tasas, como del volumen de negocio ya comentado, por la incorporación de nuevos productos de mayor margen, principalmente de consumo, traspasados desde Santander Consumer E.F.C

Las comisiones percibidas, pasan de 38.759 miles de euros en 2.005 a 49.189 miles de euros en 2006. Los conceptos más dinámicos han sido las comisiones por seguros con un 112,6 % de crecimiento así como las comisiones de devolución de operaciones con un 27,1 %.

Las comisiones pagadas tan sólo han experimentado un incremento de un 24,4% destacando aquí el incremento en corretajes de tarjeta de un 28,15%.

Con todo ello el margen ordinario asciende a 548.840 miles de euros, tras incrementarse un 41,7% sobre 2.005.

Los gastos de personal se han disminuido en un 22,5 %, y los gastos generales han crecido en un 33,1 % .

El margen de explotación se incrementa en el ejercicio 2006 en un 42 %.

Las pérdidas netas por deterioro de activos alcanzan los 59.249 miles de euros en 2006 frente a 17.474 miles de euros en 2005 como consecuencia, fundamentalmente, del incremento de las provisiones a causa de los préstamos subordinados concedidos en el ejercicio 2006 así como a los bonos adquiridos asociados a la titulización realizada en Santander Consumer E.F.C., provisionados totalmente por un importe de 21.720 miles de euros a 31 de diciembre de 2006. Por otro lado, el aumento de la inversión crediticia comentado anteriormente junto con la posición tradicionalmente prudente que ha mantenido la compañía influye también en este incremento.

En otros resultados cabe destacar el ingreso registrado por la venta UCI cuyo importe asciende a 340.665 miles de euros.

El resultado antes de impuestos alcanza 813.139 miles de euros frente a los 359.069 miles de euros del ejercicio anterior.

Por su parte el resultado neto del ejercicio se sitúa en 761.563 miles de euros.

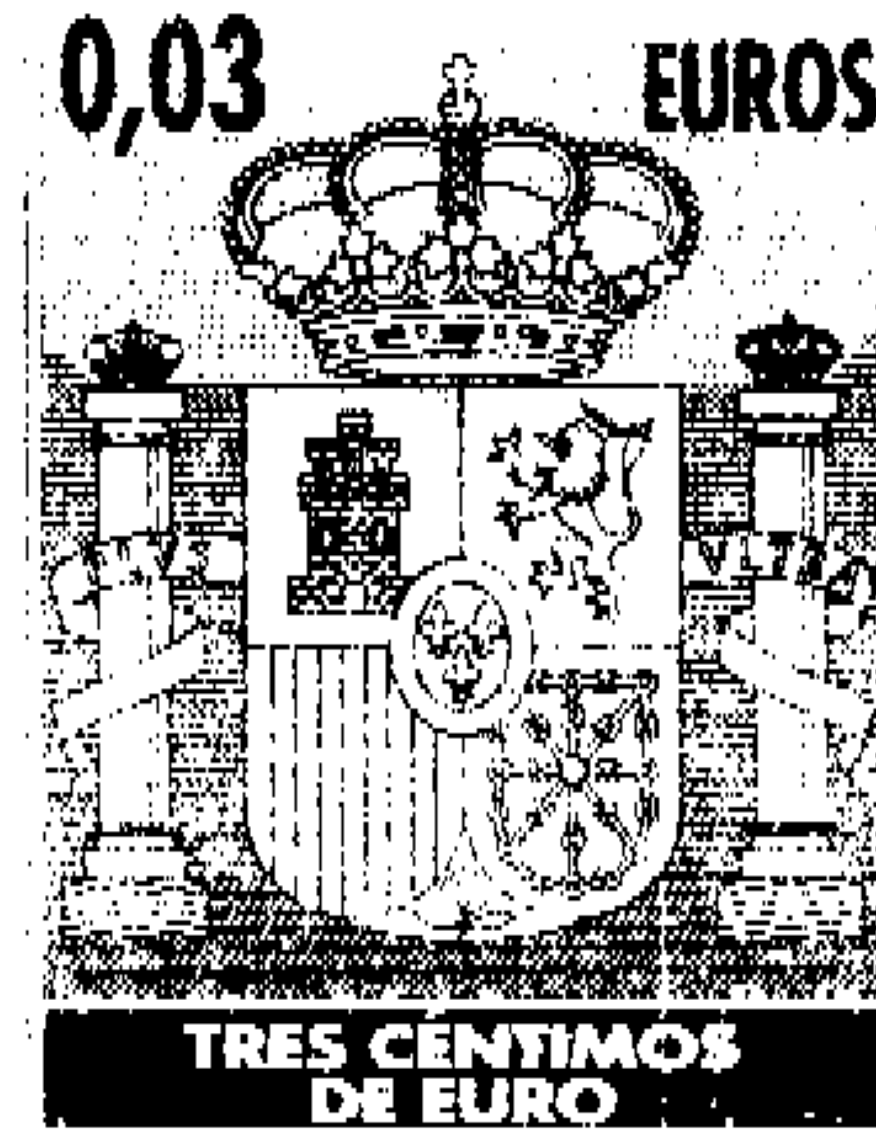
Balance de situación

Los fondos totales gestionados por SCF S.A alcanzaron la cifra de 18.769.866 miles de euros al 31 de diciembre de 2006, frente a los 15.585.737 miles de euros correspondientes al cierre de 2.005, esto supone un incremento del 20,4%.

El 19,8% del activo corresponde a crédito a la clientela.



CLASE 8ª



0H7458885

Los activos dudosos al finalizar el año 2.006 se situaron en 44.949 miles de euros frente a los 30.564 miles de euros en diciembre de 2.005.

El ratio de morosidad formado como cociente de activos dudosos sobre crédito a la clientela bruto, alcanzó el 1,2%, lo que supone un incremento de 17 pb. sobre el año 2.005.

Los recursos propios de SCF S.A, excluidos los resultados del ejercicio, alcanzaron la cifra de 3.551.702 miles de euros.

El core capital se sitúa en el 37,8%, alcanzándose un coeficiente de solvencia del 45,1%, superando ampliamente el mínimo fijado en la normativa vigente sobre RR.PP.

Gestión del Riesgo

Para SCF 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.

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 SCF S.A 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 SCF S.A es fundamentalmente de tipo minorista, resultado de la actividad de financiación y arrendamiento financiero de vehículos industriales.

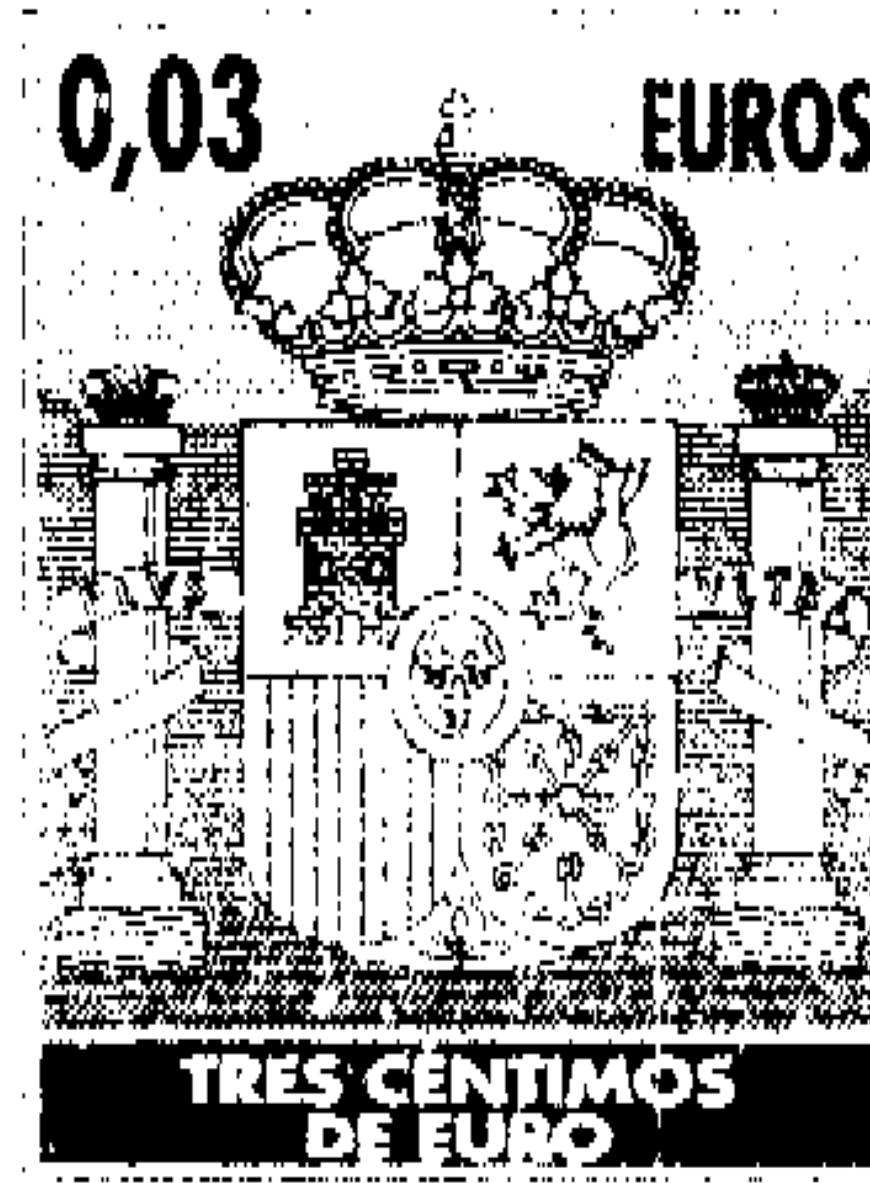
Este riesgo se encuentra, por otra parte, ampliamente diversificado desde tres perspectivas: de mercado (regional y por países), por finalidad (destino del riesgo concedido) y por clientes.

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 SCF, S.A 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.



CLASE 8ª



0H7458886

Para su adecuado desarrollo, SCF, S.A 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 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 el mercado en el que opera SCF S.A.

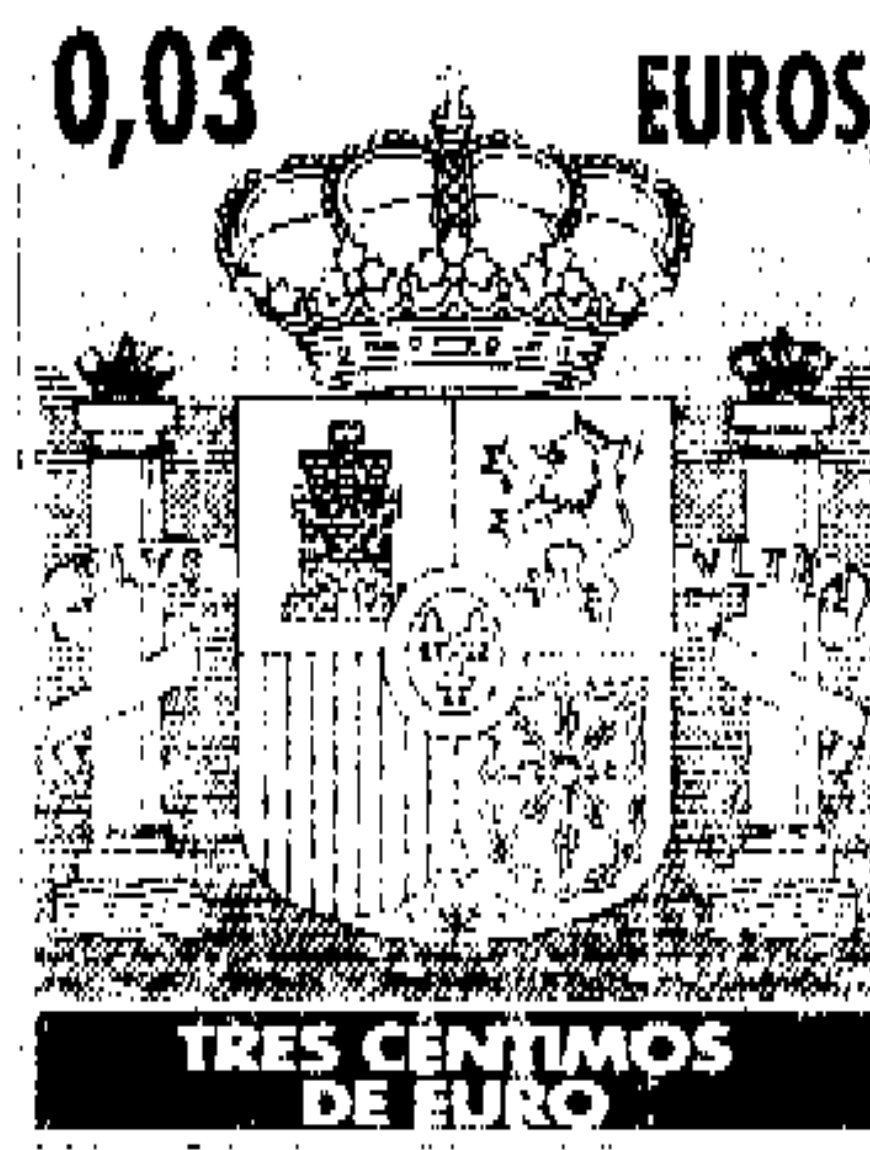
La herramienta básica que utiliza la entidad es el Análisis de Escenarios, que consiste en establecer hipótesis alternativas de evolución de variables financieras y obtener su impacto en los resultados. Resulta imprescindible en el seno del proceso presupuestario y cuando las condiciones de mercado lo aconsejen.

Riesgo Operativo

El riesgo operacional se define dentro de SCF 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.



0H7458887

CLASE 8.

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.

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 periodo 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 2006:



OH7458888

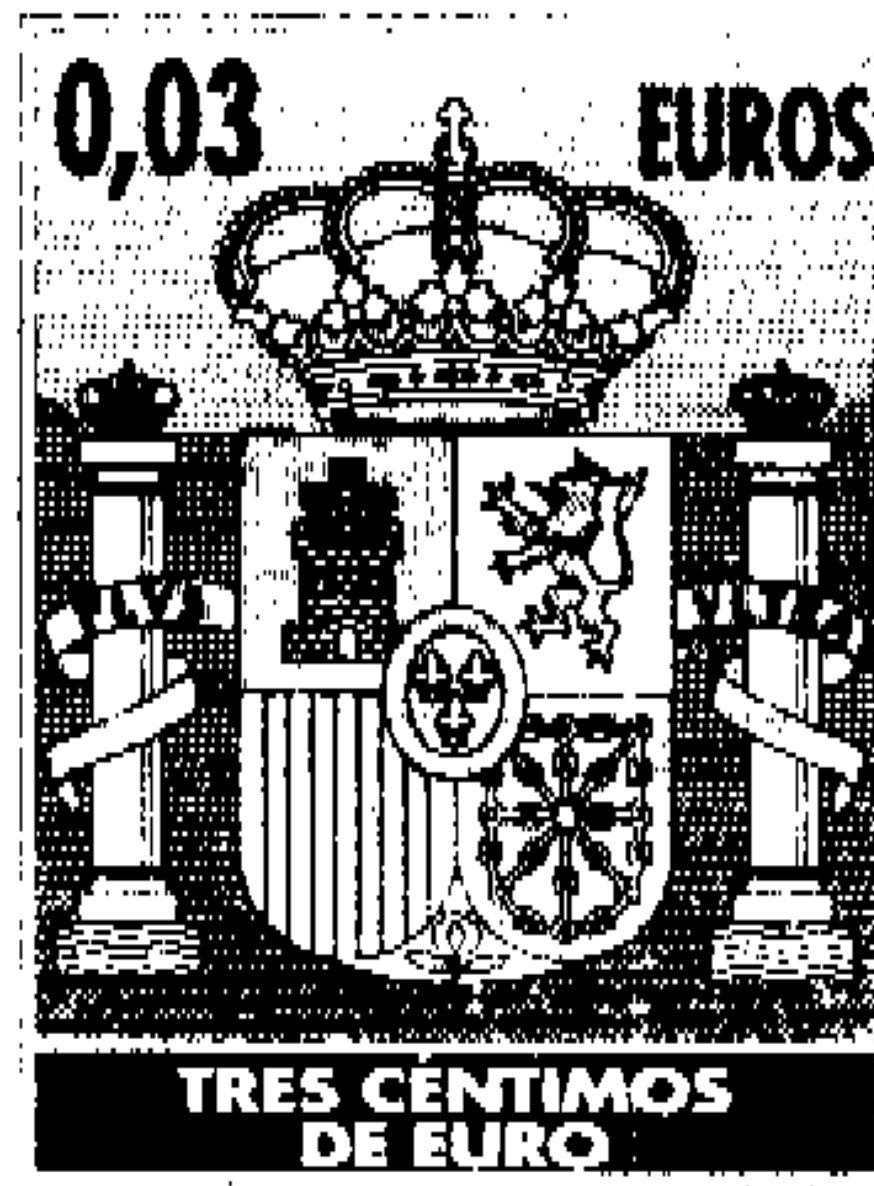
CLASE 8.ª

GAP ESTÁTICO DE LIQUIDEZ

(Miles de Euros)

Plazo a Vencimiento	Activo		Pasivo		Gap	
	Vtos.	Derivados	Vtos.	Derivados	Simple	Acumulado
Hasta 1 mes	2700	-	2768	-	(67)	(67)
Entre 1 y 3 meses	2839	-	1577	-	1261	1194
Entre 3 y 12 meses	3259	-	8400	-	(5140)	(3946)
Entre 1 y 5 años	4148	-	494	-	3655	(292)
Más de 5 años	2178	-	1854	-	324	32
Total	15125	-	15092	-	32	32
Mes anterior	14381	-	14703	-	-322	
Variación	744	-	389	-	354	

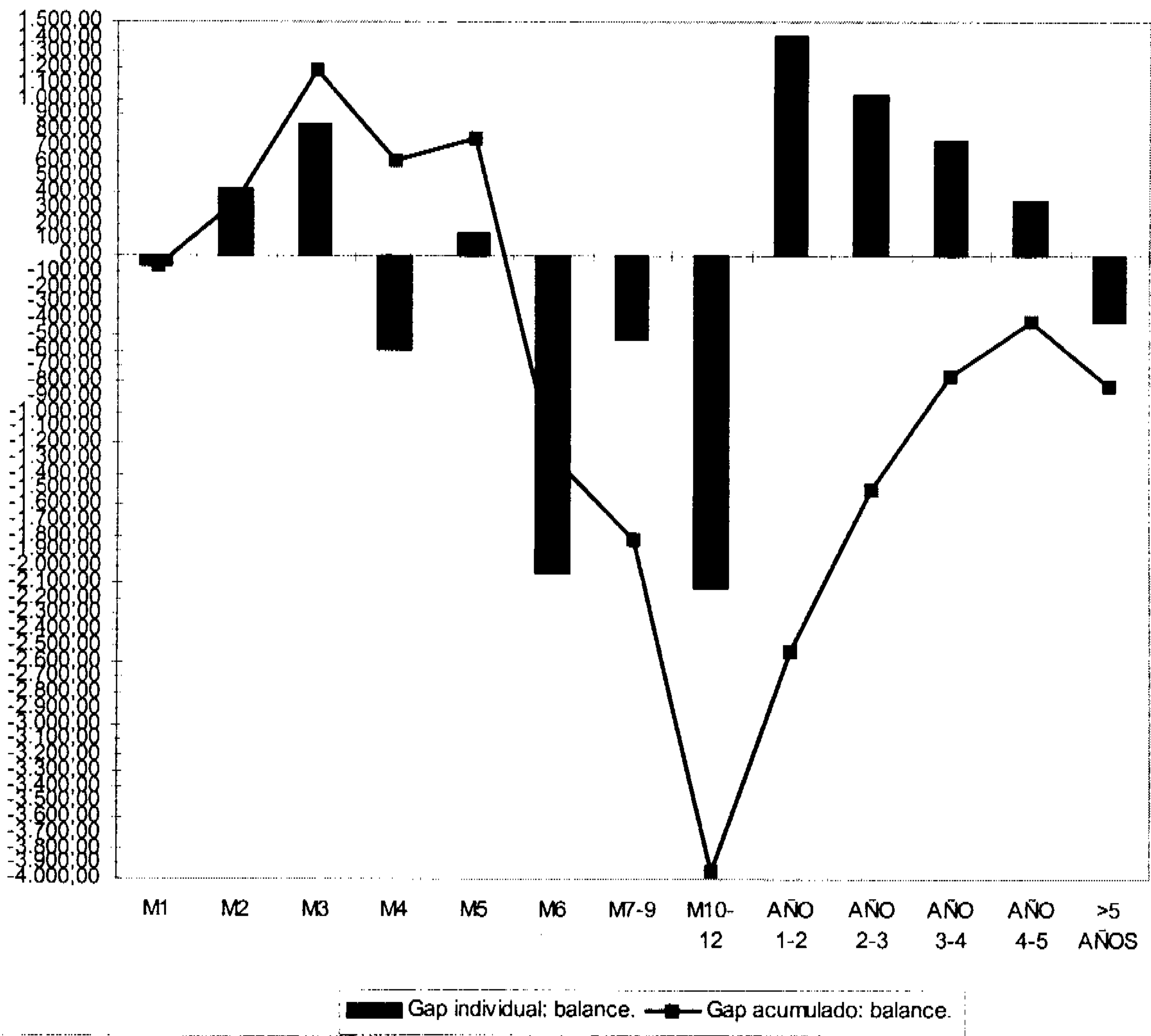
Vto. Medio	Activo		Pasivo		T.Activo	T.Pasivo	Variación
	Vtos.	Derivados	Vtos.	Derivados			
Mes actual	41,9	-	16,7	-	41,9	16,7	25,2
Mes anterior	43,2	-	17,5	-	43,2	17,5	25,7
Variación	(1,3)	-	-0,8	-	(1,3)	-0,8	(0,5)



0H7458889

CLASE 8ª

GRUPO SCF
SCF
GAP ESTÁTICO DE LIQUIDEZ AL 31/12/06

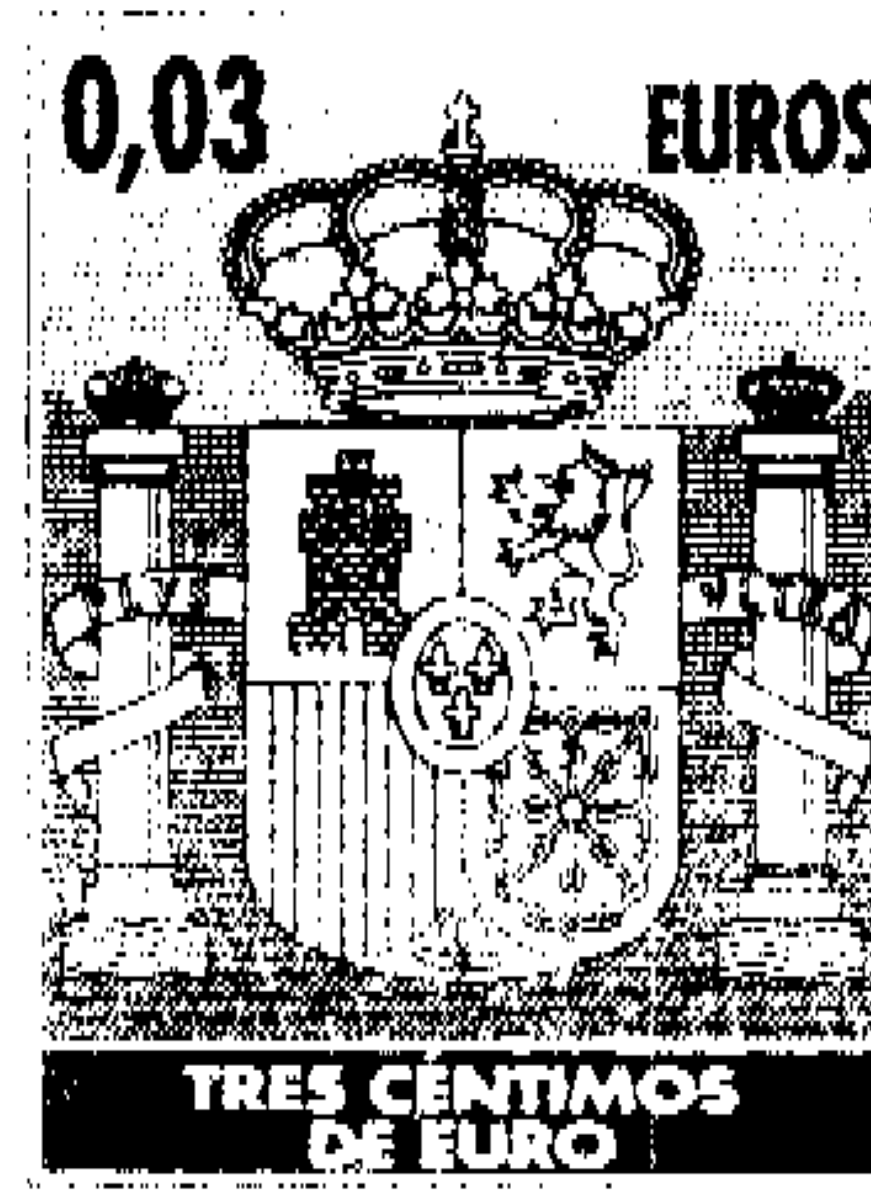


Ratios de Liquidez

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.



CLASE 8ª



0H7458890

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 2006, se muestra a continuación:



0H7458891

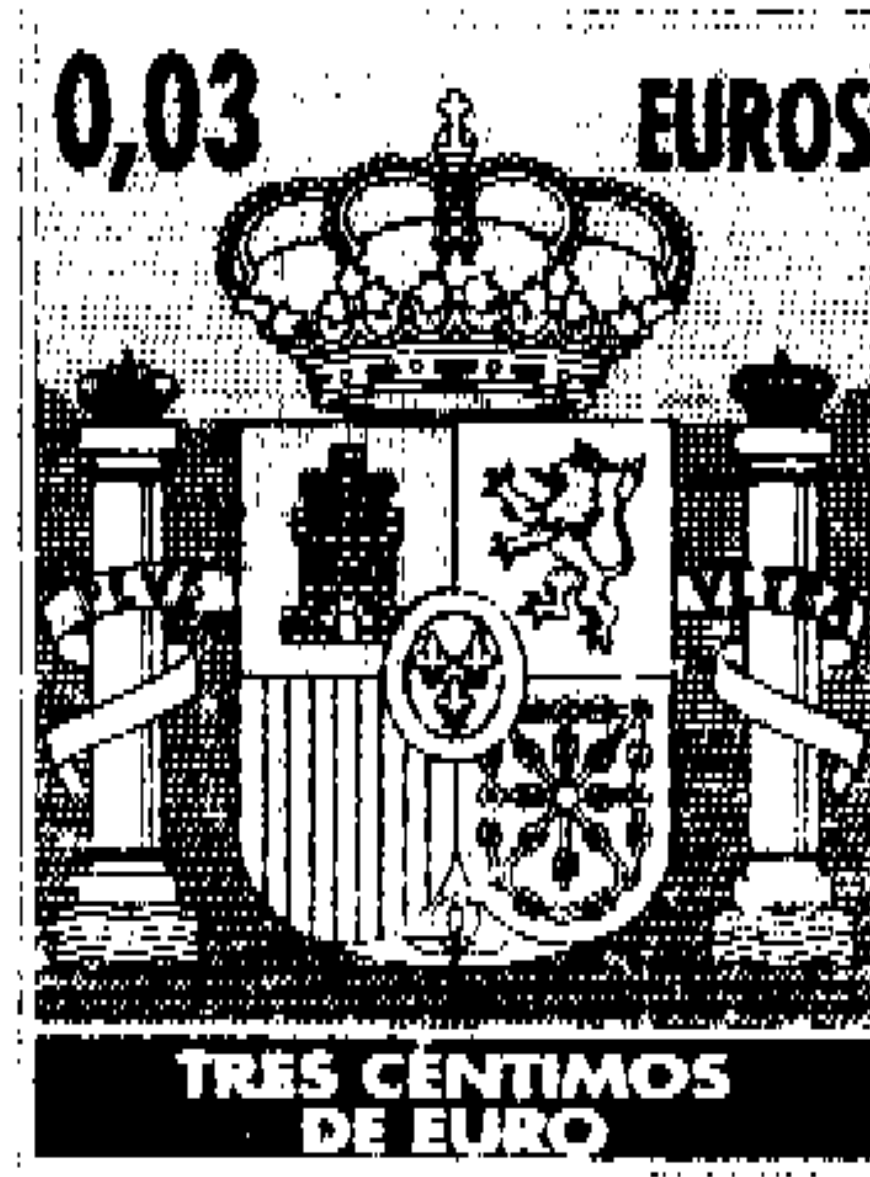
CLASE 8.^a

GAP DE TIPOS DE INTERÉS

(Miles de Euros)

Plazo a Vencimiento	Activo		Pasivo		Gap	
	Vtos.	Derivados	Vtos.	Derivados	Simple	Acumulado
Hasta 1 mes	3082	1140	2880	2050	(708)	(708)
Entre 1 y 3 meses	3420	1562	2559	1802	620	88
Entre 3 y 12 meses	5138	530	8145	910	(3387)	3475
Entre 1 y 5 años	3484	1758	307	1523	3412	63
Más de 5 años	0,58	1295	1200		95	32
Total	1512,5	6285	15092	6285	32	32
Mes anterior	14381	6305	14703	6305	(322)	
Variación	744	(20)	389	(20)	354	

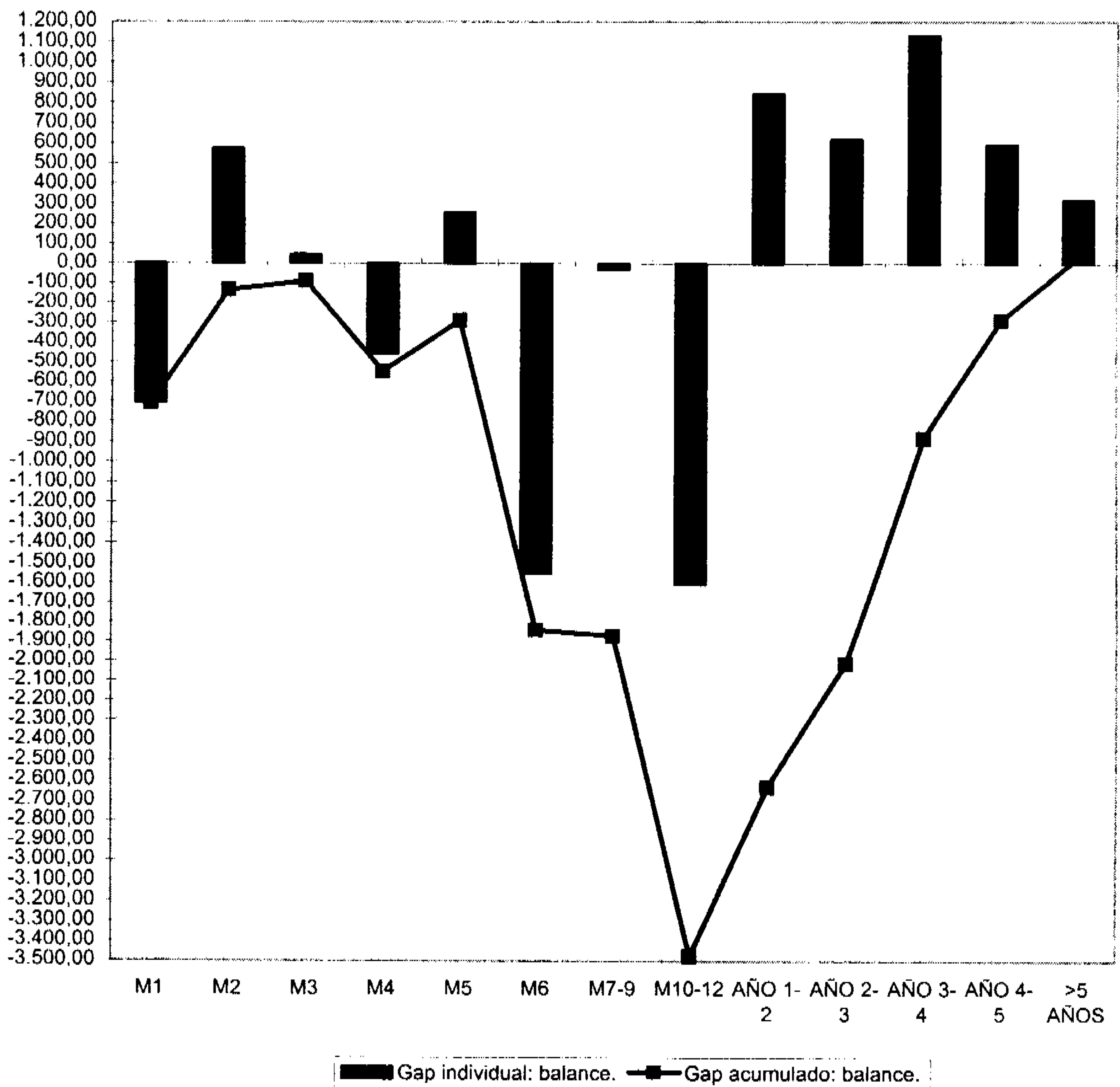
Vto. Medio	Activo		Pasivo		T.Activo	T.Pasivo	Variación
	Vtos.	Derivados	Vtos.	Derivados			
Mes actual	9,4	32,7	12,4	8	16,3	11,1	5,1
Mes anterior	9,1	32,9	12,9	8	16,4	11,4	4,9
Variación	0,3	(0,2)	(0,5)	0	(0,1)	(0,3)	(0,2)



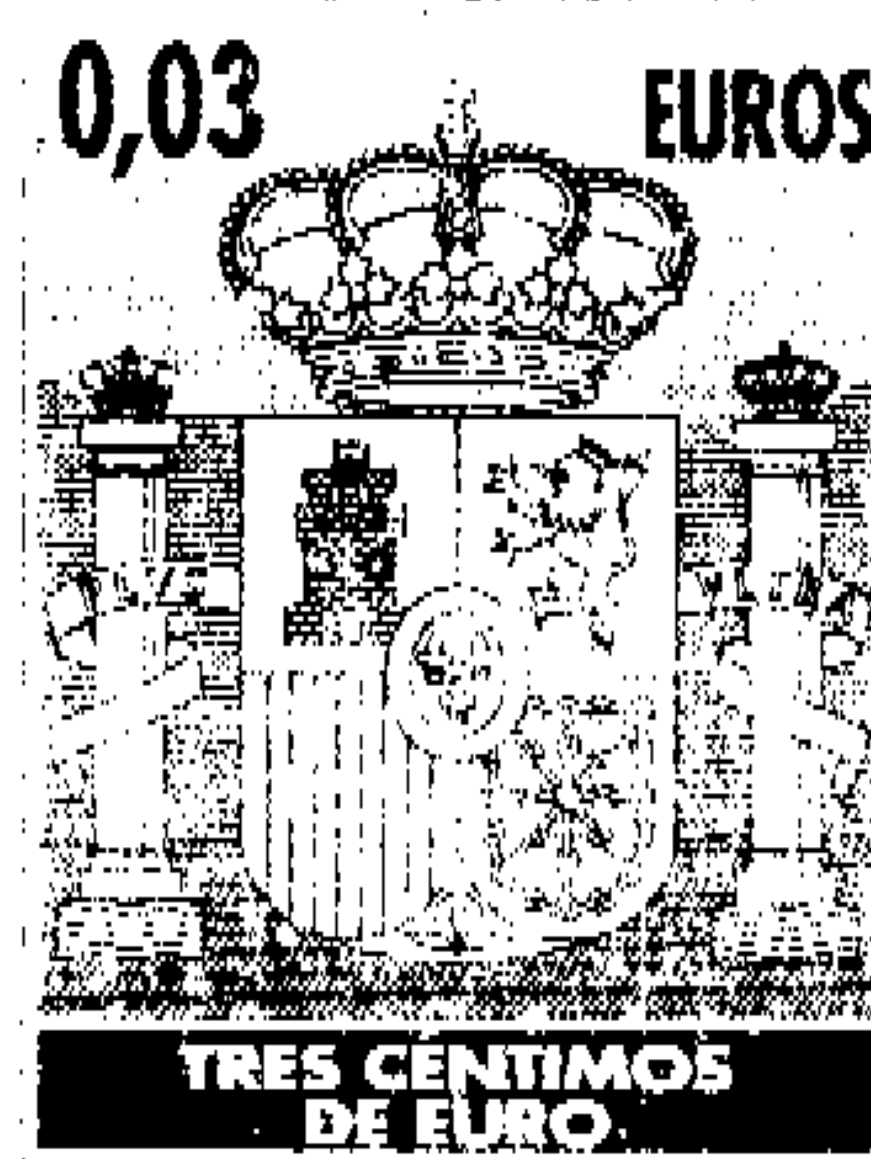
0H7458892

CLASE 8.ª

GRUPO SCF
SCF
GAP ESTÁTICO DE REPRECIACIÓN AL 31/12/06



Sensibilidad del Margen Financiero (NIM)



OH7458893

CLASE B

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 2007, que se realiza a partir de la información contable y de gestión al 31 de diciembre de 2006, se muestra a continuación:

<u>Sensibilidad</u>	% Probable	Probable	+ 100 p.b.	Variación	% Variación
Ingresos	4,58%	18,68	20,42	1,73	9,28%
Gastos	3,88%	14,56	16,47	1,92	13,16%
MARGEN FINANCIERO	1,01%	4,13	3,94	(0,18)	(4,39)%
V. MERCADO (PATRIMONIAL)			+ 100 p.b.	(0,72)	(2,67)%
RRPP (Capital + Reservas)	27,4				

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

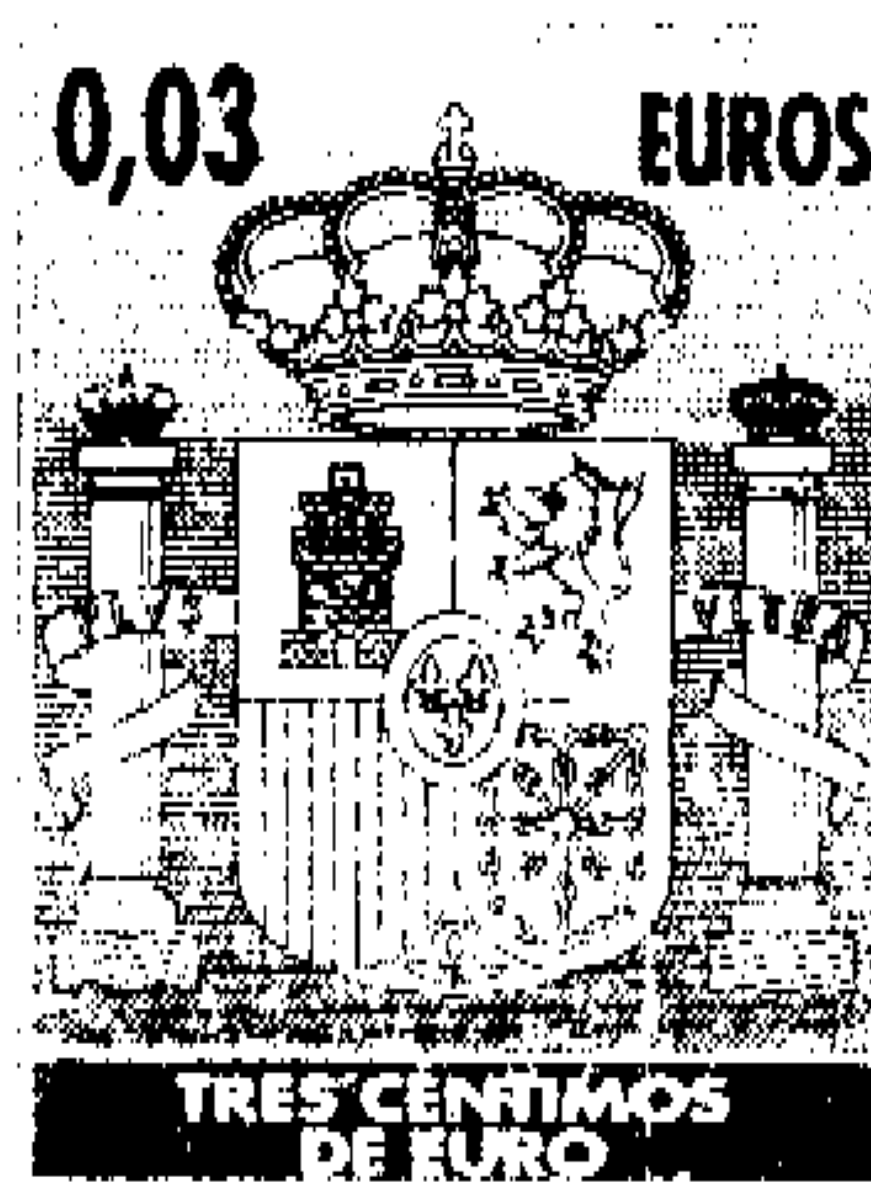
El riesgo de tipo de cambio hace referencia a cómo las variaciones en los tipos de cambio en las divisas afectan al rendimiento de las inversiones y financiaciones. Al operar exclusivamente en España y Portugal no operar con monedas distintas del euro, no corresponde el control de este tipo de riesgo.

Control

Los socios a través de sus representantes en el Consejo de Administración aprueban dentro del primer trimestre del ejercicio, la asignación de límites de financiación para la sociedad tras propuesta en la que se incluye las



CLASE B



0H7458894

necesidades de financiación del ejercicio, sin perjuicio de revisiones ulteriores de acuerdo con la actividad real de la entidad.

La materialización de esta financiación se corresponde con la evolución previsible de los distintos grupos de inversión crediticia.

Propuesta de distribución de resultados

La distribución del resultado obtenido por SCF., S.A. en el ejercicio 2.006 por 761.563 miles de euros, se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas conforme a la siguiente propuesta:

Dividendos: 411.768 miles de euros

Reserva legal: 76.156 miles de euros

Reservas voluntarias: 273.639 miles de euros

Capital y acciones propias

SCF., S.A. no ha realizado, durante el ejercicio 2006, ninguna operación con acciones propias. Asimismo, no existe ningún saldo en su balance al 31.12.2006.

Investigación y desarrollo.

En 2006 las inversiones y esfuerzos realizados por SCF supusieron incrementar el gasto en informática desde 557 miles de euros en 2005 a 2.089 miles de euros en 2006.

Este esfuerzo ha estado dirigido, básicamente, al lanzamiento de nuevos productos y formas de pago que han dinamizado la actividad.

La adaptación a la nueva normativa contable española, la mejora de la calidad de la información y el desarrollo de nuevo modelo de provisiones han sido destinatarios, asimismo, de estas inversiones. Asimismo, se ha invertido en una nueva aplicación para la gestión de fondos ICO.

Hechos relevantes acaecidos tras el cierre del ejercicio

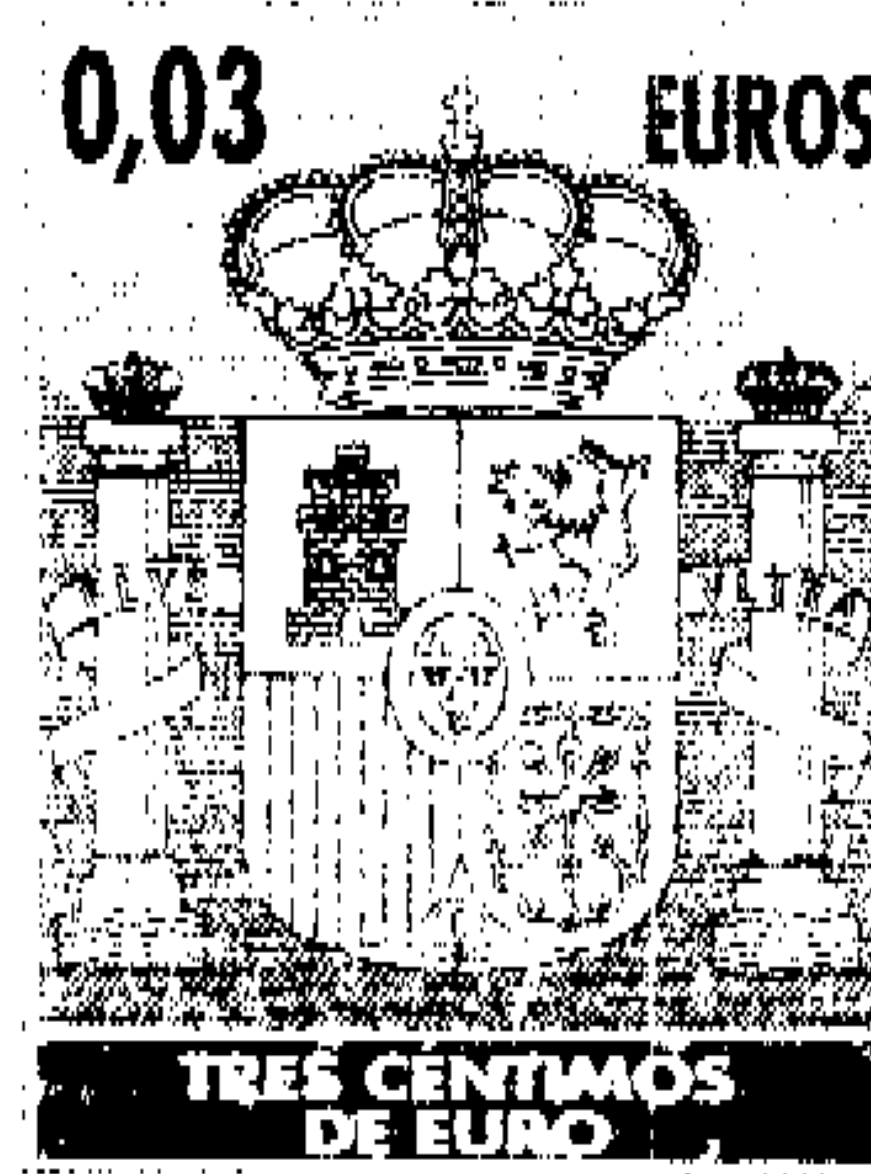
En enero de 2007, Santander Consumer Finance S.A y Santander Consumer, E.F.C., S.A. han integrado el negocio de sus sucursales en Portugal en Interbanco, S.A.

Perspectivas

Las perspectivas macroeconómicas para 2007 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 2007 se prevé en torno al 4,9%, aunque se puede dar una suave desaceleración por el progresivo endurecimiento de las condiciones monetarias en las principales zonas, el



CLASE 8.ª



0H7458895

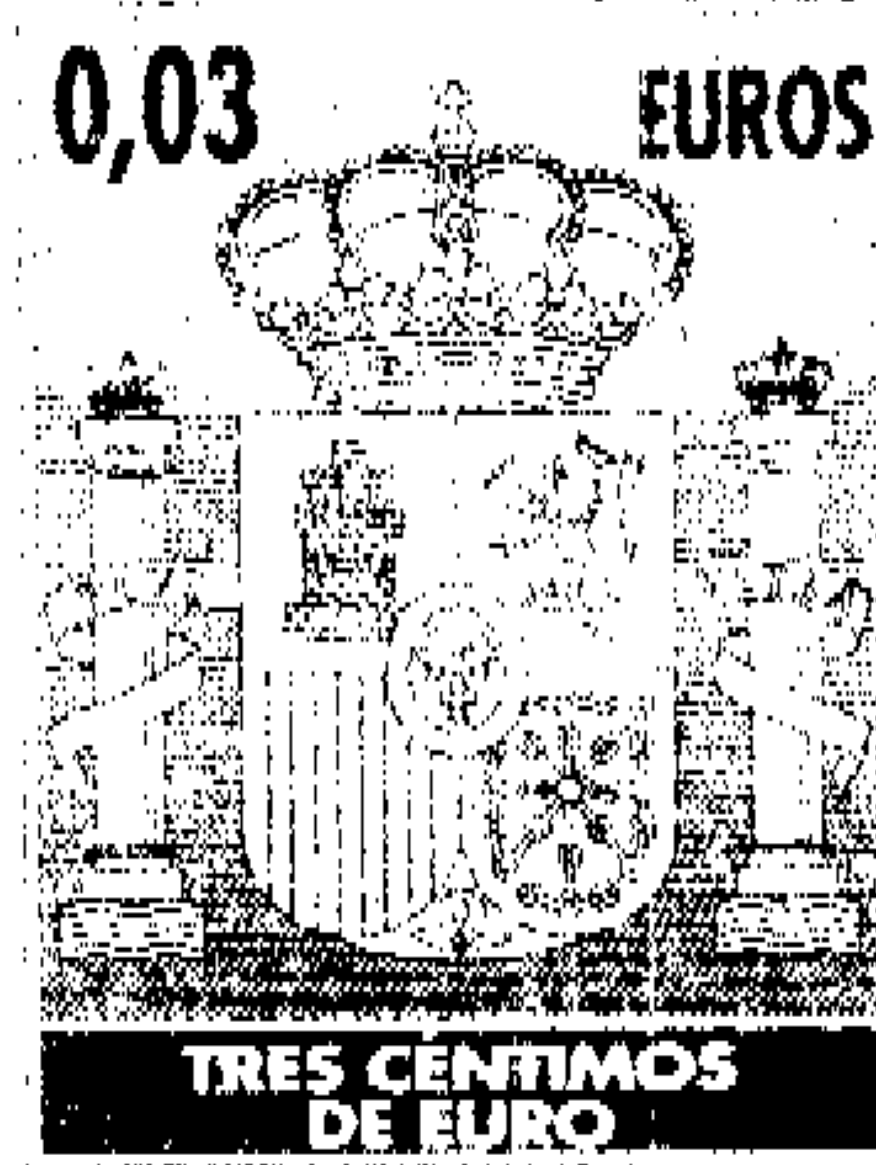
impacto de la subida del precio del crudo sobre las familias, y una cierta moderación del precio de los activos en algunas economías.

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 2007. La inflación puede estabilizarse entorno al 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.

España situará su crecimiento por encima del 3% , mientras la inflación podría mantenerse constante.

En este entorno, SCF S.A continuará enfocado en 2007 en el crecimiento rentable, con especial atención en sus líneas básicas de gestión.

La combinación de estas actuaciones y estrategias ofrecen al Banco un sólido punto de partida para afrontar con optimismo el ejercicio 2007.



OH7458896

CLASE 8.ª

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A., Don Fernando García Solé, para hacer constar que los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, 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 104 hojas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con la numeración OH7458792 a OH7458896 ambas inclusive, que comprende el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo, la Memoria y el Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006, 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 15 de marzo de 2007

EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Fdo. Fernando García Solé

PRESIDENTE

VICEPRESIDENTE

~~Fdo. Antonio Escámez Torres~~

~~Fdo. Juan Rodríguez Inciarte~~

~~Fdo. Pedro Guijarro Zubizarreta~~

~~Fdo. José Antonio Álvarez Álvarez~~

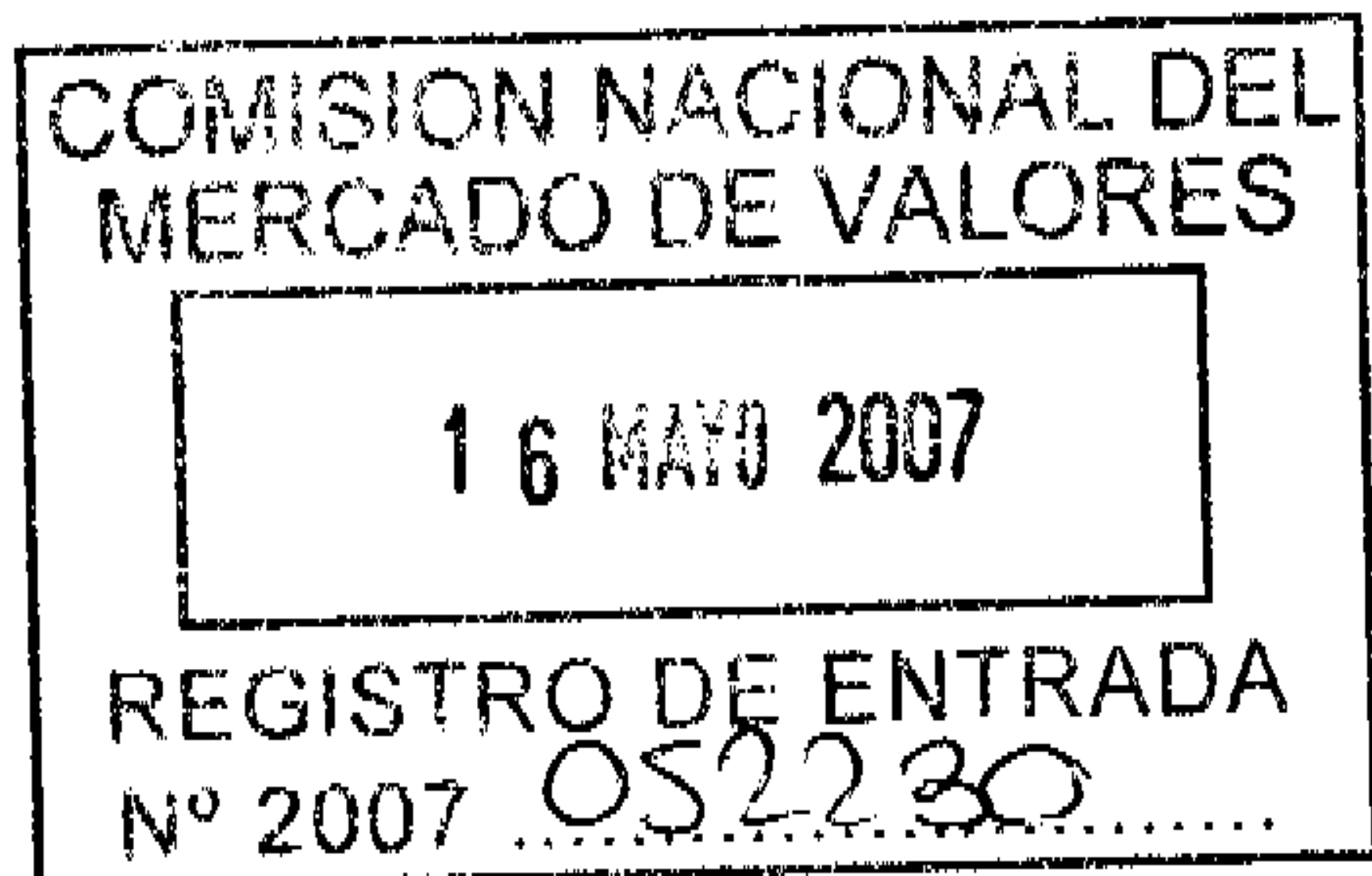
~~Fdo. José M^a Espí Martínez~~

~~Fdo. José Manuel Varela Uña~~

Andaluza de Inversiones, S.A.

~~Fdo. Luis Valero Artola~~

~~Fdo. José María Pacheco~~



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

Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2006, 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 las Sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Santander Consumer Finance (en lo sucesivo, el "Grupo"), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos, consolidados ("estados financieros 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 (sociedad dominante). Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas 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. 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, y del estado de ingresos y gastos reconocidos, consolidados, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior, que difieren de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 aprobadas en su día (véase Nota 1-a) en que los saldos acreedores por consolidación fiscal con Banco Santander Central Hispano, S.A., se han reclasificado, única y exclusivamente a efectos comparativos, de acuerdo con la normativa en vigor, desde el capítulo "Otros Pasivos" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005, al epígrafe "Pasivos Financieros a Coste Amortizado - Otros pasivos financieros" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 adjunto (véase Nota 1-c). Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Con fecha 5 de abril de 2006, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, en el expresamos una opinión sin salvedades.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 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 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos 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 consolidados correspondientes al ejercicio anterior presentados a efectos comparativos.
4. El informe de gestión consolidado del ejercicio 2006 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores 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 2006. 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 consolidadas.

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

Carlos Giménez Lambea
26 de marzo de 2007

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

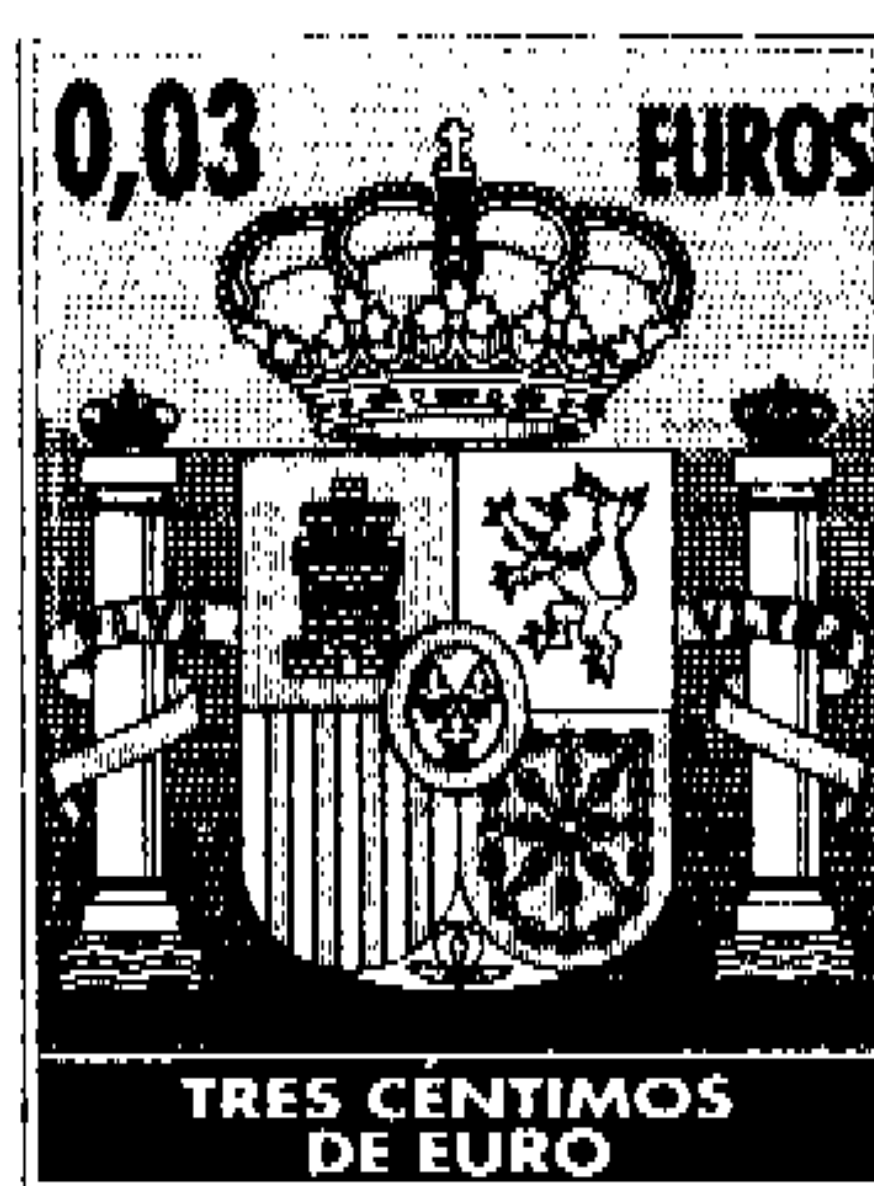
Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año 2007 N° 01/07/05980
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
integran el Grupo Santander
Consumer Finance
(Consolidado)**

Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2006



016955501

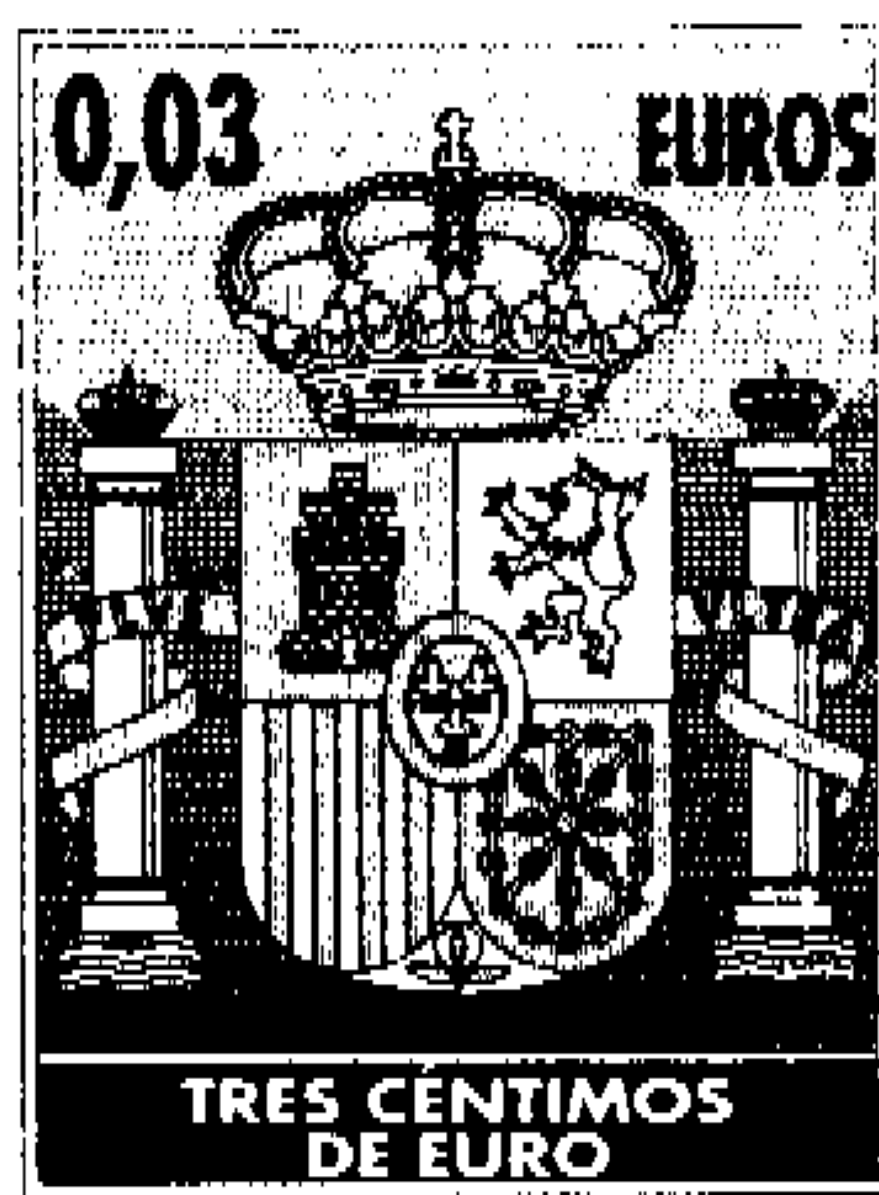
CLASE 8.ª

GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4)
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2006	2005 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2006	2005 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		505.291	626.970	PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN:		69.464	24.003	CARTERA DE NEGOCIACIÓN:		37.822	44.339
Otros instrumentos de capital	8	363	291	Derivados de negociación	9	37.822	44.339
Derivados de negociación	9	69.101	23.712	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:		81.060	117	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:		37.572.344	31.521.487
Valores representativos de deuda	7	80.597	-	Depósitos de entidades de crédito	19	9.717.704	9.312.030
Otros instrumentos de capital	8	463	117	Depósitos de la clientela	20	13.435.197	15.884.155
INVERSIONES CREDITICIAS:		38.507.342	32.254.114	Débitos representados por valores negociables	21	12.619.684	5.734.093
Depósitos en entidades de crédito	6	873.719	1.773.526	Pasivos subordinados	22	908.528	287.901
Crédito a la clientela	10	37.423.195	30.315.591	Otros pasivos financieros	23	891.231	303.308
Valores representativos de deuda	7	134.013	151.199				
Otros activos financieros	23	76.415	13.798	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURA DERIVADOS DE COBERTURA	11	53.320	22.422
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	10	1.200.000	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		-	-	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS PROVISIONES:		260.307	249.354
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		-	-	Fondos para pensiones y obligaciones similares	24	191.697	174.380
DERIVADOS DE COBERTURA	11	90.712	15.898	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	24	1.011	801
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA:		5.854	5.108	Otras provisiones	24	67.599	74.173
Activo material	12	5.854	5.108	PASIVOS FISCALES:		426.970	182.401
PARTICIPACIONES:		47.758	117.977	Corrientes	25	143.235	74.993
Entidades asociadas	13	47.758	117.977	Diferidos	25	283.735	107.408
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	14	36.706	38.611	PERIODIFICACIONES	17	189.523	246.516
ACTIVOS POR REASEGUROS		-	-	OTROS PASIVOS		120.024	163.070
ACTIVO MATERIAL:		494.266	351.236	Resto	18	120.024	163.070
De uso propio	15	87.699	117.063	CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO		-	-
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	15	406.567	234.173	TOTAL PASIVO		38.660.310	32.429.589
ACTIVO INTANGIBLE:		1.406.715	1.276.349	INTERESES MINORITARIOS	26	96.940	6.254
Fondo de comercio	16	1.263.623	1.139.556	AJUSTES POR VALORACIÓN:		61.957	42.052
Otro activo intangible	16	143.092	136.793	Activos financieros disponibles para la venta	27	312	76
ACTIVOS FISCALES:		333.254	225.656	Coberturas de los flujos de efectivo	27	29.212	2.451
Corrientes	25	118.487	81.671	Diferencias de cambio	27	32.433	39.525
Diferidos	25	214.767	143.985	FONDOS PROPIOS:		2.994.927	2.651.343
PERIODIFICACIONES	17	129.719	92.001	Capital emitido	29	996.213	996.213
OTROS ACTIVOS:		105.993	101.198	Prima de emisión	30	1.139.990	1.139.990
Existencias		11.616	16.207	Reservas	31	537.170	282.448
Resto	18	94.377	84.991	Reservas acumuladas		525.152	250.962
TOTAL ACTIVO		41.814.134	35.129.238	De entidades valoradas por el método de la participación		12.018	31.486
RIESGOS CONTINGENTES		672.082	650.585	Entidades asociadas		12.018	31.486
Garantías financieras	32	672.082	650.585	Menos: Valores propios		-	-
Activos afectos a otras obligaciones de terceros		-	-	Resultado atribuido al Grupo	26	733.322	433.039
COMPROMISOS CONTINGENTES		8.765.491	6.584.046	Menos- Dividendos y retribuciones	26	(411.768)	(200.347)
Disponibles por terceros	32	8.711.138	6.584.046	TOTAL PATRIMONIO NETO		3.153.824	2.699.649
Otros compromisos contingentes		54.353	-	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		41.814.134	35.129.238

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

Las Notas 1 a 49 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV adjuntos, forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006.



016955502

CLASE 8.ª

GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4)

(Miles de Euros)

	Nota	(Debe)	Haber
		2006	2005 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	34	2.484.088	1.961.006
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	35	(1.099.085)	(795.267)
Otros		(1.099.085)	(795.267)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL		918	1.486
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN			
RESULTADO EN ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		1.385.921	1.167.225
Entidades asociadas	36	4.832	23.290
COMISIONES PERCIBIDAS	37	4.832	23.290
COMISIONES PAGADAS	38	580.891	429.549
ACTIVIDAD DE SEGUROS		(147.341)	(113.113)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	39	-	-
Cartera de negociación		29.831	39.293
Activos financieros disponibles para la venta		1.859	(659)
Inversiones crediticias		58	96
Otros		8.396	22.318
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	40	19.518	17.538
		978	10.344
MARGEN ORDINARIO			
VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIONES DE SERVICIOS NO FINANCIEROS		1.855.112	1.556.588
COSTE DE VENTAS		34.380	18.690
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	41	(32.505)	(17.246)
GASTOS DE PERSONAL	42	136.855	103.803
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	43	(282.210)	(239.403)
AMORTIZACIÓN		(340.966)	(283.168)
Activo material	15	(127.227)	(106.538)
Activo intangible	16	(94.289)	(75.151)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	44	(32.938)	(31.387)
		(17.335)	(11.391)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN			
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)		1.226.104	1.021.335
Inversiones crediticias	10	(425.916)	(382.448)
Activos no corrientes en venta	12	(413.302)	(362.173)
Participaciones	13	(3.112)	(2.480)
Activo material		-	-
Otro activo intangible	16	1.539	(3.591)
Resto de activos		(10.421)	(6.826)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	24	(620)	(7.378)
INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS		(26.290)	(4.299)
GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS		462	149
OTRAS GANANCIAS		(2.266)	(1.695)
Ganancia por venta de activo material	45	307.761	31.124
Ganancias por venta de participaciones	45	12.669	15.706
Otros conceptos	45	263.086	-
OTRAS PÉRDIDAS		32.006	15.418
Pérdidas por venta de activo material	45	(18.346)	(19.300)
Otros conceptos	45	(6.202)	(5.036)
	45	(12.144)	(14.264)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS			
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	25	1.061.509	644.866
		(322.055)	(214.280)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA			
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)		739.454	430.586
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO			
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	26	-	-
		739.454	430.586
		(6.132)	2.453
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO			
		733.322	433.039
BENEFICIO BÁSICO Y DILUIDO POR ACCIÓN (EUROS)			
		2,21	6,56

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

Las Notas 1 a 49 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV, adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006.



016955503

CLASE 8.^a

GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE

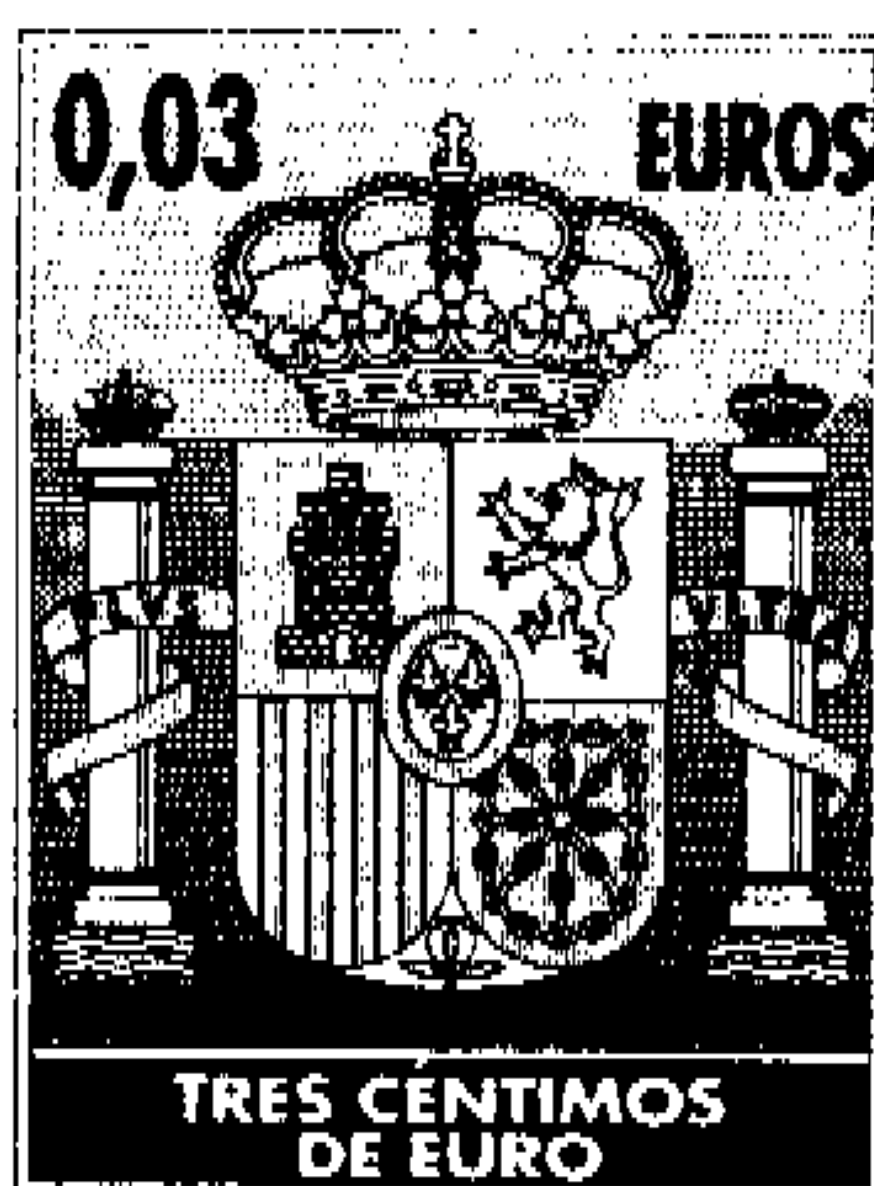
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO) CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
INGRESOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:	19.905	28.639
Activos financieros disponibles para la venta-	236	76
Ganancias/Pérdidas por valoración	346	117
Impuesto sobre beneficios	(110)	(41)
Coberturas de los flujos de efectivo-	26.761	5.466
Ganancias/Pérdidas por valoración	41.324	8.409
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(220)	-
Impuesto sobre beneficios	(14.343)	(2.943)
Diferencias de cambio-	(7.092)	23.097
Ganancias/Pérdidas por conversión	(7.092)	23.097
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO:	739.454	430.586
Resultado consolidado publicado	739.454	430.586
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO:	759.359	459.225
Entidad dominante	753.227	461.678
Intereses minoritarios	6.132	(2.453)

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

Las Notas 1 a 49 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV adjuntos, forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado del ejercicio 2006.



016955504

CLASE 8.^a

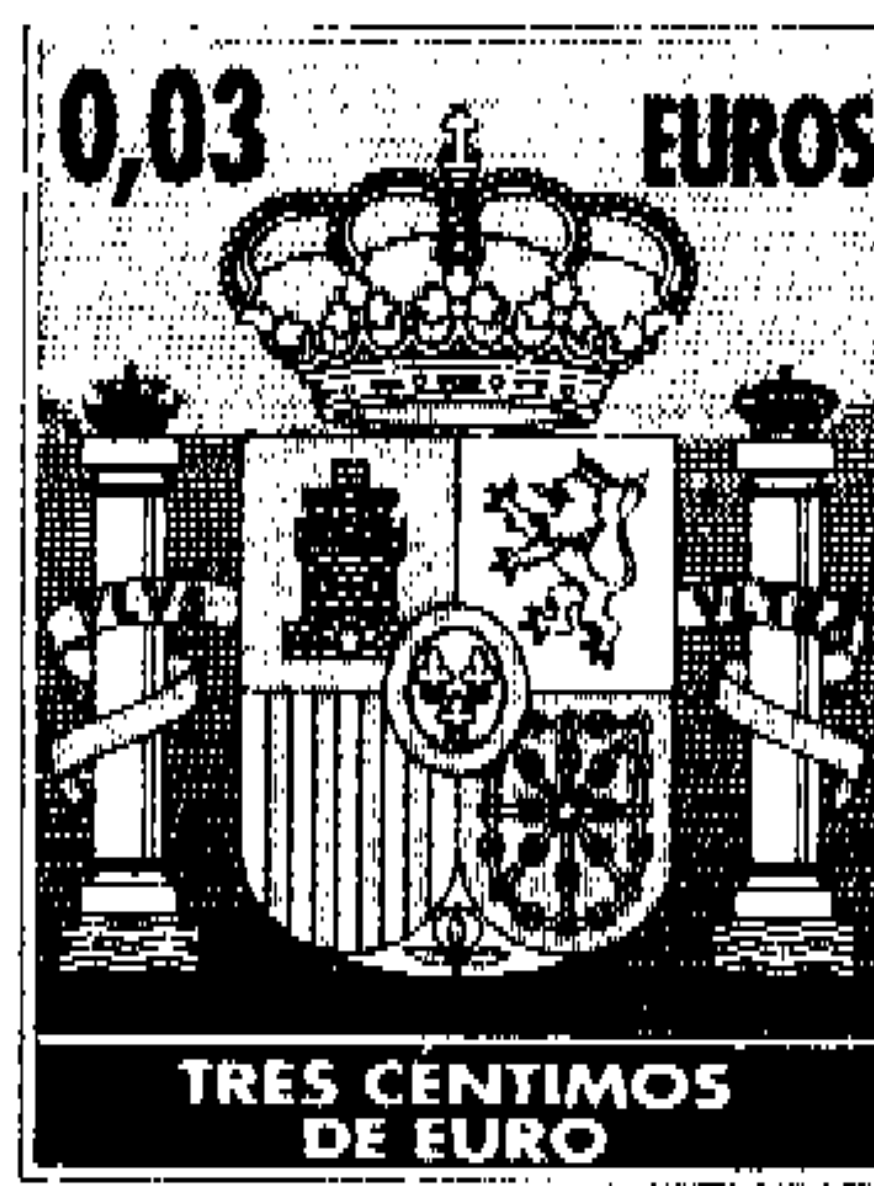
GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	739.454	430.586
Ajustes al Resultado-		
Amortización de activos materiales	94.289	75.151
Amortización de activos intangibles	32.938	31.387
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	425.916	382.448
Dotaciones a provisiones (neto)	26.290	4.299
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material	(6.467)	(10.670)
Ganancias/Pérdidas pro venta de participaciones	(263.086)	-
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos)	(4.832)	(23.290)
Impuestos	322.055	214.280
Otras partidas no monetarias	(978)	(10.344)
Resultado ajustado	1.365.579	1.093.847
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación-		
Otros instrumentos de capital	45.461	(226.166)
Derivados de negociación	72	(226.311)
Activos financieros disponibles para la venta-	45.389	145
Valores representativos de deuda	80.598	-
Otros instrumentos de capital	80.597	(117)
Inversiones crediticias-	1	117
Depósitos en entidades de crédito	6.219.143	7.153.922
Crédito a la clientela	(1.347.194)	298.655
Valores representativos de deuda	7.520.906	6.755.024
Otros activos financieros	(17.186)	88.023
Otros activos de explotación	62.617	12.220
	176.351	114.249
	6.521.553	7.042.005
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación-		
Derivados de negociación	(6.517)	25.578
Pasivos financieros a coste amortizado-	(6.517)	25.578
Depósitos de entidades de crédito	4.833.223	5.477.410
Depósitos de la clientela	220.435	834.356
Débitos representados por valores negociables	(2.448.958)	4.091.184
Otros pasivos financieros	6.885.591	1.002.038
Otros pasivos de explotación	176.155	(450.168)
	(192.971)	297.080
	4.633.735	5.800.068
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(522.239)	(148.090)

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

Las Notas 1 a 49 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV adjuntos, forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado del ejercicio 2006



016955505

CLASE 8.ª

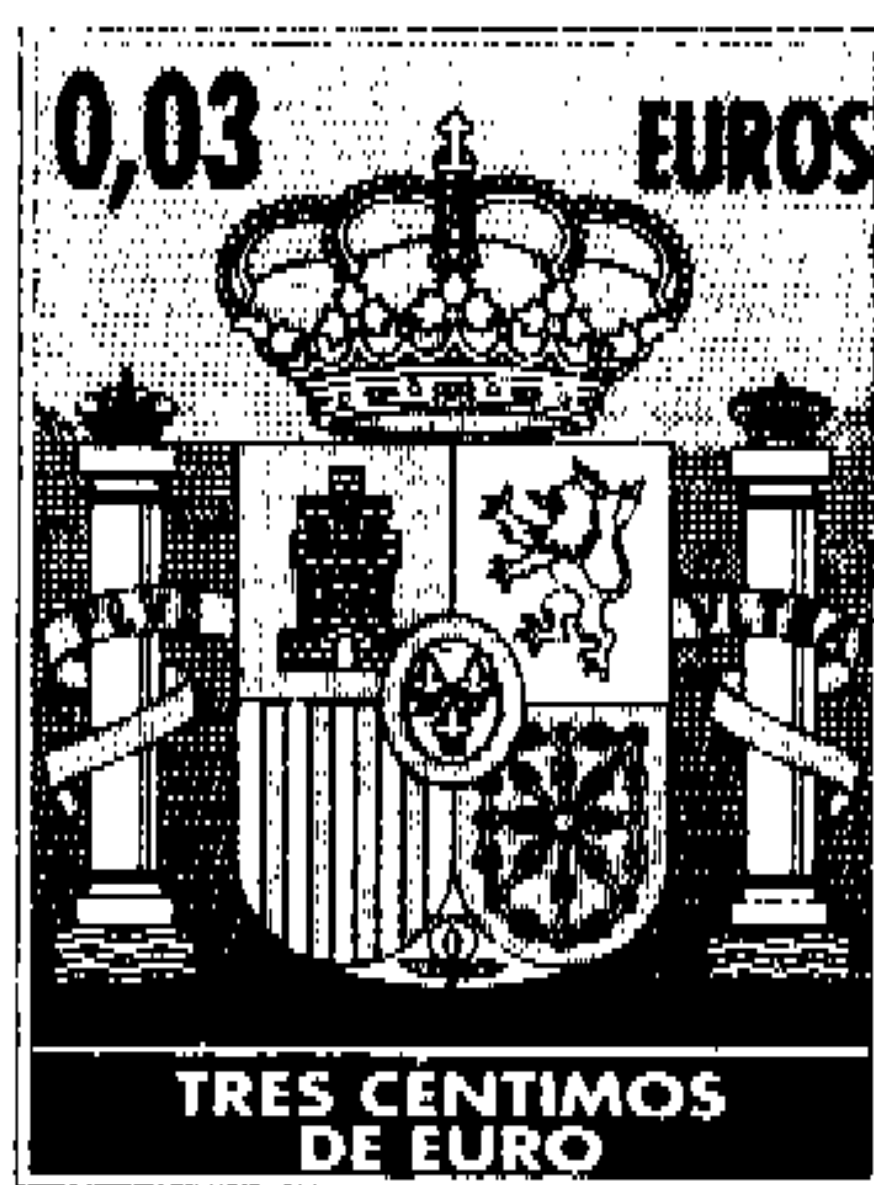
GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones-		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	(6.203)
Activos materiales	(229.313)	(72.850)
Activos intangibles	(173.725)	(88.698)
	(403.038)	(167.751)
Desinversiones-		
Otros activos	338.137	-
	338.137	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(64.901)	(167.751)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación	-	823.002
Emisión/Amortización pasivos subordinados	620.627	(43.483)
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios	84.554	3.930
Dividendos/Intereses pagados	-	(200.348)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	21.450	(187.370)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	726.631	395.731
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	978	10.344
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	140.469	90.234
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	511.714	421.480
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	652.183	511.714

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

Las Notas 1 a 49 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2006.



016955506

CLASE 8.ª

7 11 2006

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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006

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

a) Introducción

Santander Consumer Finance, S.A. (en adelante, el "Banco"), que fue constituido en 1963 con 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 dominante (Banco Santander Central Hispano, S.A.) participaba, directa e indirectamente, al 31 de diciembre de 2006, en la totalidad del capital social del Banco (véase Nota 29). El Banco, que cuenta con dos sucursales (Madrid y Lisboa), no cotiza en Bolsa y, en el ejercicio 2006, ha desarrollado la mayor parte de su actividad en el territorio español, contando para ello con el apoyo comercial del Grupo Santander.

El Grupo cuenta con 283 sucursales distribuidas por el territorio europeo, 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 IV adjunto se recoge la relación de agentes del Banco al 31 de diciembre de 2006.

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.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 29 de junio de 2006. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo, las del Banco y las de la casi totalidad de las entidades integradas en el Grupo correspondientes



016955507

CLASE 8.ª

al ejercicio 2006 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.

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 cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera 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 los Estados Financieros.

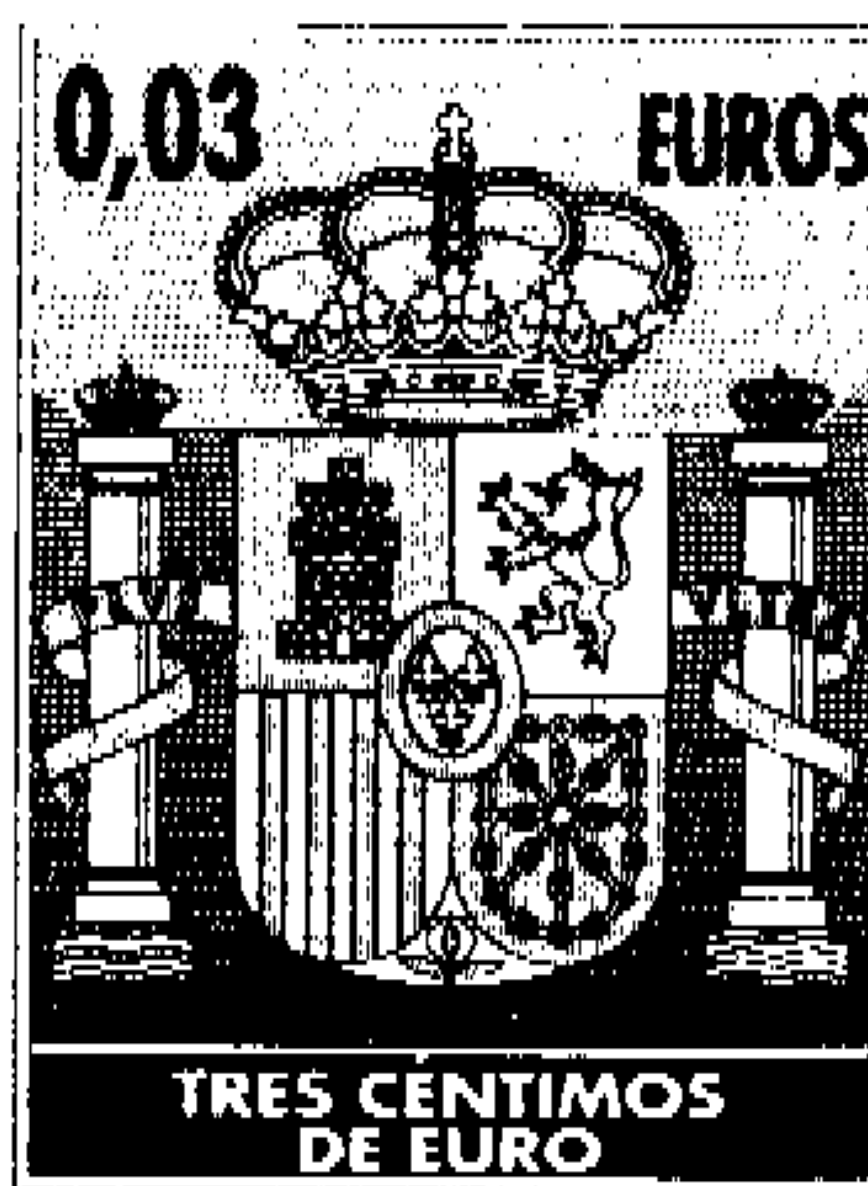
Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2006 han sido formuladas por los Administradores del Banco (en la reunión de su Consejo de Administración, celebrado el 15 de marzo de 2007) de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo, consolidados, generados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha. 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.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas existen diferentes Normas e Interpretaciones adoptadas por la Unión Europea que aún no han entrado en vigor. Los Administradores del Banco consideran que la entrada en vigor de dichas Normas e Interpretaciones no tendrá un impacto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006.

Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo se indican en la Nota 2. 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 las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2006, se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección, ratificadas posteriormente por los Administradores 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 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 (véase Nota 24);
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 15 y 16);



016955508

CLASE 8.ª

- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (véase Nota 16); y
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (véanse Notas 8 y 11).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2006 sobre los hechos analizados, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa lo que, en caso de ser preciso, se haría conforme a lo establecido en la normativa vigente (de forma prospectiva, reconociendo los cambios de estimación que, en su caso, pudieran producirse en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados).

La totalidad de las cifras e información que figuran en esta Memoria referida al ejercicio 2005 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

c) Comparación de la información

El balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 adjunto difiere del aprobado en su día por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 29 de junio de 2006, en que los saldos acreedores por consolidación fiscal con Banco Santander Central Hispano, S.A., que ascendían a 122.287 miles de euros al 31 de diciembre de 2005, se han reclasificado, única y exclusivamente a efectos comparativos, de acuerdo con la normativa en vigor, desde el epígrafe "Otros Pasivos" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 al epígrafe "Pasivos Financieros a Coste Amortizado - Otros pasivos financieros" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 adjunto.

d) Principios de consolidación

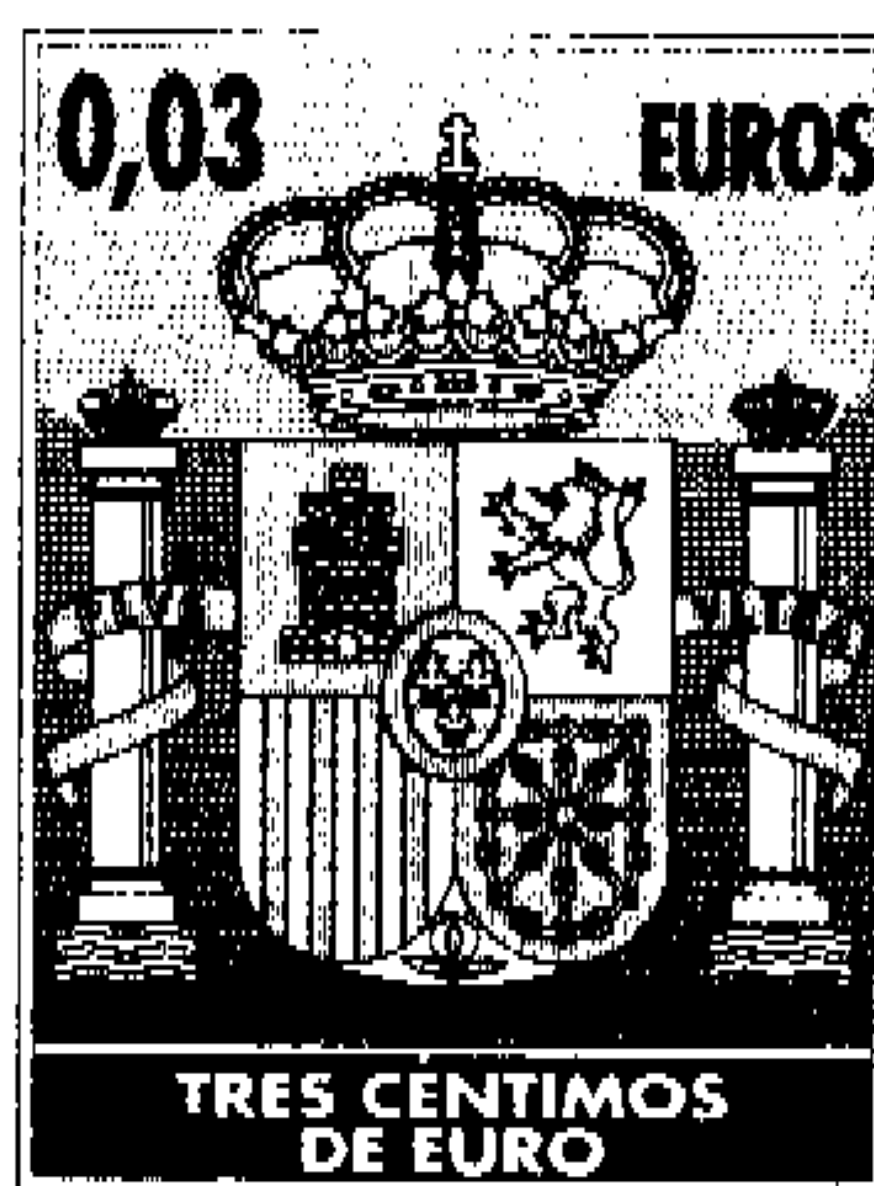
i. Entidades dependientes

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, por ejemplo existen acuerdos con accionistas de las mismas se otorga al Banco dicho control. 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.

La única entidad 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 2006 y, que, 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%.

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 transacciones significativas efectuadas entre las sociedades consolidadas y entre estas sociedades y el Banco 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.



016955509

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

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). Su participación en los resultados consolidados 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 período 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 período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

En el Anexo I de esta Memoria se facilita determinada información relevante de las sociedades dependientes.

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") emprenden una actividad económica que se somete a control conjunto para compartir el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad u otra actividad económica, con el fin de beneficiarse de sus operaciones, 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 el Anexo II de esta Memoria se facilita determinada información relevante de las entidades multigrupo.

iii. Entidades asociadas

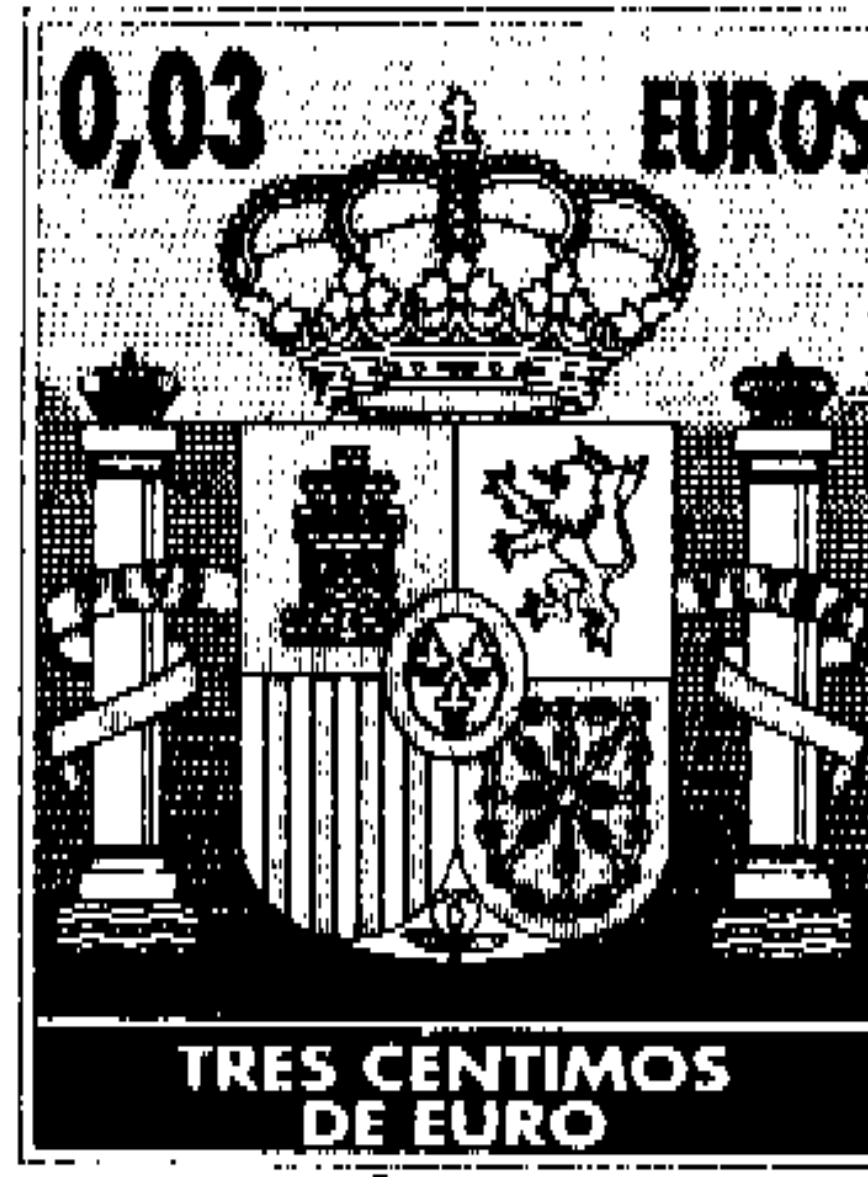
Son entidades sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

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.

En el Anexo II de esta Memoria se facilita determinada información relevante de las entidades asociadas.

iv. Adquisiciones y retiros

En la Nota 3 de esta Memoria se facilita información sobre las adquisiciones y enajenaciones más significativas que han tenido lugar en los ejercicios 2006 y 2005.



016955510

CLASE 8.ª

Recursos propios

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 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). Por dicho 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 2006 y 2005, los recursos propios computables del Grupo Santander Consumer Finance cumplen los requisitos establecidos en dicha Circular.

f) *Fondo de garantía de depósitos*

El Banco y otras entidades consolidadas nacionales y extranjeras están integradas en el Fondo de Garantía de Depósitos u Organismo equivalente de sus respectivos países. El gasto incurrido por las contribuciones realizadas a estos Organismos en el ejercicio 2006 ha ascendido a 5.594 miles de euros, que figuran registrados en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (véase Nota 44).

g) *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.

h) *Hechos posteriores*

Entre el 1 de enero de 2007 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún hecho que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales consolidadas.

i) *Informe anual del servicio de atención al cliente*

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, a continuación se resumen los Informes Anuales presentados por los titulares del Servicio de Atención al Cliente en los Consejos de Administración de cada una las entidades consolidadas.



016955511

CLASE 8.ª

2006-2007

Santander Consumer Finance, S.A.

i. Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

El número de reclamaciones que tuvo entrada en el Servicio de Atención al Cliente durante el ejercicio 2006 asciende a 535, lo que supone un incremento del 632% con relación al año anterior, si bien la comparación no es homogénea dado que el Banco no comenzó a tramitar reclamaciones hasta mediados del ejercicio 2005. Todas las reclamaciones recibidas han sido tramitadas.

El 98,7% de los asuntos (528 expedientes) fueron resueltos y concluidos dentro del mismo ejercicio, quedando pendientes de análisis un total de 7 expedientes al cierre del ejercicio 2006. La tipología de las reclamaciones presentadas fue la siguiente:

- Operativa	53%
- Precio	19%
- Interacción / Trato	7%
- Resto de reclamaciones	21%

ii. Resumen de las decisiones dictadas

Del análisis realizado en las contestaciones dadas a los clientes, resulta la siguiente clasificación:

- A favor del reclamante	76%
- A favor del Banco	24%

El tiempo medio de resolución de las reclamaciones fue de 6 días.

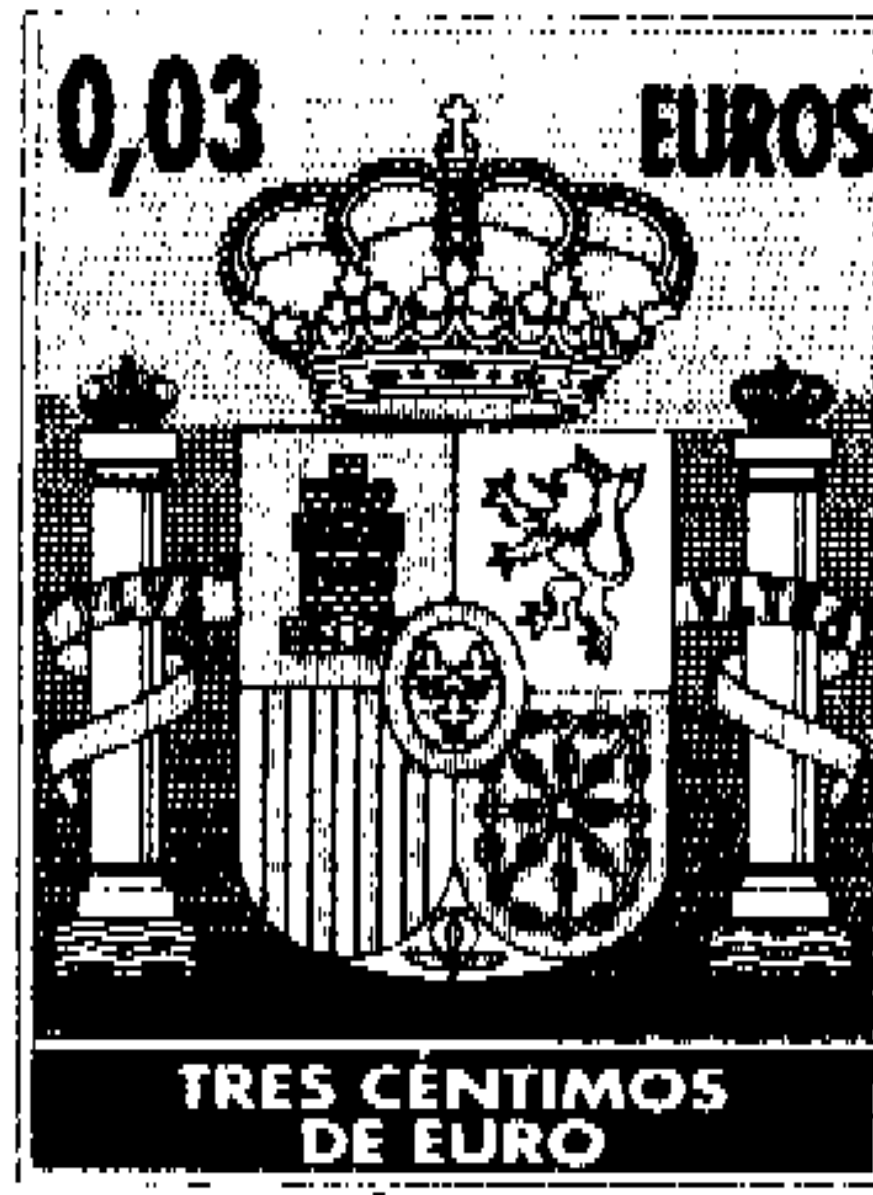
El Banco ha abonado a sus clientes 55 miles de euros por las reclamaciones que se han resuelto a favor de éstos en el ejercicio 2006.

iii. Reclamaciones cursadas a través del Banco de España

El Servicio de Atención al Cliente ha recibido 19 reclamaciones a través del Banco de España, según el detalle que se indica a continuación:

- Reclamaciones resueltas:	15
o A favor del cliente	6
o Allanamientos	4
o A favor del Banco	5
- Pendientes de resolución:	4

Los Administradores del Banco estiman que de las reclamaciones pendientes de resolución (véanse apartados f) i) y f) iii) no se pondrán de manifiesto aspectos que tengan un efecto significativo en estas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006.



016955512

CLASE 8.ª

iv. Reclamaciones recibidas por el Defensor del Cliente

En el ejercicio 2006, el Defensor del Cliente ha recibido 72 reclamaciones de las que, una vez resueltas todas ellas, 43 lo han sido a favor del cliente, 17 a favor de la entidad, y 12 ya habían sido atendidas por el Servicio de Atención al Cliente.

La mayor parte de las reclamaciones recibidas están relacionadas con el uso de tarjetas de crédito (uso fraudulento de tarjetas, rechazo de comisiones de mantenimiento, solicitud de anulación de tarjetas y mala comprensión de las cuotas resultantes en ampliaciones de importes dispuestos sobre límite).

Restantes entidades consolidadas

i. Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

El número de reclamaciones que tuvo entrada en el Servicio de Atención al Cliente durante el ejercicio 2006 asciende a 503, lo que supone un decremento del 25% con relación al año anterior. Todas las reclamaciones recibidas han sido tramitadas.

El 100% de los asuntos (503 expedientes) fueron resueltos y concluidos dentro del mismo ejercicio. La tipología de las reclamaciones presentadas fue la siguiente:

- Operativa	29%
- Precio	17%
- Interacción / Trato	2%
- Resto de reclamaciones	51%

ii. Resumen de las decisiones dictadas

Del análisis realizado en las contestaciones dadas a los clientes, resulta la siguiente clasificación:

- A favor del reclamante	46%
- A favor de las restantes entidades consolidadas	54%

Las restantes entidades consolidadas han abonado a sus clientes 56 miles de euros por las reclamaciones que se han resuelto a favor de éstos en el ejercicio 2006.

iii. Reclamaciones cursadas a través del Banco de España

El Servicio de Atención al Cliente ha recibido 44 reclamaciones a través del Banco de España

Recomendaciones o sugerencias derivadas de su experiencia, con vistas a una mejor consecución de los fines que informan su actuación

Del conjunto de reclamaciones recibidas no se aprecia un incumplimiento de las normas de actuación establecidas, si bien se ha observado que los reclamantes esperan una mayor individualización del servicio prestado.



CLASE 8.ª



016955513

Las restantes entidades consolidadas pretenden aprovechar los dictámenes del Banco de España o cualquier otro organismo regulador para el establecimiento de criterios para la resolución de este tipo de reclamaciones.

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".

El contravalor en euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2006 asciende a 5.583 y 4.909 miles de euros, respectivamente (4.251 y 3.028 miles de euros respectivamente, al cierre del ejercicio 2005). El 54 % de estos importes, aproximadamente, corresponde a coronas noruegas y el resto son, en su práctica totalidad, divisas cotizadas en el mercado español.

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 el Grupo); 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) no radicadas en países de la Unión Europea, se registran inicialmente en sus respectivas monedas. Posteriormente, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten 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.



016955514

CLASE 8.^a

- Los ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio medios del período para todas las operaciones realizadas en el 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 medio oficial del mercado de divisas de contado español al cierre del ejercicio.
- Los ingresos y gastos, aplicando los tipos de cambio medios del período para todas las operaciones realizadas en el mismo..
- Los elementos que integran 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 con origen en los instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable, y de las diferencias de cambio con origen en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto, que se registran en el epígrafe "Ajustes por valoración - Diferencias de cambio" del balance de situación consolidado.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir a euros los estados financieros denominados en monedas funcionales distintas 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 que corresponden, en cuyo momento se registrarán en resultados.

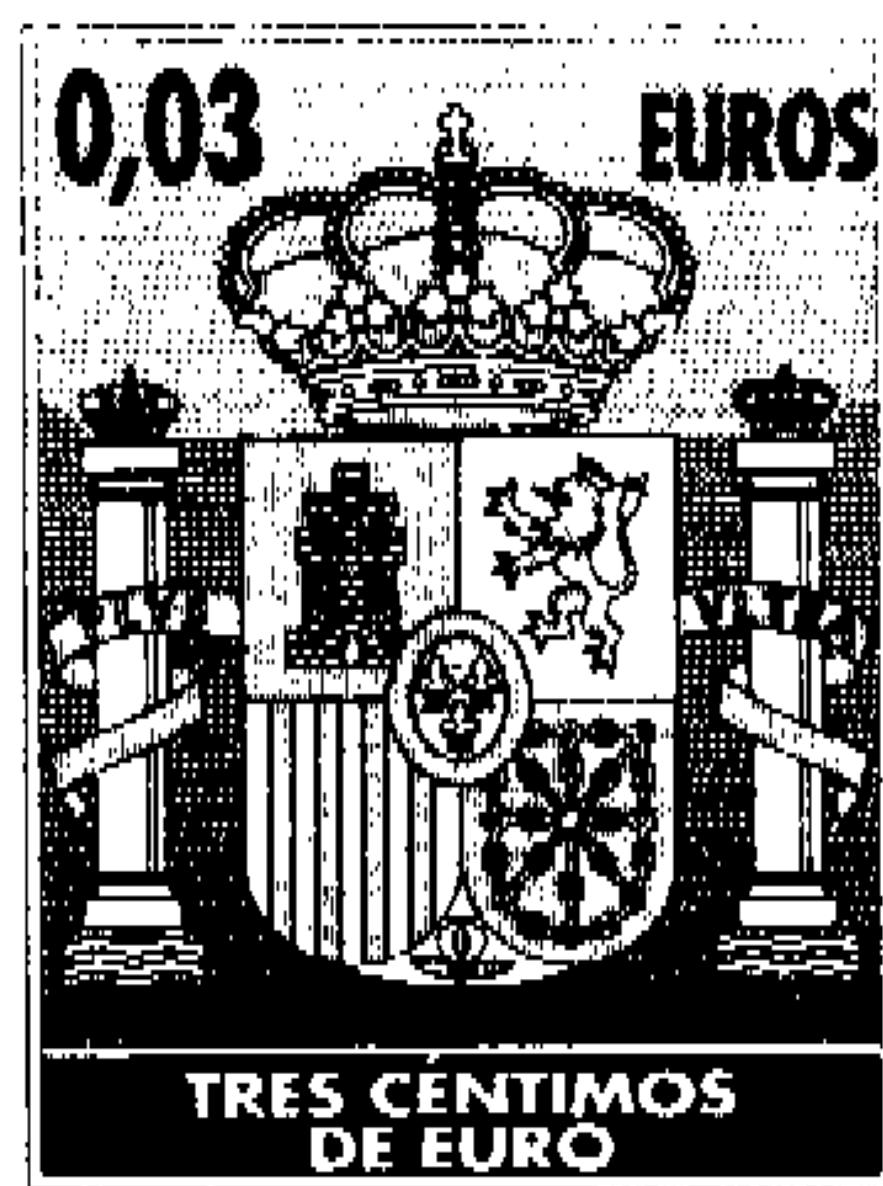
b) Definiciones y clasificación de los instrumentos financieros

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



016955515

CLASE 8.^a

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.

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

- Las participaciones en entidades asociadas (véase Nota 13).
- Los derechos y obligaciones surgidos como consecuencia de planes de prestación para los empleados (véase Nota 24).
- Los derechos y obligaciones con origen en 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 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", "Derivados de Cobertura" o "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 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", así como los instrumentos de capital emitidos por entidades distintas de las dependientes, asociadas o multigrupo, siempre que no se hayan considerado como "Cartera de Negociación".
- 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 presentan según su naturaleza, en el balance de situación consolidado, en las siguientes categorías:



016955516

CLASE 8.^a

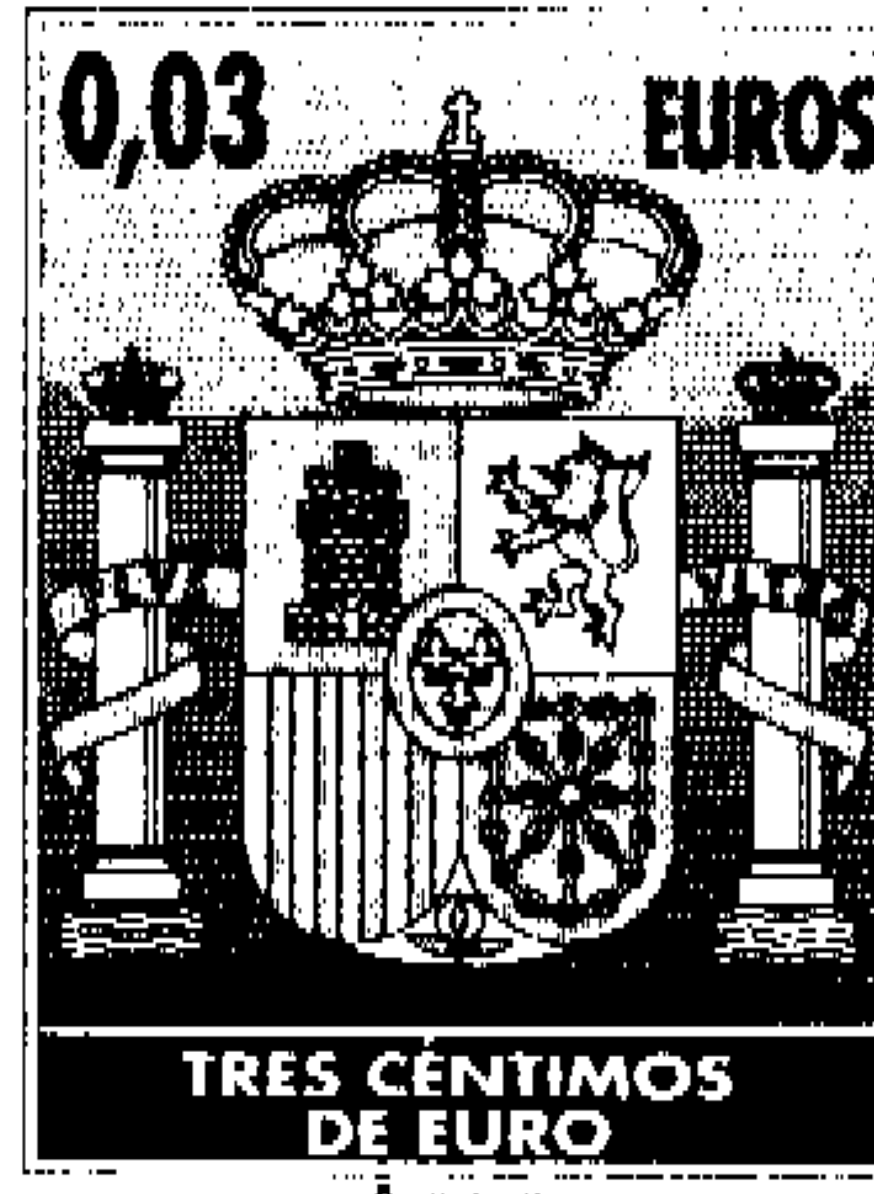
- Caja y depósitos en bancos centrales: Saldo en efectivo y saldos deudores con disponibilidad inmediata con origen en depósitos mantenidos en el Banco de España y en otros bancos centrales.
- Depósitos en entidades de crédito: Créditos de cualquier naturaleza a nombre de entidades de crédito.
- Crédito a la clientela: Saldo 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, que están 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 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, y las comisiones por garantías financieras pendientes de cobro, entre otros conceptos).
- 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 carteras 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 presentan, a efectos de valoración, en alguna de las siguientes categorías:

- 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.



016955517

CLASE 8.^a

v. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de presentación

Los pasivos financieros se presentan, según su naturaleza, en el balance de situación consolidado, en las siguientes categorías:

- 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.
- 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 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 actuaran 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").



016955518

CLASE 8.^a

Activos financieros

Cuando no exista precio de mercado para un determinado instrumento financiero, para estimar su valor razonable se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniendo 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 el balance de situación por su valor razonable desde su fecha de contratación. Si su valor razonable es positivo se registrarán como un activo, si es negativo 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 a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados contratados en mercados no organizados.

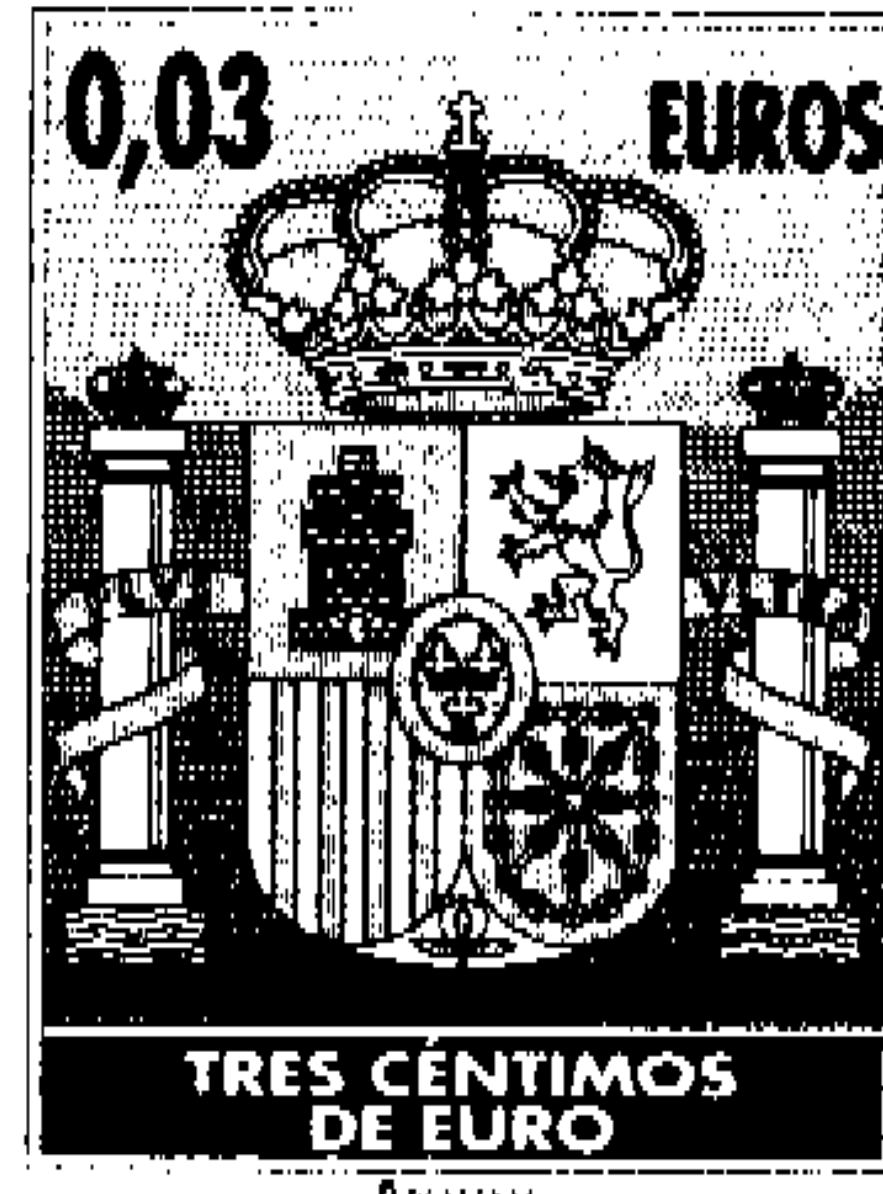
El valor razonable de estos derivados se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"), utilizando en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros, como el del "valor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

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", utilizando 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 consolidadas 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 durante 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.



016955519

CLASE 8.^a

CLASE 8.^a

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 el capítulo "Cartera de Negociación" del balance de situación consolidado 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 Grupo en la valoración de los instrumentos financieros recogidos en los capítulos "Cartera de Negociación" del activo y del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006, 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, diferenciando 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 "Resultados de Operaciones Financieras".

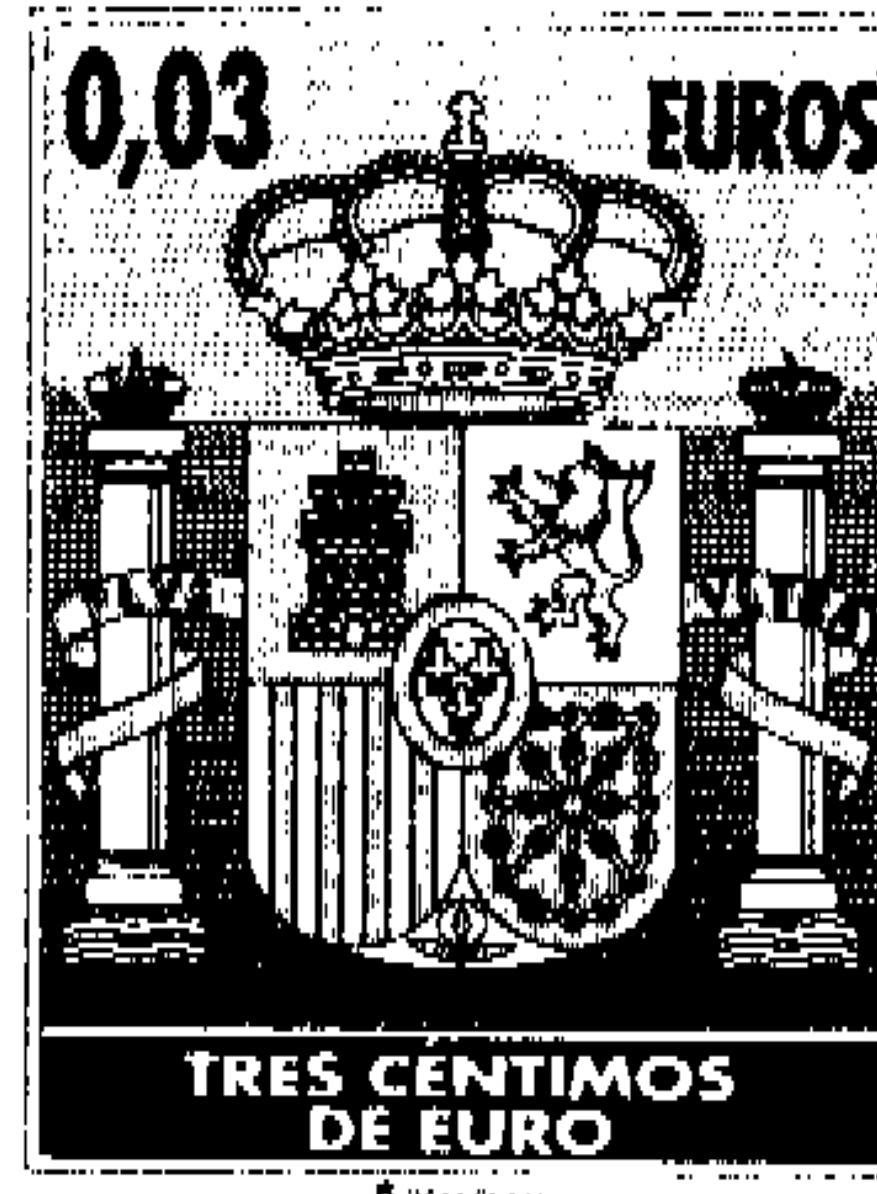
Los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en:

- 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" del balance de situación consolidado (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" del balance de situación consolidado permanecen formando parte del patrimonio neto consolidado del Grupo hasta que se produce la baja, en el balance de situación consolidado, del activo en el que tienen su origen, en cuyo momento se cancelan con contrapartida la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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, de crédito y de sus operaciones financieras estructuradas, 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 de 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".



016955520

CLASE 8.^a

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 sujeta 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 así como la forma en que se pensaba conseguir, midiendo esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Grupo.

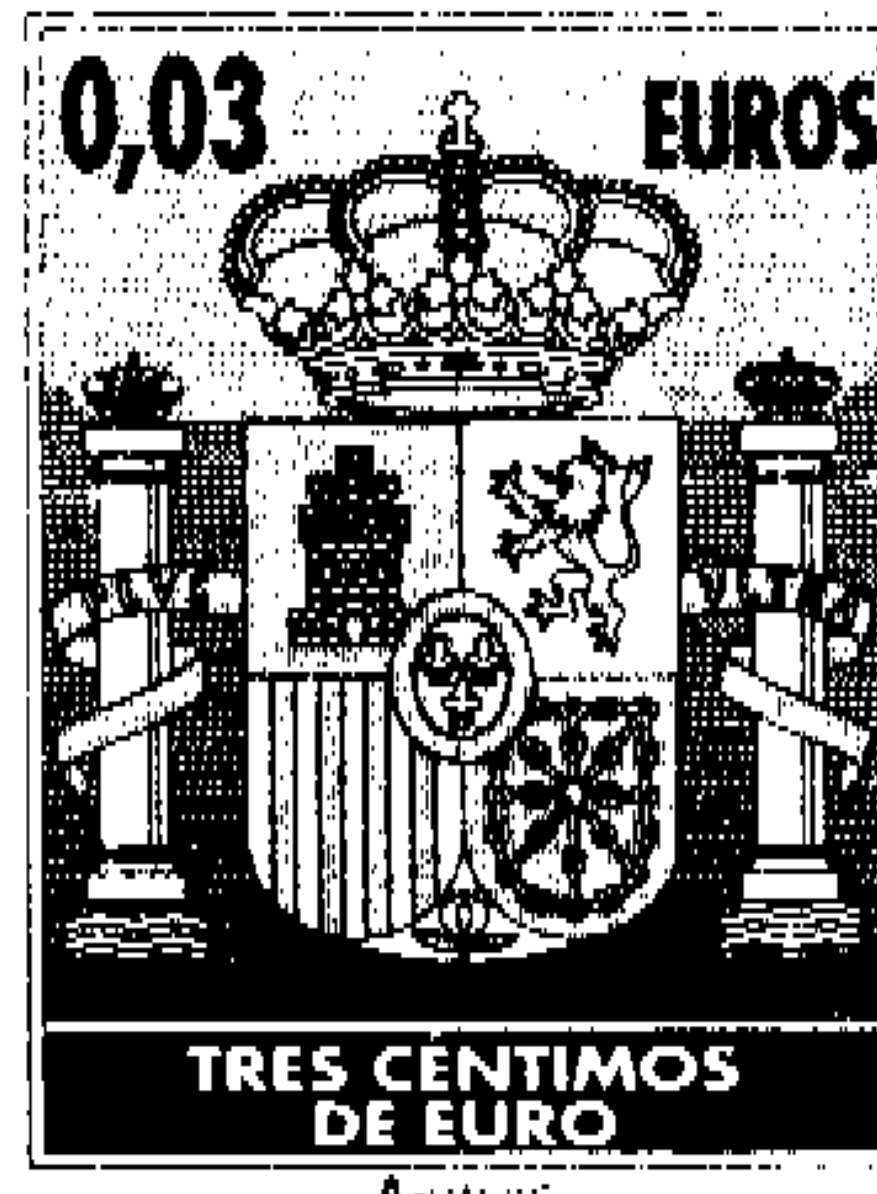
Las diferencias de valoración de las coberturas contables se registran según los siguientes criterios:

- 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.
- 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 del patrimonio "Ajustes por Valoración - Coberturas de flujos de efectivo" hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; momento en el que se registran 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. Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se registran directamente en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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



CLASE 8.^a



016955521

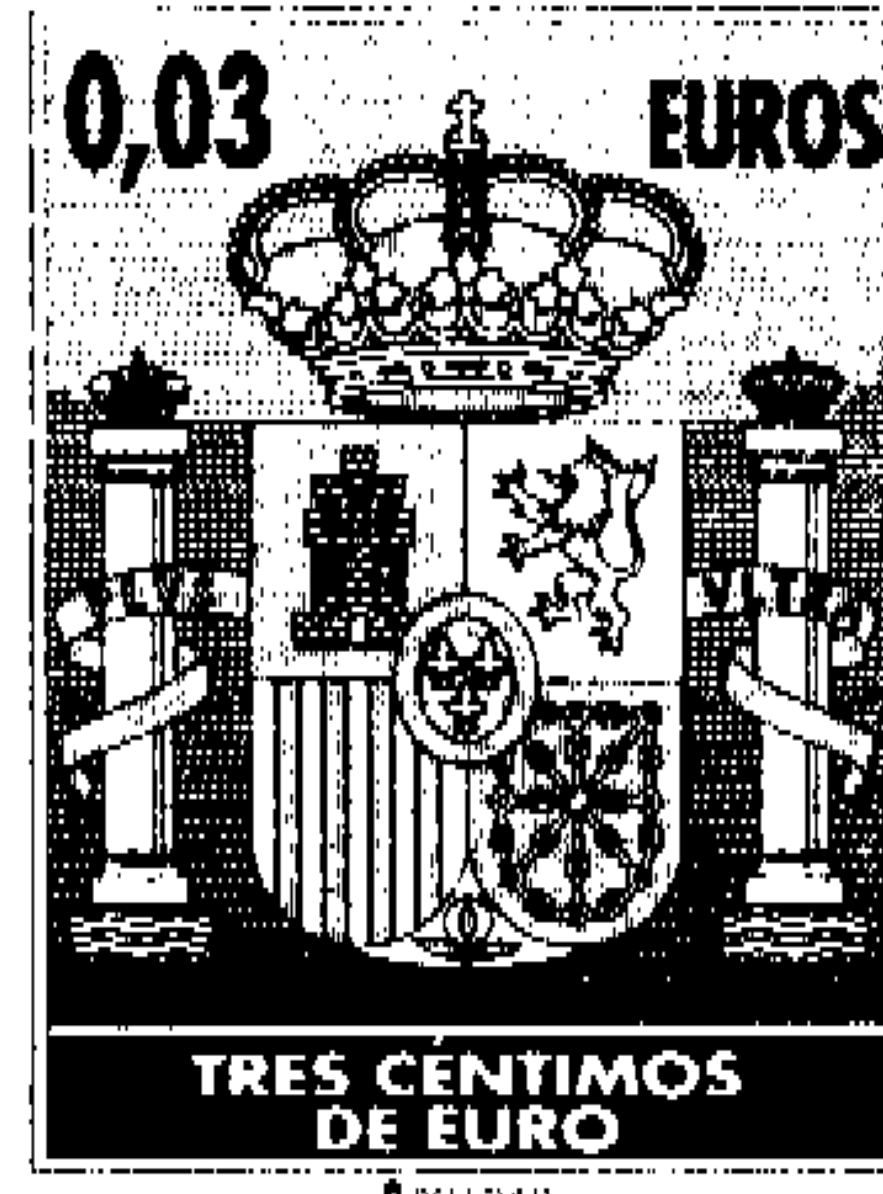
con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en las categorías de "Otros Activos (Pasivos) Financieros a Valor Razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias" o como "Cartera de Negociación".

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:

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 titulaciones 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 de situación consolidado, reconociendo, 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 de situación consolidado y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconoce 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 titulaciones 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 de situación consolidado 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 valora por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se valora por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance de situación consolidado cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido



016955522

CLASE 8.^a

sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance de situación consolidado 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 consolidadas 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.

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.

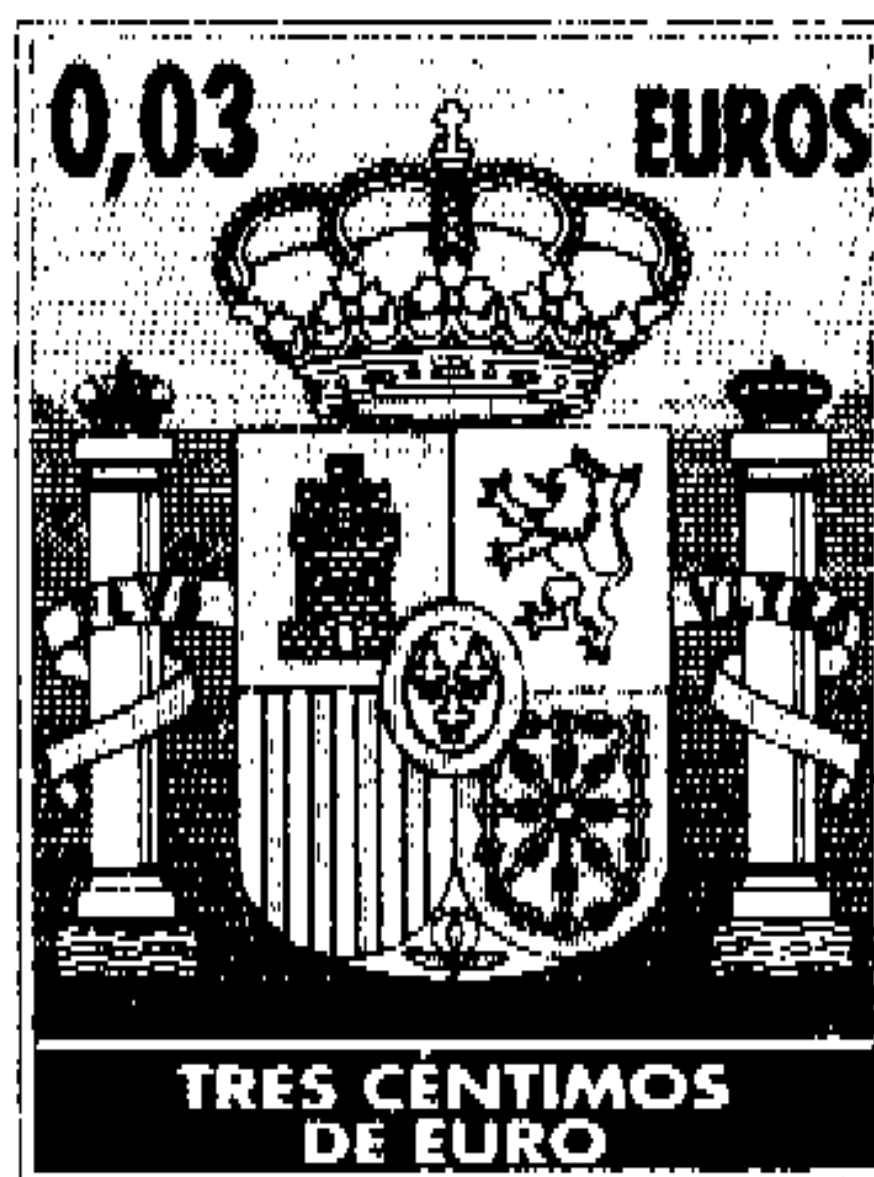
Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que tal deterioro se manifiesta. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas,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



016955523

CLASE 8.^a

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.

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 se ponga 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, fijado 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.

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 (pérdidas incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos). El Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario ha determinado unos parámetros para la cuantificación de las pérdidas por deterioro inherentes.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda clasificados individualmente como deteriorados, así como para aquellos para los que se han calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.



016955524

CLASE 8.ª

Activos no corrientes

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 consolidada.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas que se ponen de manifiesto 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 el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En los supuestos en los que dichas pérdidas por deterioro se recuperen posteriormente, total o parcialmente, 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" del balance de situación consolidado, 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.

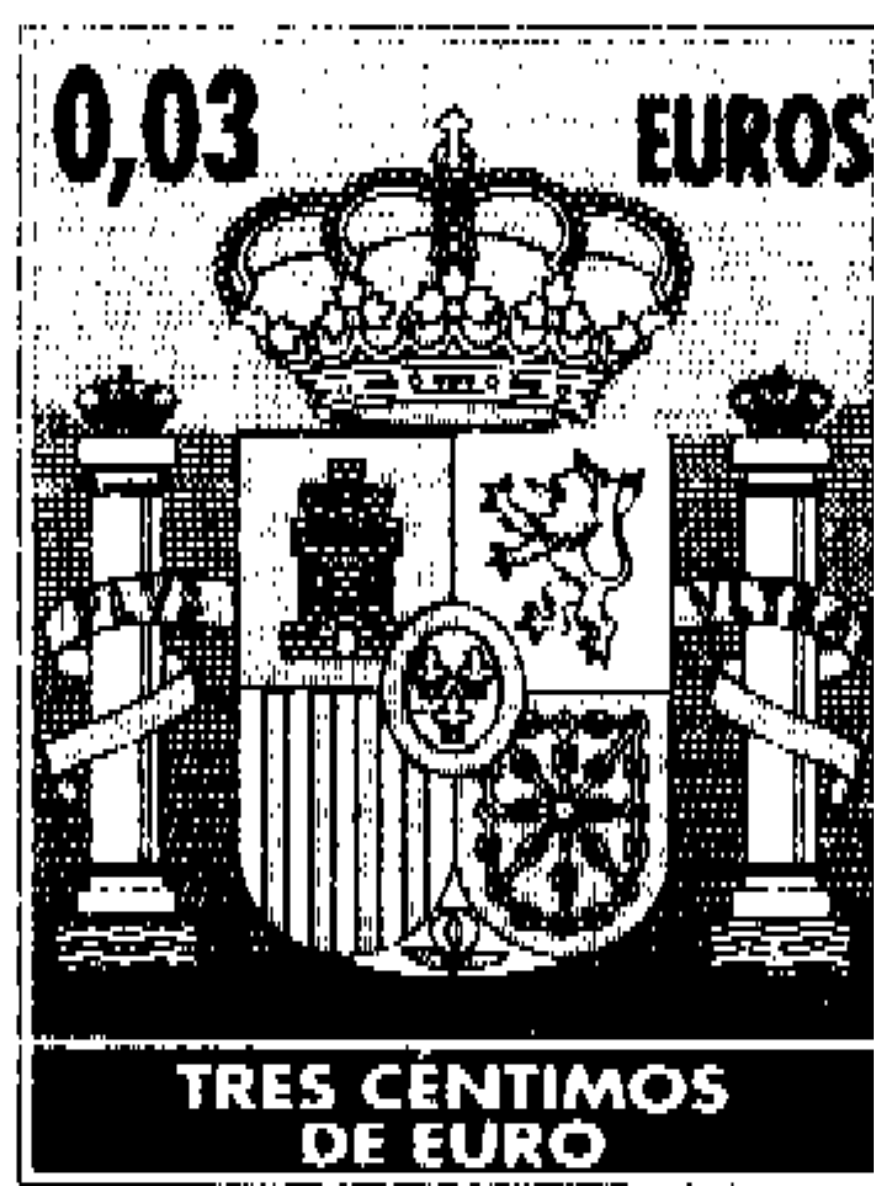
Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

h) Activos no corrientes en venta

El capítulo "Activos no Corrientes en Venta" del balance de situación consolidado 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 consolidadas. 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.

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 - 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.



016955525

CLASE 8.^a**j) Activos materiales**

Este capítulo del balance de situación consolidado 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. Estos activos se clasifican, en función de su destino, en las siguientes categorías:

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 dar 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 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%-2%
Mobiliario y equipos de oficina y mecanización	10%
Equipos informáticos y sus instalaciones	25%
Instalaciones	12%

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 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 aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos al final de cada ejercicio, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, con el objeto de detectar posibles cambios significativos en las mismas



016955526

CLASE 8.^a

que, en caso 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 las nuevas vidas útiles.

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

ii. 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, su amortización y, la estimación de sus respectivas vidas útiles así como para el registro de sus pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

k) Arrendamientos

i. Arrendamientos financieros

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que se transfieren, sustancialmente, al arrendatario todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

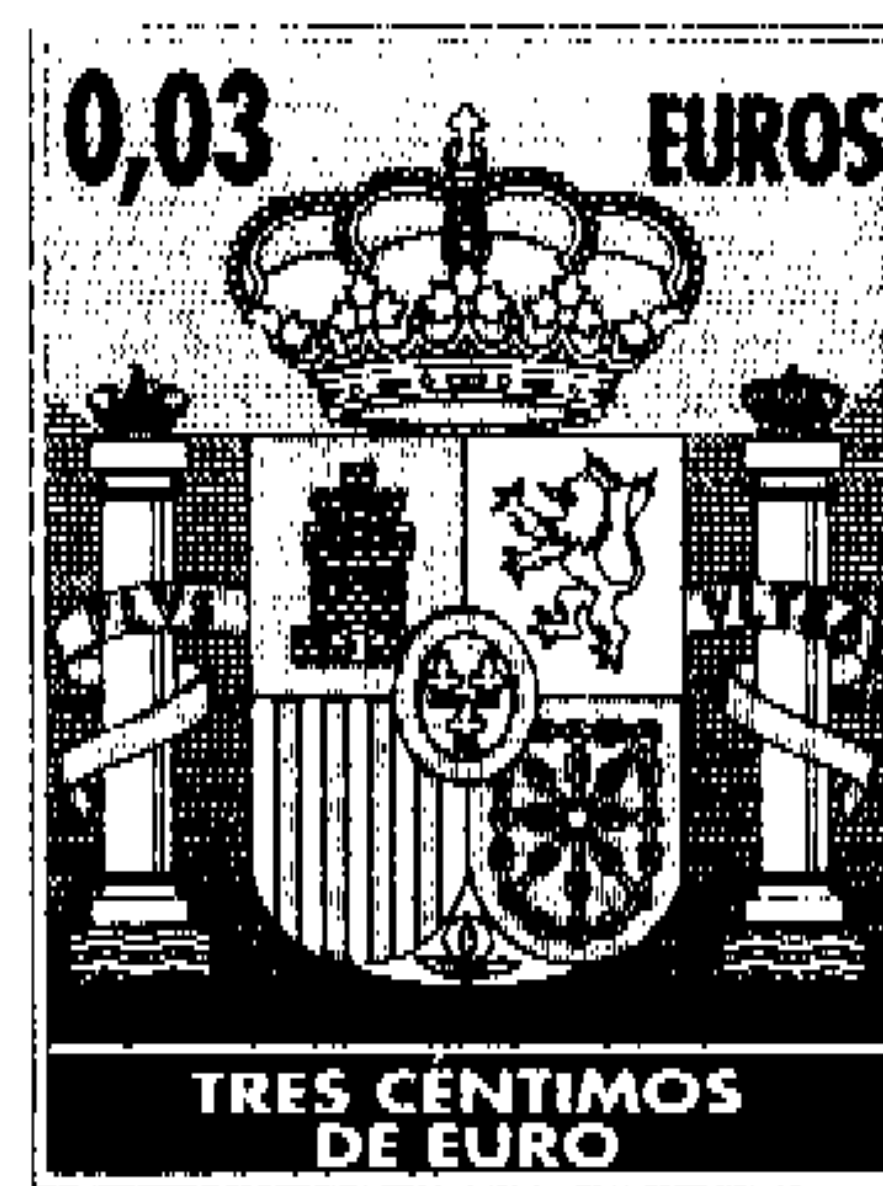
Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que reciban del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra 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 entre el 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.

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 durante 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.



016955527

CLASE 8.^a

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el capítulo "Activo Material" (véase Nota 15) del balance de situación consolidado. 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 la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el capítulo "Otros Gastos Generales de Administración".

l) *Activo intangible*

Este capítulo del balance de situación consolidado recoge el saldo de los 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 beneficios económicos en el futuro.

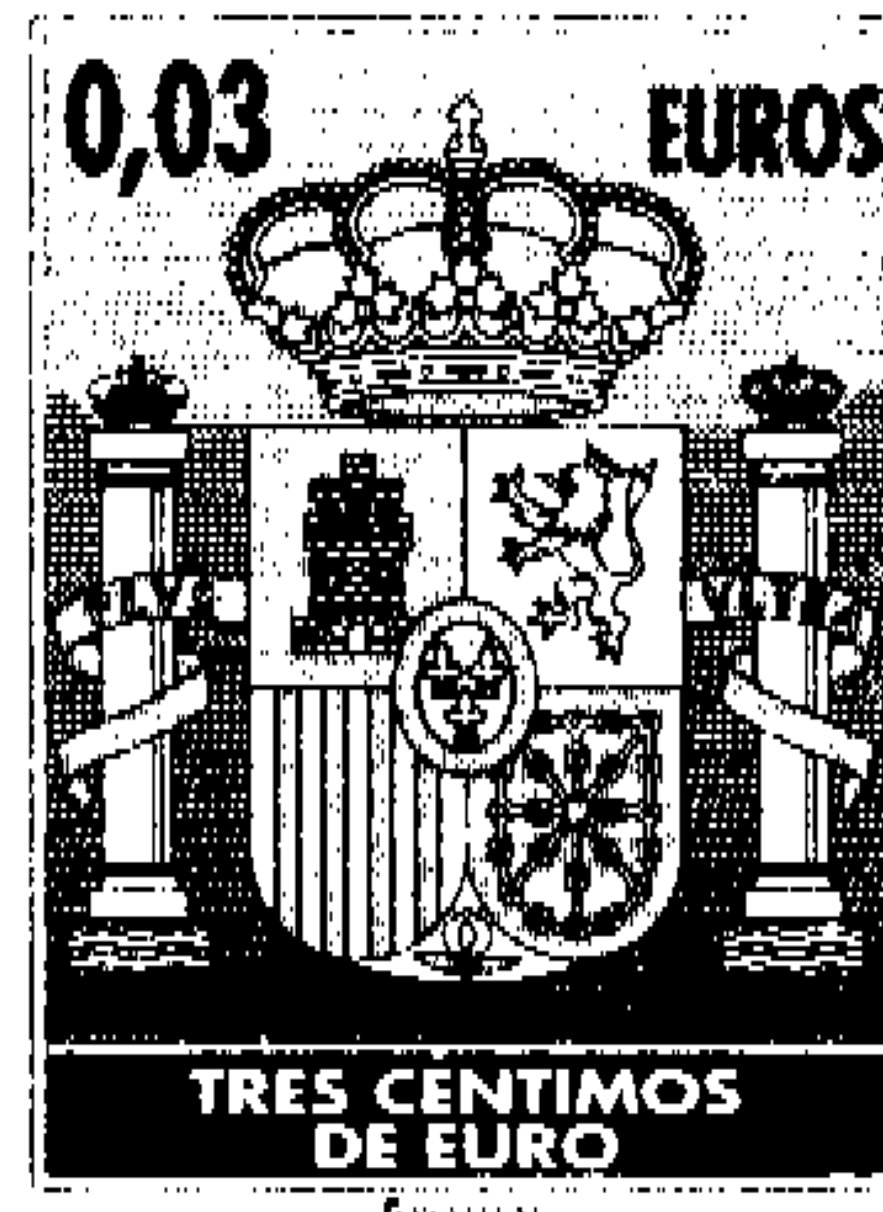
Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

i. *Fondo de comercio*

Las diferencias positivas que se ponen de manifiesto al comparar el coste de adquisición de las participaciones en el capital de las entidades valoradas por el método de la participación y sus correspondientes valores teórico-contables en la fecha de su adquisición, 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 por 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 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.



016955528

CLASE 8.^a

Activos intangibles

Los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se presentan a sus coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a dicha fecha, se presentan por su valor neto registrado al cierre del ejercicio 2003. En ambos casos, 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; utilizando 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

Los activos intangibles 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 que 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 clasificados como de "vida útil definida" se amortizan en función de la misma, aplicando criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. Los cargos efectuados a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas por la amortización de estos activos se registran en el epígrafe "Amortización - Activo intangible".

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, utilizando 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).

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.

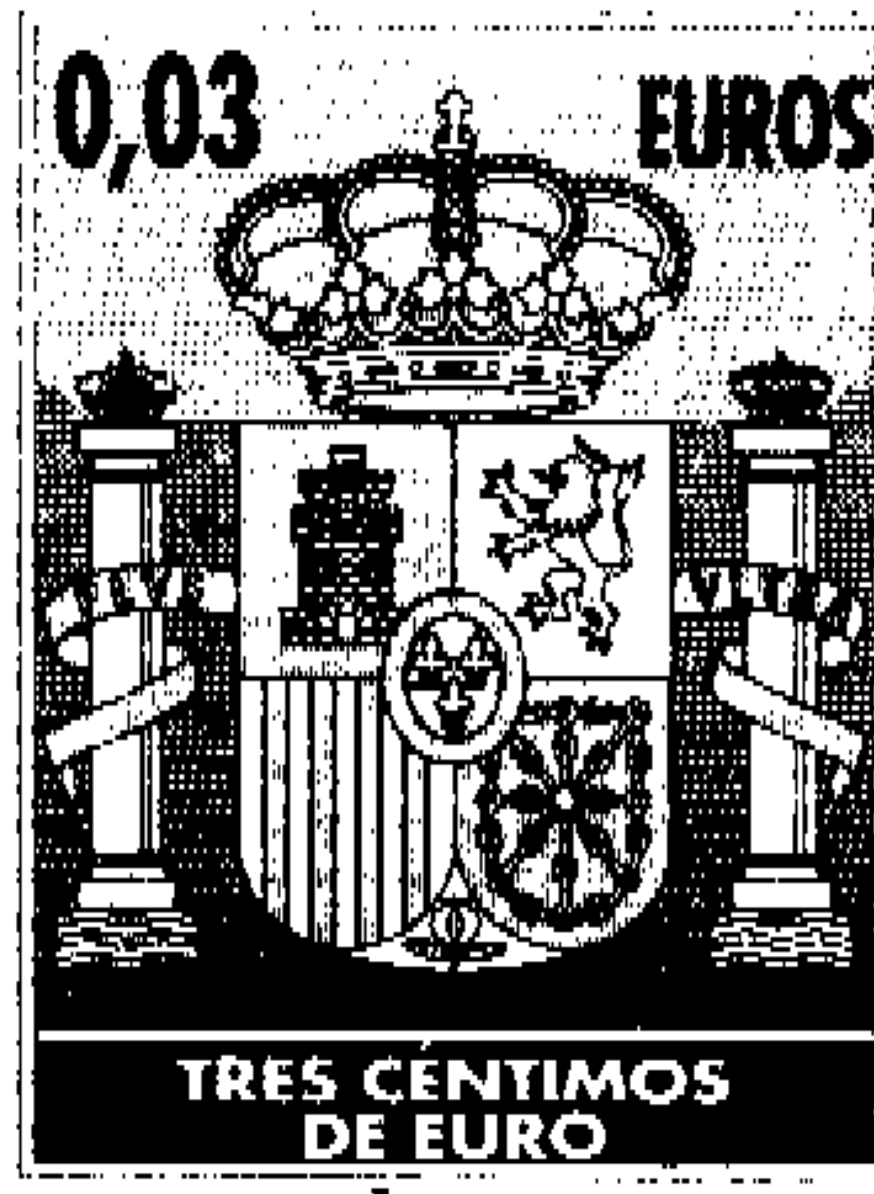
Los gastos incurridos durante la fase de investigación se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren, no pudiendo incorporarse posteriormente al valor en libros del activo intangible.

m) Periodificaciones (activo y pasivo)

Estos capítulos del balance de situación consolidado incluyen el saldo de todas las cuentas de periodificación, excepto las correspondientes a intereses devengados.

n) Otros activos y Otros pasivos

El capítulo "Otros Activos" del balance de situación consolidado incluye el importe de los activos no registrados en otras partidas, que se clasifican en los siguientes epígrafes :



016955529

CLASE 8.^a

Existencias

- 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 este epígrafe 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 en que se reconoce el ingreso procedente de su venta. Este gasto se incluye en el capítulo "Coste de Ventas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando corresponde a actividades de las entidades no financieras que no forman parte del grupo consolidable de entidades de crédito, o en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los demás casos.

- Resto: Recoge el importe de los restantes activos no incluidos en otras partidas.

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

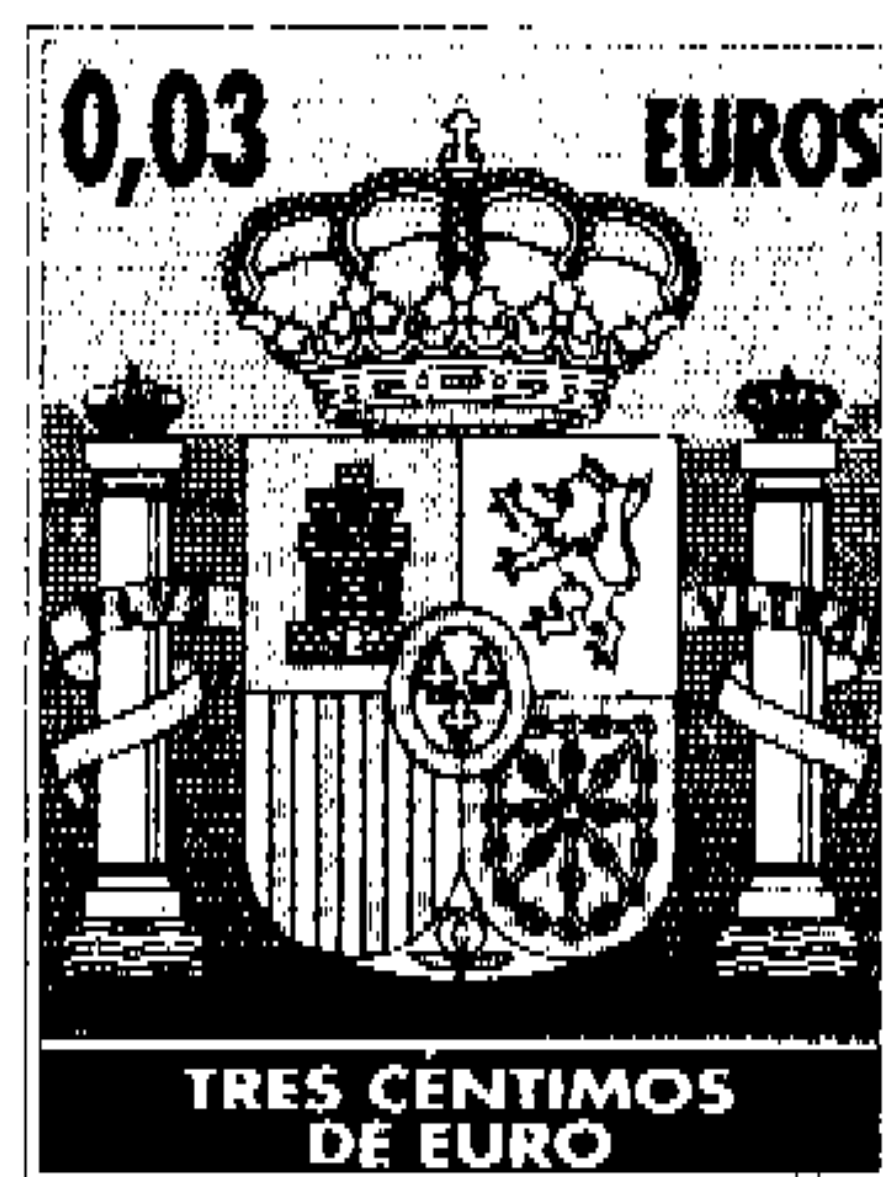
ñ) *Provisiones y pasivos contingentes*

Las provisiones son obligaciones presentes a la fecha del balance de situación consolidado 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, para cancelarlos, las entidades consolidadas esperan desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran, 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 incorporan beneficios económicos y cuyo importe no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. De acuerdo con la normativa vigente, los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que, en caso de existir, se informa sobre ellos en la Memoria.

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 reestimadas con ocasión de cada cierre contable)



016955530

CLASE 8.^a

PROVISIONES

se utilizan para atender las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediendo 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 la 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 2006, 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). Tanto los asesores legales del Banco como sus Administradores, consideran que el perjuicio económico final que, en su caso, pueda derivarse de estos procedimientos y reclamaciones no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

p) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

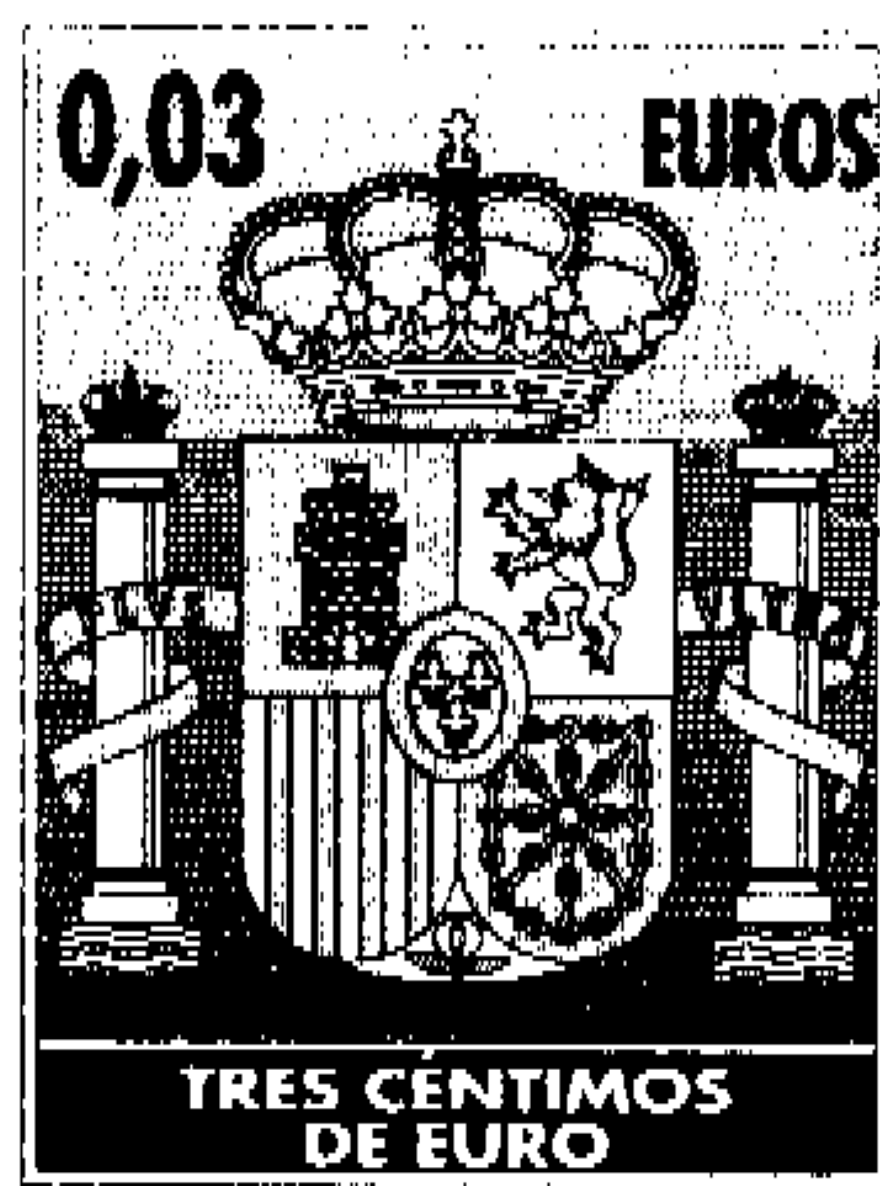
i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su 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 las entidades consolidadas.

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 en el tiempo, se diferencian durante la vida de tales transacciones o servicios.



016955531

CLASE 8.^a

- 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 con origen en la formalización de préstamos, fundamentalmente, las comisiones de apertura y estudio, se abonan a resultados, siguiendo un criterio financiero, durante la vida del préstamo. De dicho importe se pueden deducir los costes directos incurridos en la formalización atribuidos a dichas operaciones.

q) *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.

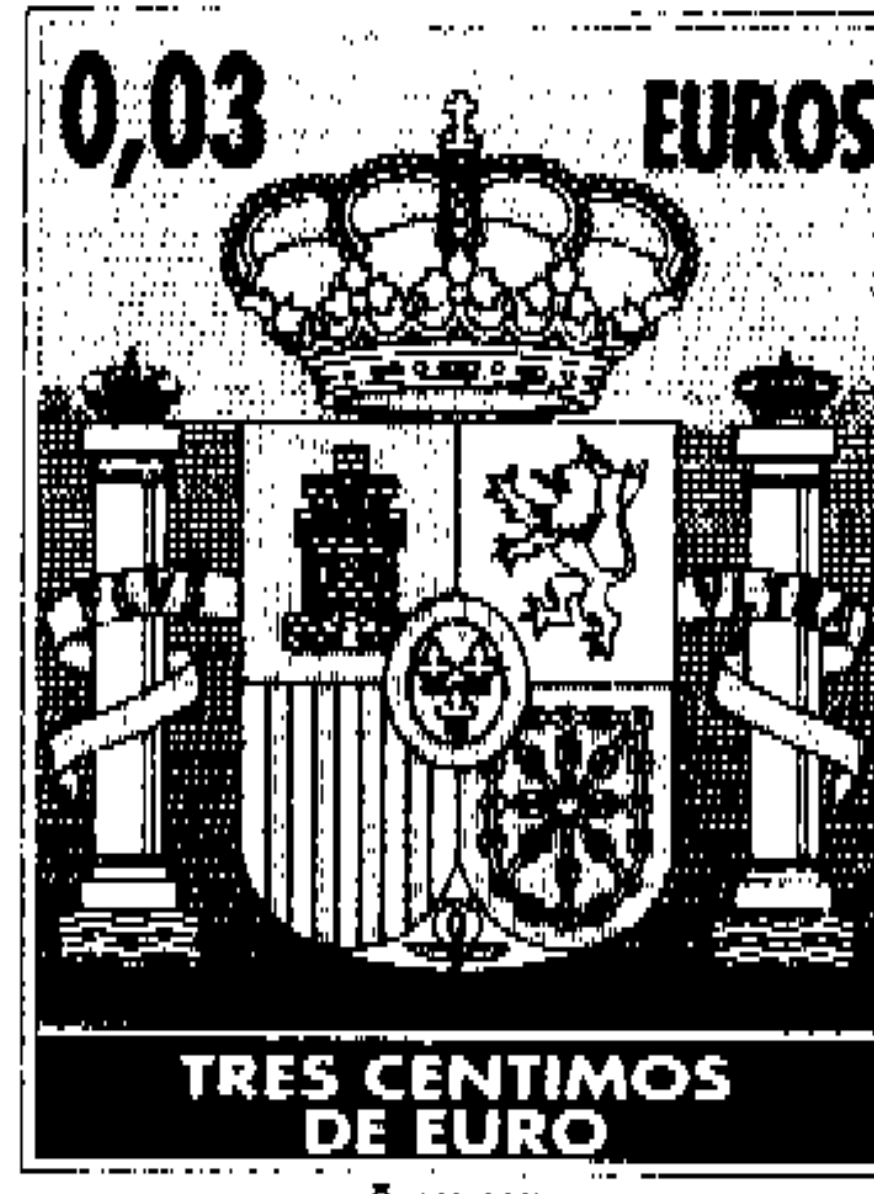
Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas, que se determina por aplicación de 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 (véase Nota 24). La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo "Dotación a 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 capítulo "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación consolidado se reclasifican a la correspondiente provisión.

r) *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 y las atenciones sociales post-empleo.



016955532

CLASE 8.^a

Los compromisos post-empleo mantenidos por el Grupo con sus empleados se consideran "planes 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 legal 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 anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores se consideran como "planes 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 post-empleo de prestación definida, netos del valor razonable de los "activos del plan" y de las ganancias y/o pérdidas actuariales netas acumuladas no registradas, que, en su caso, se pongan de manifiesto en la valoración de estos compromisos, que se difieren en virtud del tratamiento de la denominada "banda de fluctuación", según se explica a continuación.

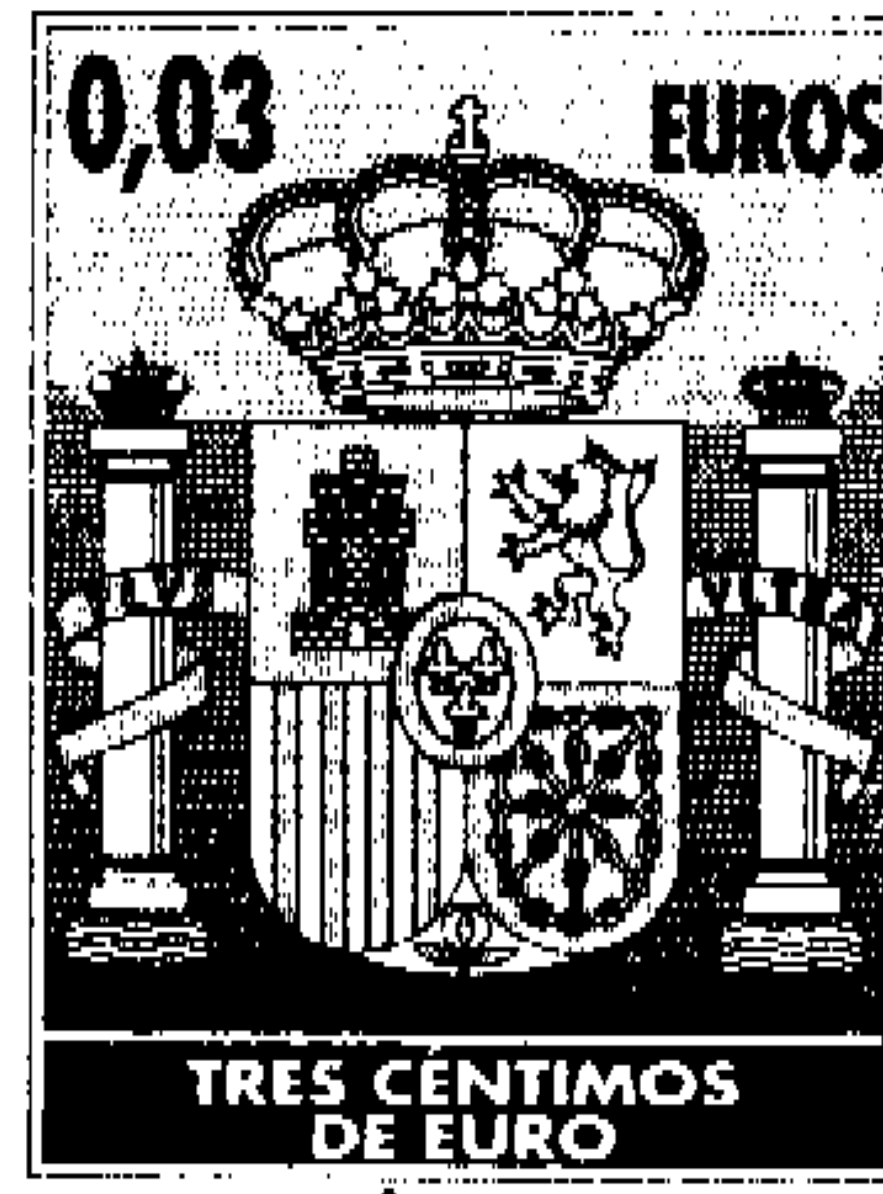
Se consideran "activos del Plan" aquellos con los que se liquidarán directamente las obligaciones y reúnen las siguientes condiciones:

- 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, no pudiendo 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 sociedad relacionada con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para rembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Grupo.

Si las entidades consolidadas pueden 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 capítulo "Contratos de Seguros Vinculados 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 las hipótesis actuariales consideradas inicialmente y la realidad, así como de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. Las entidades consolidadas aplican, 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 de diferir, en un período de 5 años, el importe neto de las ganancias y/o pérdidas actuariales acumuladas no reconocidas al inicio de cada ejercicio que exceda del 10% del valor actual de las obligaciones o del 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, durante el 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. Al cierre del ejercicio de 2006, no hay costes por servicios pasados pendientes de reconocer.



016955533

CLASE 8.^a

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 como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados) en el capítulo "Gastos de Personal" (véase Nota 42).
- 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" (véase Nota 35). Cuando las obligaciones se presentan en el pasivo del balance de situación consolidado, netas de los activos del 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 así como 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" (véase Nota 34).
- La amortización de las pérdidas y/o ganancias actuariales en aplicación del tratamiento de la "banda de fluctuación", en el capítulo "Dotaciones a las Provisiones (neto)" (véase Nota 24).

s) *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 las entidades consolidadas pero que, sin estar legalmente jubilado, continúa con derechos económicos frente a ella hasta que pase a la situación legal de jubilado) y los premios de antigüedad, se tratan contablemente, en lo aplicable, según lo establecido anteriormente para los planes post-empleo de prestación definida, 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).

t) *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. Al cierre del ejercicio 2006, no existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la dotación de provisión por este concepto.

u) *Impuesto sobre Beneficios*

El gasto por el Impuesto sobre Beneficios 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 el patrimonio.

El gasto por Impuesto sobre Beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos derivados de diferencias temporarias que se reconozcan en la cuenta de pérdidas y



016955534

CLASE 8.^a

ganancias consolidada, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas.

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" del balance de situación consolidado incluye el importe de todos los activos de naturaleza fiscal, diferenciando entre: "corrientes" (importe a recuperar por impuestos en los próximos doce meses) y "diferidos" (importe 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" del balance de situación consolidado incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, excepto las provisiones por impuestos, que se desglosan en: "corrientes" (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" (importe de los impuestos sobre beneficios a pagar en ejercicios futuros).

Los activos por impuestos diferidos, identificados como diferencias temporarias, sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener suficientes ganancias fiscales en el futuro 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 afecte 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. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias existentes.

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

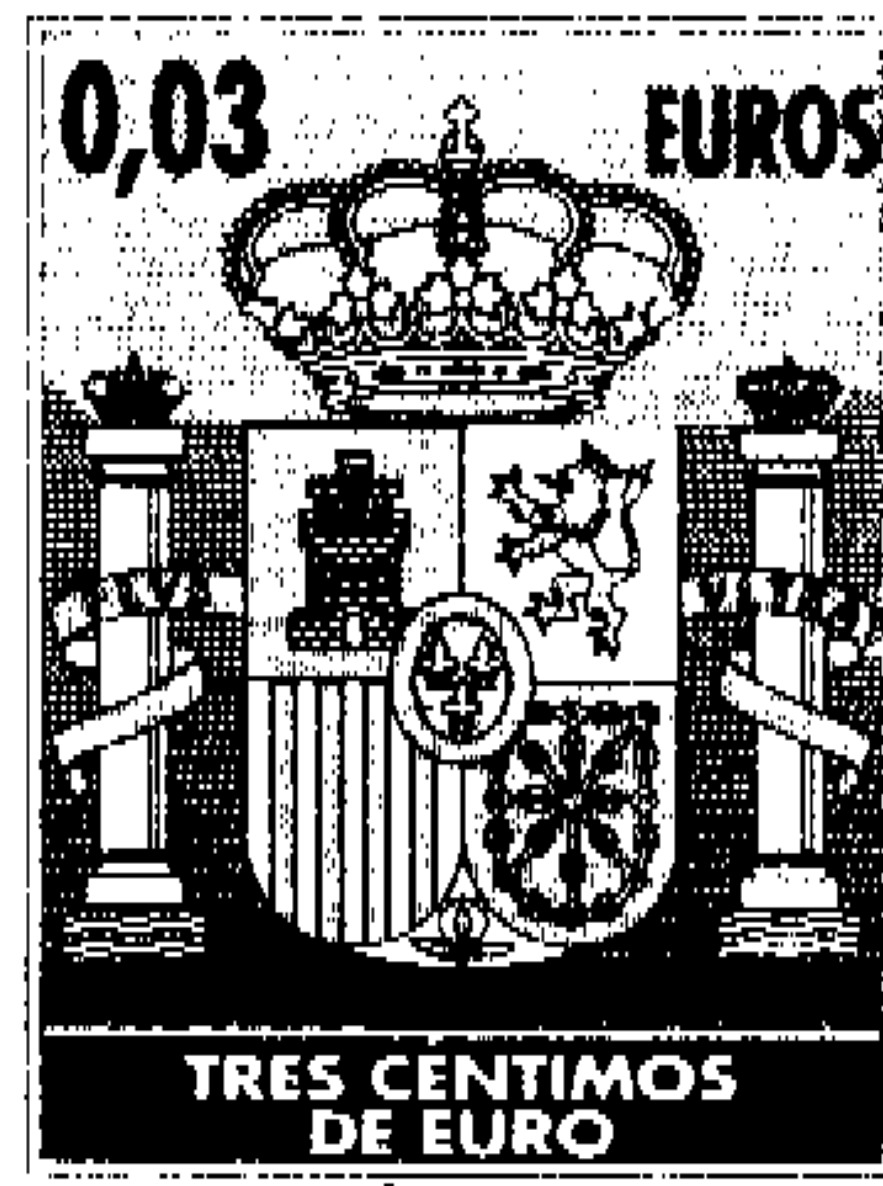
Los ingresos y gastos registrados directamente en el patrimonio se contabilizan como diferencias temporarias.

v) *Plazos residuales de las operaciones y tipos de interés medios*

En la Nota 46 de esta Memoria se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de determinados epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

w) *Estados de flujos de efectivo consolidados*

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



016955535

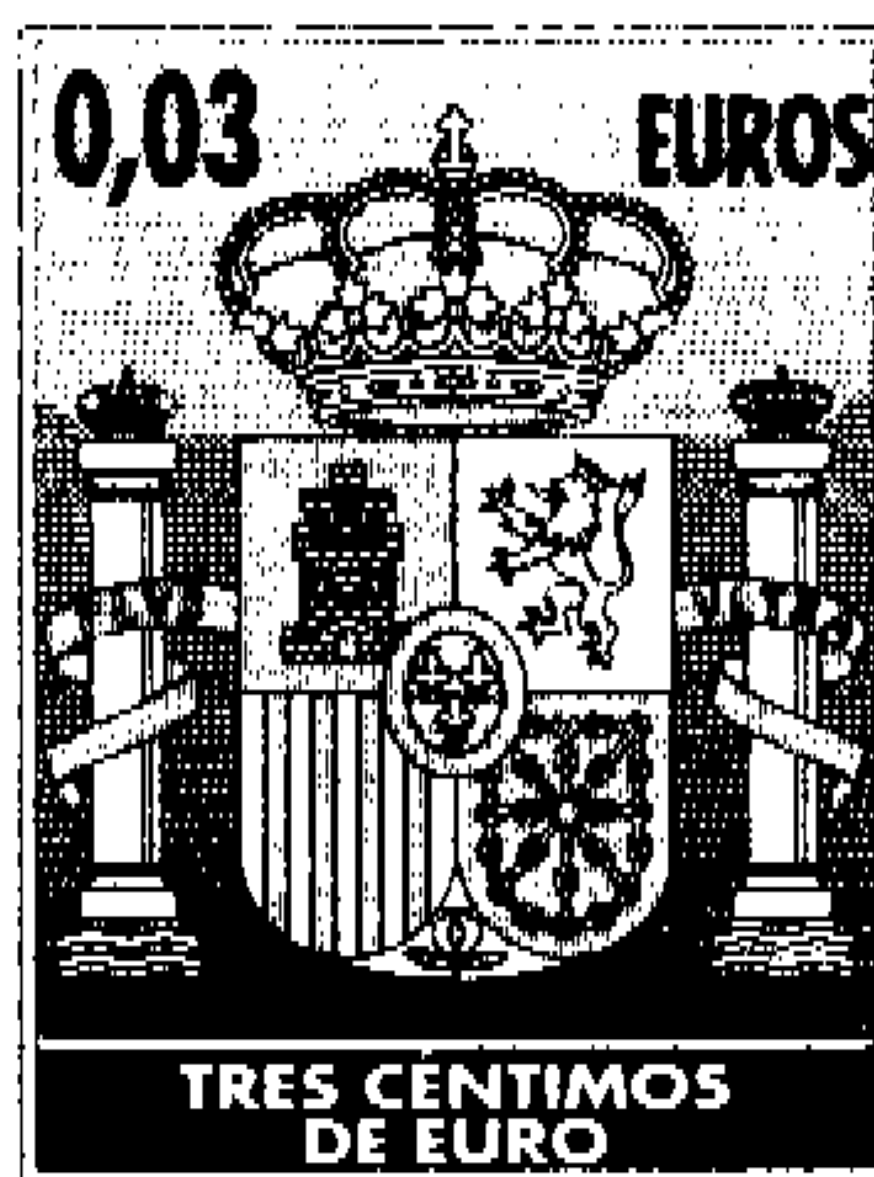
CLASE 8.^a

- 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

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

El Banco es la sociedad matriz del Grupo (véase Nota 1). A continuación, se presentan el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio neto del Banco correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005:



016955536

CLASE 8.ª

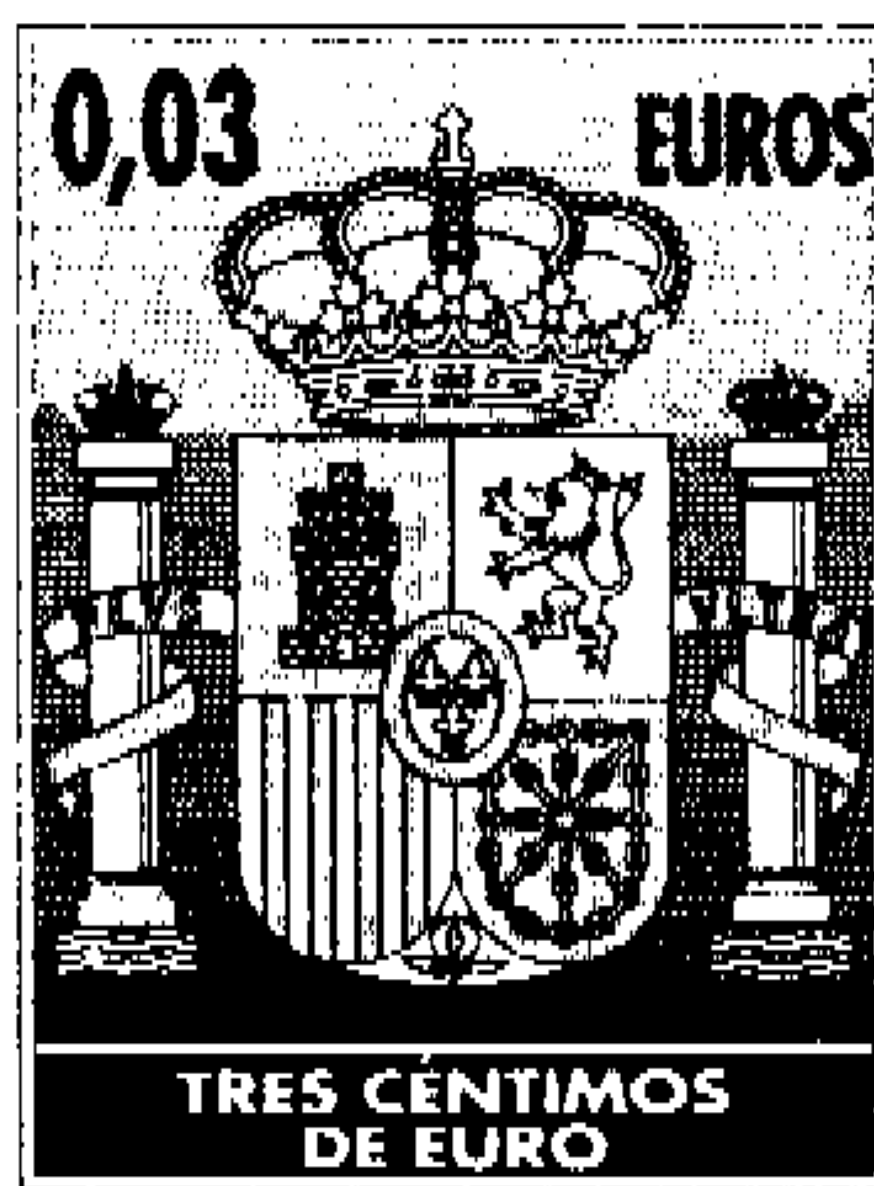
SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(Miles de Euros)

ACTIVO	2006	2005	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2006	2005
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	87.694	70.818	PASIVO		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	58.781	31.970	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	38.701	6.737
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	48.676	117	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	-	-
INVERSIONES CREDITICIAS	15.276.902	12.809.755	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	14.522.947	11.885.627
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-	-	DERIVADOS DE COBERTURA	55.254	22.704
DERIVADOS DE COBERTURA	69.418	20.258	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	1.936	1.291	PROVISIONES	66.703	69.244
PARTICIPACIONES	3.086.440	2.564.072	PASIVOS FISCALES	127.789	20.368
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	30.108	31.407	PERIODIFICACIONES	19.683	11.076
ACTIVO MATERIAL	1.160	14.390	OTROS PASIVOS	19.623	14.686
ACTIVO INTANGIBLE	15.830	1.783	CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	-	-
ACTIVOS FISCALES	88.214	30.333	TOTAL PASIVO	14.850.700	12.030.442
PERIODIFICACIONES	4.152	2.001	PATRIMONIO NETO		
OTROS ACTIVOS	555	7.542	AJUSTES POR VALORACIÓN	17.669	3.559
TOTAL ACTIVO	18.769.866	15.585.737	FONDOS PROPIOS	3.901.497	3.551.736
Promemoria:			TOTAL PATRIMONIO NETO	3.919.166	3.555.295
Riesgos contingentes	1.277.030	824.864	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	18.769.866	15.585.737
Compromisos contingentes	21.566.908	11.494.301			



CLASE 8.^a



016955537

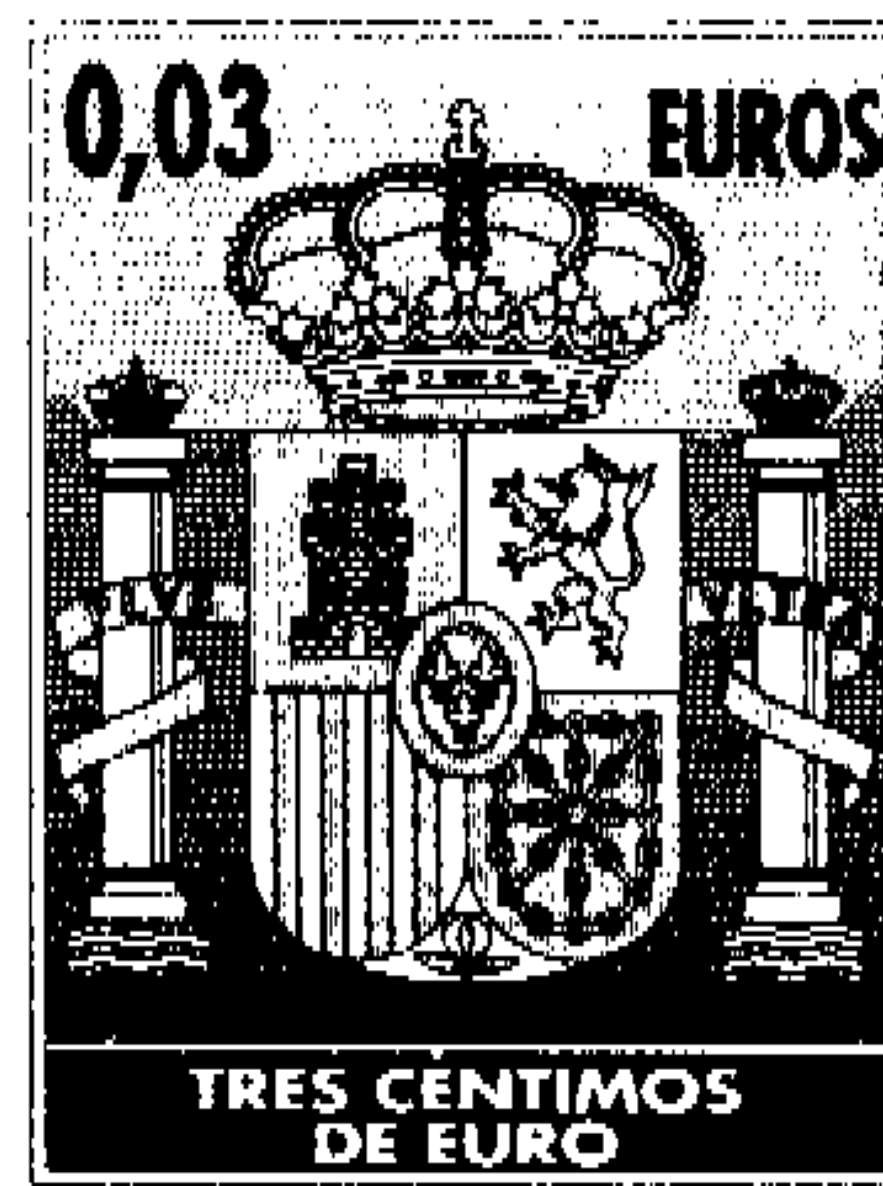
SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(Miles de Euros)

	Ingresos/(Gastos)	
	2006	2005
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	499.296	365.739
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(370.400)	(272.951)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	409.908	263.890
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	538.804	356.678
COMISIONES PERCIBIDAS	49.189	33.759
COMISIONES PAGADAS	(35.898)	(28.849)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	(3.289)	20.714
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	34	94
MARGEN ORDINARIO	548.840	387.396
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	2.421	80
GASTOS DE PERSONAL	(1.067)	(1.376)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(12.492)	(9.387)
AMORTIZACIÓN	(4.826)	(1.302)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(581)	(456)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	532.295	374.955
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)	(59.249)	(17.474)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	(2.876)	(1.311)
OTRAS GANANCIAS	344.262	3.433
OTRAS PÉRDIDAS	(1.293)	(534)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	813.139	359.069
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(51.576)	(8.394)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	761.563	350.675
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	761.563	350.675



CLASE 8.^a



016955538

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.

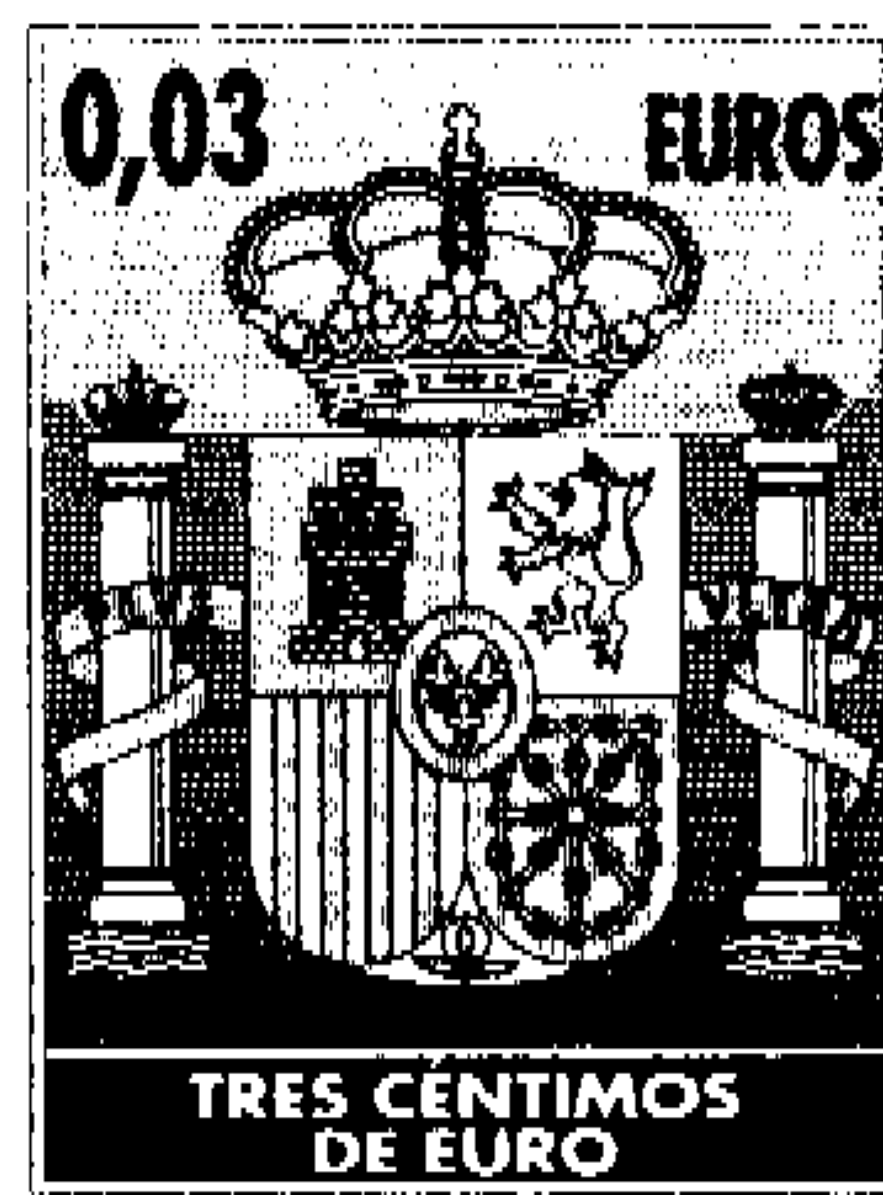
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
INGRESOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:		
Activos financieros disponibles para la venta	14.110	2.628
Coberturas de los flujos de efectivo	236	76
	13.874	2.552
RESULTADO DEL EJERCICIO:		
Resultado publicado	761.563	350.675
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	775.673	353.303



CLASE 8.^a



016955539

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS

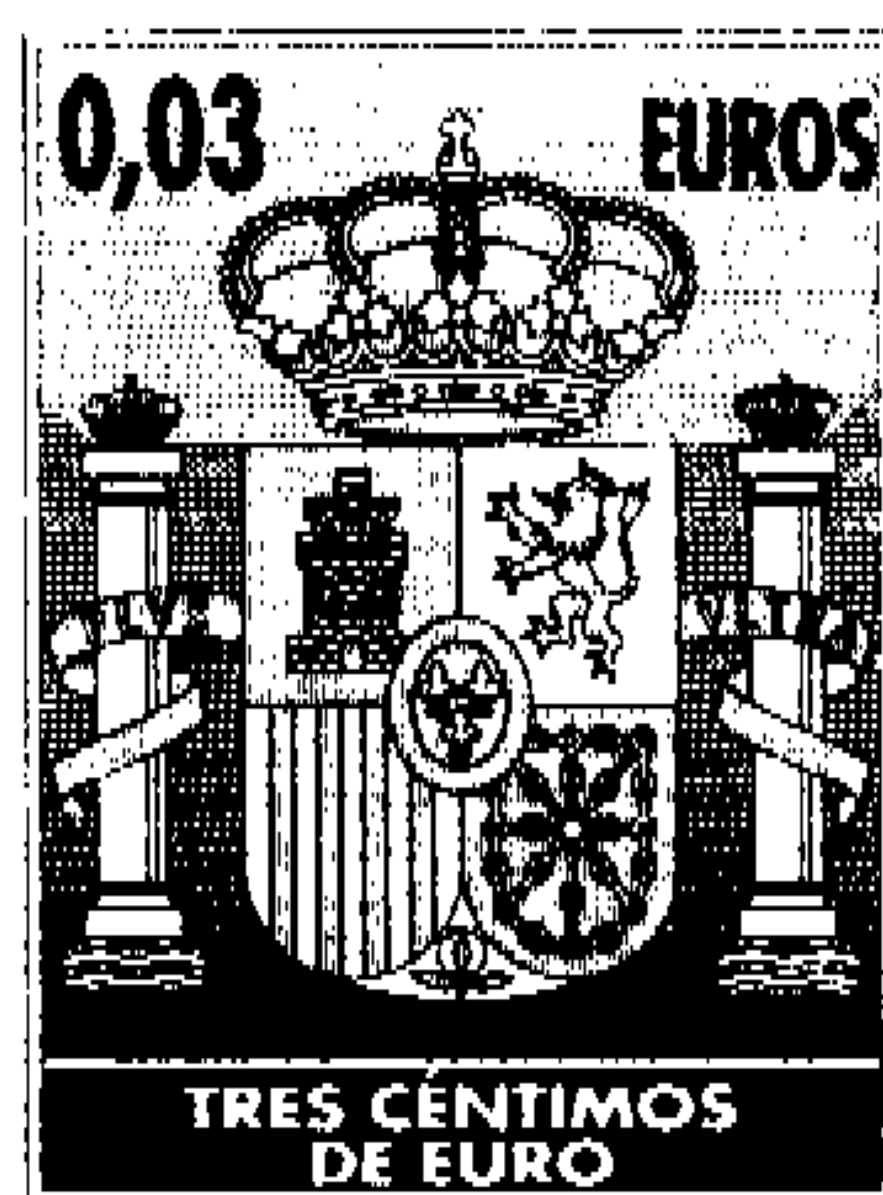
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	761.563	350.675
Ajustes al resultado-		
Amortización de activos materiales	2.824	901
Amortización de activos intangibles	2.002	401
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	59.249	17.474
Dotaciones a provisiones (neto)	2.876	1.311
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material	(3.169)	(568)
Ganancias/ Pérdidas por venta de participaciones	(340.665)	-
Impuestos	51.576	8.394
Otras partidas no monetarias	(34)	(94)
Resultado ajustado	536.222	378.494
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación	26.811	(200.597)
Activos financieros disponibles para la venta	48.213	41
Inversiones crediticias	2.526.344	3.476.202
Otros activos de explotación	61.407	(194)
	2.662.775	3.275.452
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación	31.964	(2.350)
Pasivos financieros a coste amortizado	1.717.769	2.889.164
Otros pasivos de explotación	63.862	9.170
	1.813.595	2.895.984
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(312.958)	(974)



CLASE 8.^a



016955540

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.

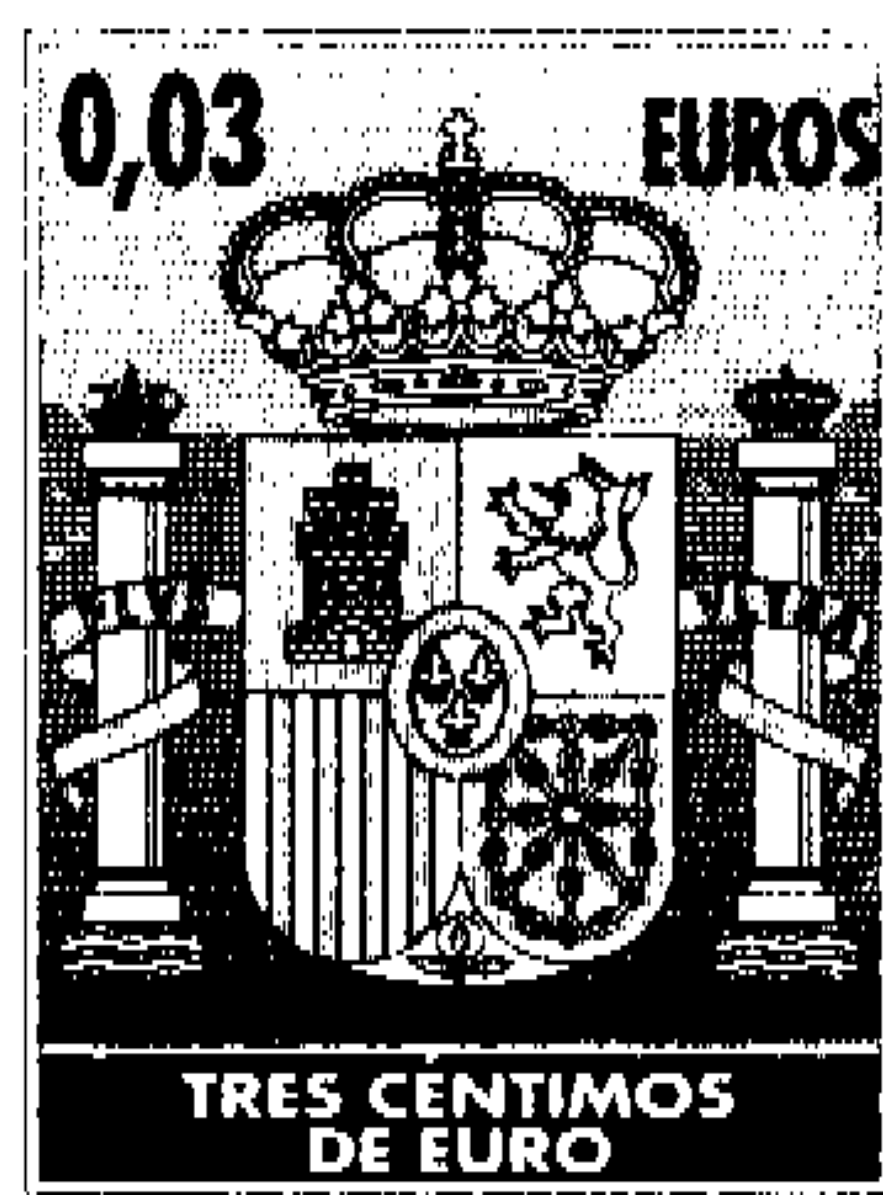
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones-		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(581.615)	(350.360)
Activos materiales	(4.656)	(10.989)
Activos intangibles	(16.288)	(1.985)
	(602.559)	(363.334)
Desinversiones-		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	399.960	-
Activos materiales	18.231	-
Activos intangibles	239	-
	418.430	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(184.129)	(363.334)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	506.647	425.484
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	34	94
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	9.594	61.270
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	69.661	8.391
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	79.255	69.661



CLASE 8.^a



016955541

En los distintos Anexos a esta Memoria se facilita determinada información relevante sobre las entidades consolidadas y aquellas que han sido valoradas por el método de la participación.

b) *Adquisiciones y ventas*

Las adquisiciones y ventas más significativas que se han producido, durante los ejercicios 2006 y 2005, de participaciones en el capital de entidades del Grupo, así como otras operaciones societarias relevantes, fueron las siguientes:

U.C.I., S.A.

El 28 de diciembre de 2006, el Banco procedió a la venta del 50% del capital social de U.C.I., S.A. a Banco Santander Central Hispano, S.A. (véase Nota 29) por un importe de 399.961 miles de euros. Los Administradores del Banco estiman que dicha operación, que se ha realizado al valor de mercado que se desprende del informe elaborado por un experto independiente, bajo su responsabilidad, se ha ejecutado en condiciones análogas a las existentes en transacciones realizadas entre terceros independientes y supone una mejora de la capacidad económica y de la información de gestión del Grupo, por lo que, consecuentemente, el beneficio obtenido, que asciende a 263.086 miles de euros, se ha registrado en el epígrafe "Otras Ganancias – Ganancias por venta de participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 45).

UNIFIN, S.p.A.

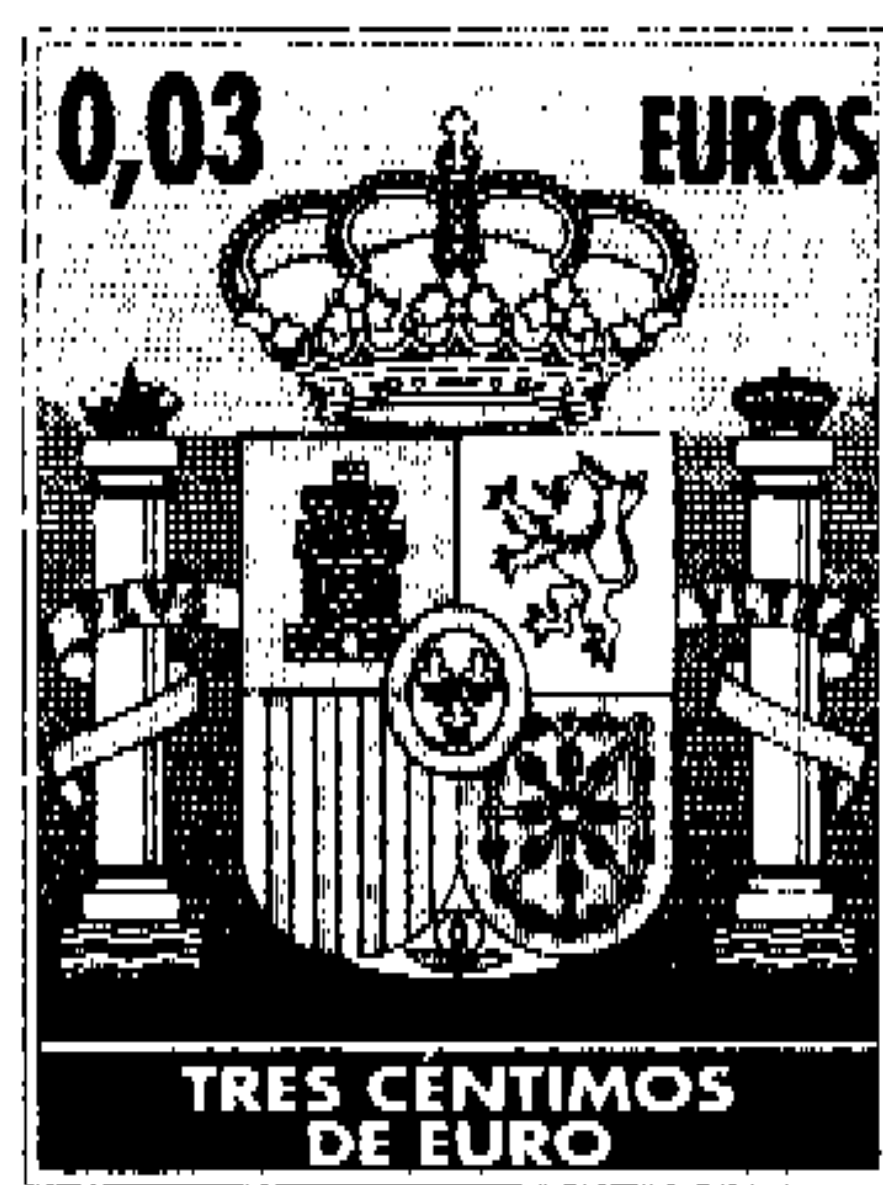
El 16 de marzo de 2006, el Banco adquirió el 70% del capital social de la sociedad italiana dedicada a la concesión de préstamos personales, UNIFIN, S.p.A., a terceros ajenos al Grupo, por un importe de 44.376 miles de euros.

El Banco ha emitido a favor de los restantes accionistas de UNIFIN, S.p.A. una opción de venta por el 30% del capital social de esta sociedad. Asimismo, estos accionistas han emitido una opción de compra por dicho porcentaje del capital social de esta sociedad a favor del Banco. Estas opciones de compraventa cruzadas podrán ejercitarse en el ejercicio 2009, estando su precio sujeto al crecimiento de los activos de esta sociedad durante los próximos ejercicios, con un mínimo fijado en el precio por acción abonado por el Banco en la toma de control de UNIFIN, S.p.A.

Interbanco, S.A.

En septiembre de 2005, el Banco y la sociedad portuguesa SAG Gest – Soluções Automóvel Globais, SGPS, S.A. acordaron 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. En consecuencia, en el ejercicio 2006, el Banco adquirió a esta sociedad el 50,001% del capital social de la sociedad portuguesa Interbanco, S.A. por un importe de 124.552 miles de euros.

En enero de 2007, el Banco y su sociedad dependiente Santander Consumer, E.F.C., S.A. han integrado el negocio de sus sucursales en Portugal (véase Nota 1) en Interbanco, S.A. (véase Anexo I). Dicha entidad de crédito portuguesa ha efectuado una ampliación de capital a la par que ha sido suscrita por el Banco y por Santander Consumer, E.F.C., S.A., mediante la realización de aportaciones no dinerarias valoradas por un experto independiente, bajo su responsabilidad, en 7.944 y 13.261 miles de euros, respectivamente. Esta operación no ha producido ni beneficio ni pérdida para el Banco. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el Banco posee el 60% del capital social de Interbanco, S.A. (un 40% de forma directa y un 20% de forma indirecta), que ha pasado a denominarse Banco Santander Consumer Portugal, S.A.



016955542

CLASE 8.^a

Asimismo, el Banco ha emitido una opción de venta a favor de SAG Gest – Soluções Automóvel Globais, SGPS, S.A., que otorga a esta sociedad el derecho a vender, desde el 14 de septiembre de 2007, y por un período de tres meses, las acciones que mantiene en Interbanco, S.A. por el mismo importe que el abonado por el Banco en la toma de control de esta sociedad, más una prima de 10 millones de euros. Los Administradores del Banco estiman que no es probable que esta opción de venta se ejecute.

Adicionalmente, en el ejercicio 2006, el Grupo y SAG Gest – Soluções Automóvel Globais, SGPS, S.A. integraron sus negocios de renting de vehículos en España y Portugal en la sociedad Santander Consumer Iber-rent, S.L., constituida en abril de 2006, a través de la aportación del negocio de renting de vehículos de la sociedad dependiente HBF Auto-renting, S.A.U., por parte del Grupo, y de de la totalidad de las acciones de Multirent – Aluguer e Comércio de Automóveis, S.A. y de las participaciones de SAG International Finance Company Limited, por parte de Gest – Soluções Automóvel Globais, SGPS, S.A. La participación del Grupo en el capital de Santander Consumer Iber-rent, S.L., que asciende al 31 de diciembre de 2006 a 30 millones de euros, es de un 60%.

Elcon Finans AS (Elcon) y Bankia AS (Bankia)

En el ejercicio 2005, el Banco adquirió la totalidad del capital social del banco noruego Bankia por un importe de 54 millones de euros. Esta sociedad y la entidad noruega Elcon Finans AS (Elcon) se fusionaron en el ejercicio 2005, dando lugar a la entidad Santander Consumer Bank, A.S (Noruega).- véase Anexo I-.

Ampliaciones de capital

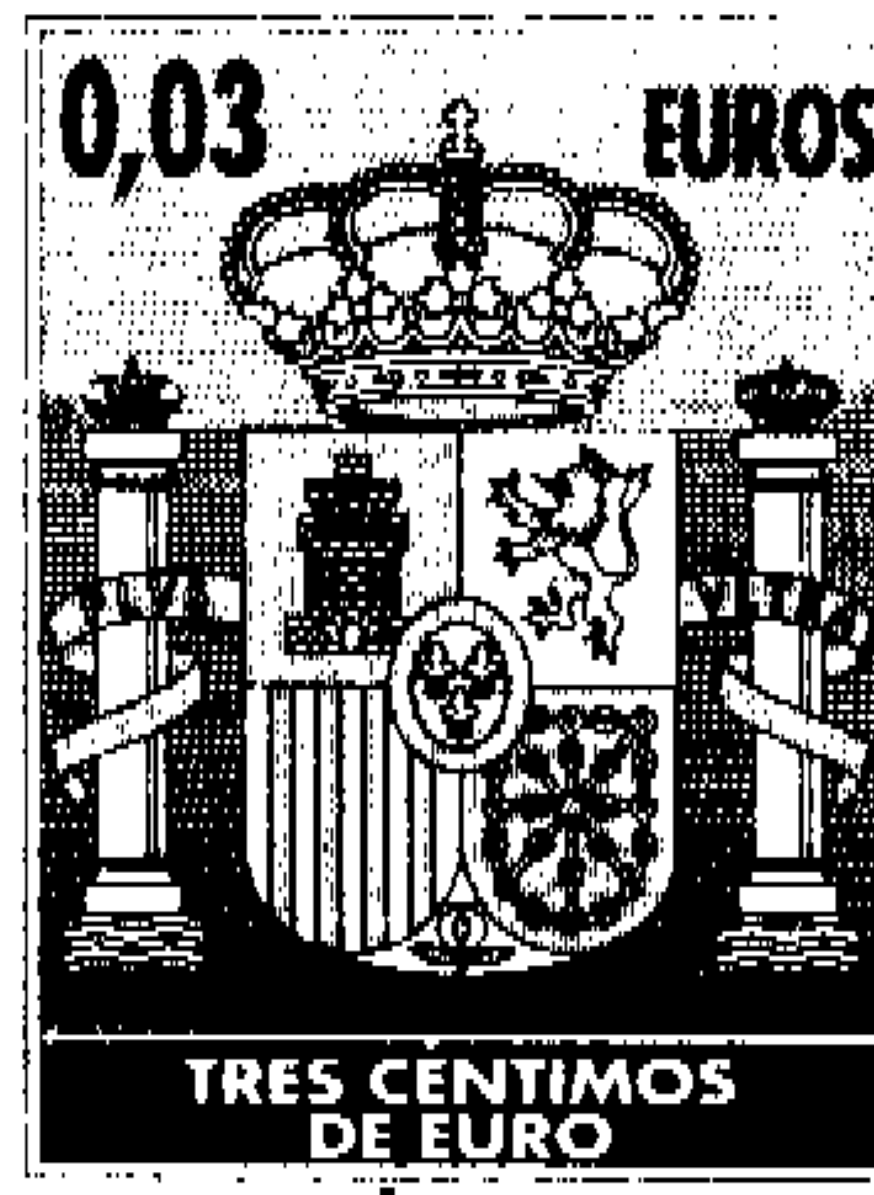
Adicionalmente a lo anterior, durante los ejercicios 2006 y 2005, determinadas entidades participadas realizaron ampliaciones de capital, íntegramente suscritas y desembolsadas por el Banco, según el siguiente detalle:

	Millones de Euros	
	2006	2005
Santander Consumer Holding GmbH	300	160
Santander Consumer, E.F.C., S.A.	-	70
Santander Consumer Bank, S.p.A.	28	50
Santander Consumer (UK) Plc.	28	-
U.C.I., S.A.	25	-
Santander Consumer Bank, S.A. (Polonia)	32	30
	413	310

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 2006 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:



016955543

CLASE 8.^a

	Miles de Euros
Dividendos	411.768
Reserva legal	76.156
Reservas voluntarias	273.639
Beneficio neto del ejercicio	761.563

El Consejo de Administración del Banco, en sus reuniones celebradas el 28 de septiembre y el 21 de diciembre de 2006, acordó la distribución de sendos dividendos a cuenta de los resultados del ejercicio 2006 por un importe de 199.243 y 212.525 miles de euros, respectivamente. Estos dividendos se hicieron efectivos el 15 de enero de 2007, por lo que figuran registrados en el epígrafe "Pasivos Financieros a Coste Amortizado - Otros pasivos financieros" del balance de situación consolidado a dicha fecha adjunto (véase Nota 23).

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:

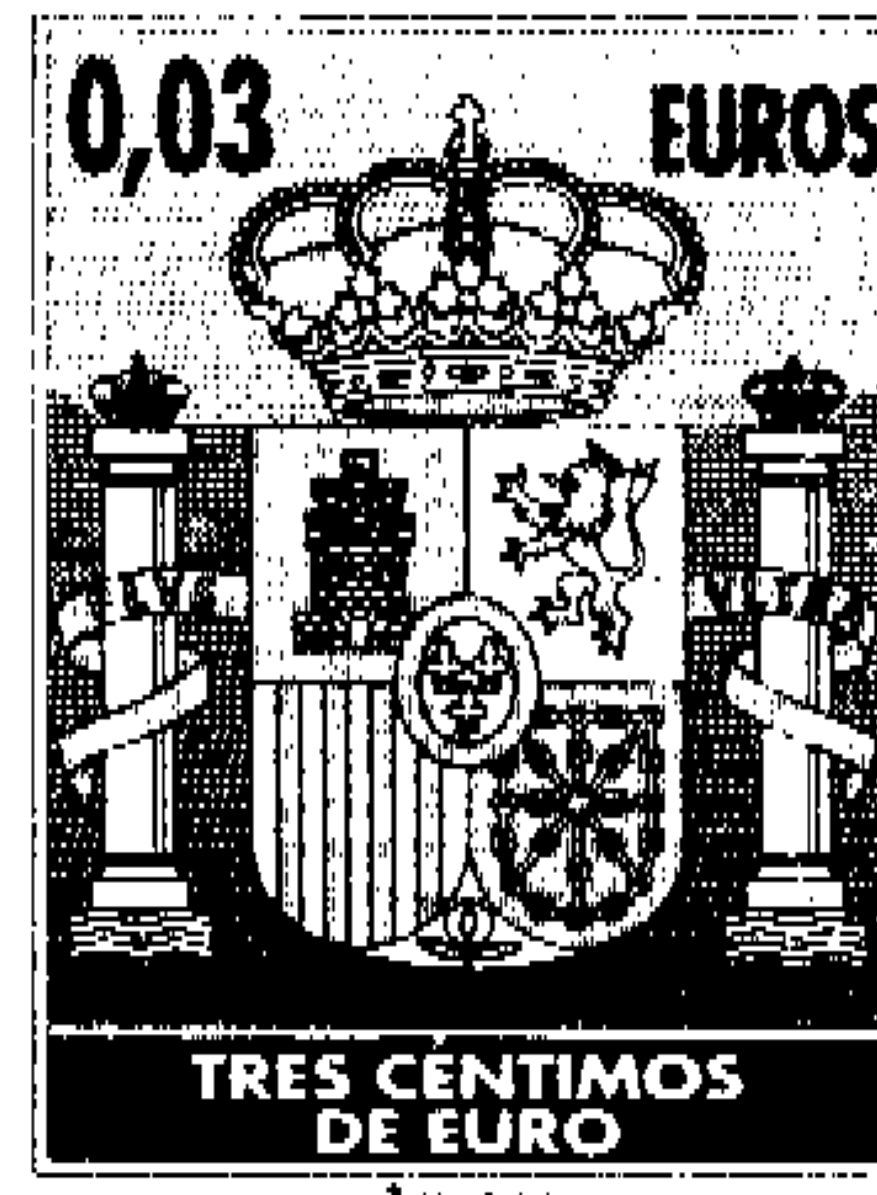
	Miles de Euros	
	31-8-2006	30-11-06
Beneficios antes de impuestos a la fecha	328.565	479.500
A deducir:		
Estimación del Impuesto sobre Beneficios	(34)	(7.052)
Dividendos acordados	-	(199.243)
Aportación a reserva legal	(32.853)	(47.245)
Beneficio distribuible	295.678	225.960
Dividendo a cuenta a distribuir	199.243	212.525
Dividendo bruto por acción (euros)	2,47	2,64

b) Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuible al Grupo del ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación en dicho 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, se ajusta por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existen planes de opciones sobre acciones del Banco, ni emisiones convertibles en acciones del Banco que otorguen privilegios o derechos que puedan, por alguna



016955544

CLASE 8.ª

contingencia, hacerlos convertibles en acciones. Por tanto, no existe ningún efecto dilusivo en los resultados, coincidiendo el beneficio diluido por acción con el beneficio básico por acción.

De acuerdo con ello:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Resultado neto del ejercicio (miles de euros)	733.322	433.039
Número medio ponderado de acciones en circulación	332.071.008	66.004.608
Beneficio básico y diluido por acción (euros)	2,21	6,56

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

a) Atenciones estatutarias y otras

Las retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración del Banco, en concepto de atenciones estatutarias y dietas, en los ejercicios 2006 y 2005, se indican a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Atenciones estatutarias	50	36
Dietas	15	20
	65	56

Un detalle individualizado de dichas retribuciones se muestra a continuación:



016955545

CLASE 8.^a

Consejeros	Miles de Euros					
	2006			2005		
	Atenciones Estatutarias	Dietas	Total	Atenciones Estatutarias	Dietas	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 (*)	25	4	29	18	11	39
D. Luís Valero Artola	25	11	36	18	9	27
	50	15	65	36	20	56

(*) Consejero, que habiéndolo sido durante algunos meses de 2006, cesó con anterioridad al 31 de diciembre de 2006.

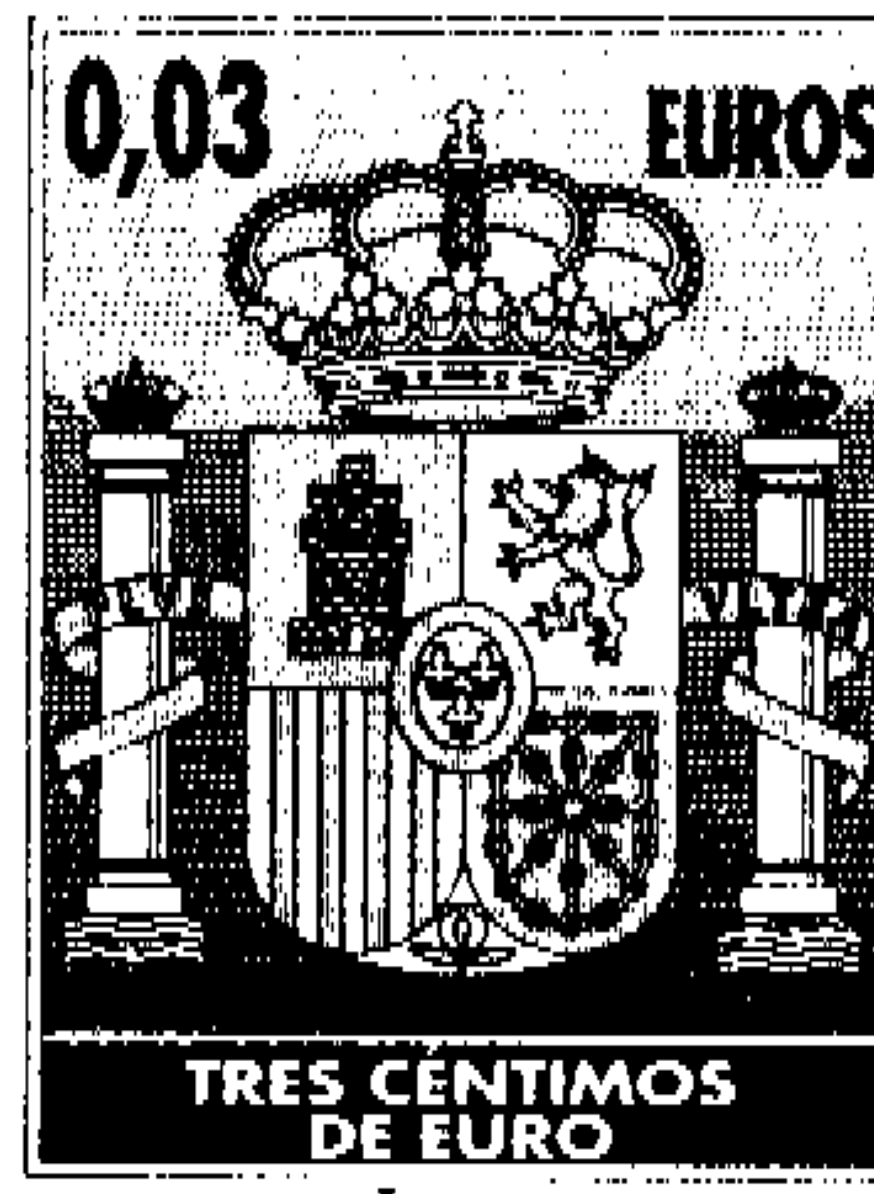
Los Consejeros del Banco han percibido de Banco Santander Central Hispano, S.A., 8.534 miles de euros, aproximadamente, en el ejercicio 2006 (8.002 miles de euros, aproximadamente, en el ejercicio 2005), en concepto, básicamente, de retribuciones fijas y variables como consecuencia tanto de las funciones directivas desempeñadas por algunos Consejeros en dicha entidad así como por su pertenencia al Consejo de Administración de otras entidades del Grupo Santander. 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.

Las retribuciones en especie satisfechas a los Consejeros del Banco, principalmente en concepto de seguros de vida, han ascendido a 200 miles de euros, aproximadamente en el ejercicio 2006 (358 miles de euros, aproximadamente, en el ejercicio 2005), que han sido satisfechas íntegramente por otras entidades del Grupo Santander.

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

Dentro del importe 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, se incluyen las correspondientes a los Consejeros actuales y anteriores del Banco, que desempeñan (o han desempeñado) funciones ejecutivas en el mismo. El importe total devengado por éstos, junto con el capital asegurado por seguros de vida y otros, asciende a 56.517 miles de euros al cierre del ejercicio 2006 (49.082 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). Estos importes están cubiertos íntegramente mediante, fundamentalmente, fondos internos constituidos tanto en el Grupo Santander Consumer Finance como en otras entidades del Grupo Santander.

Los pagos realizados a los miembros anteriores del Consejo de Administración del banco y de la Alta Dirección por este concepto han ascendido a 133 y 294 miles de euros, respectivamente, en el ejercicio 2006 (133 y 243 miles de euros, respectivamente, en el ejercicio 2005).



016955546

CLASE 8.^a**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 en 2006 y 2005, se indica a continuación:

	Opciones a 1 de Enero de 2005	Precio de Ejercicio (Euros)	Opciones Concedidas		Opciones Ejercitadas			Opciones a 1 de Enero y a 31 de Diciembre 2006	Fecha Inicio del Derecho
			Número	Precio de Ejercicio	Número	Precio de Ejercicio (Euros)	Valor de Cotización Aplicado		
Plan Directivos 2000:									
D. Antonio Escámez Torres	100.000	10,545	-	-	(100.000)	10,545	11,07	-	30-12-2003
D. Juan Rodríguez Inciarte	100.000	10,545	-	-	(100.000)	10,545	10,81	-	30-12-2003
D. José María Espí Martínez	60.000	10,545	-	-	(60.000)	10,545	11,14	-	30-12-2003
D. José Manuel Varela Uña	26.000	10,545	-	-	(26.000)	10,545	11,12	-	30-12-2003
D. Pedro Guijarro Zubizarreta	26.000	10,545	-	-	(26.000)	10,545	11,10	-	30-12-2003
	312.000	10,545	-	-	312.000	10,545	11,08	-	
Plan de Incentivos (I-06) a largo plazo (Nota 42):									
D. José A. Álvarez Álvarez	232.000	9,09	-	-	-	-	-	232.000	15-01-2008
D. Juan Rodríguez Inciarte	419.000	9,09	-	-	-	-	-	419.000	15-01-2008
D. José María Espí Martínez	252.900	9,09	-	-	-	-	-	252.900	15-01-2008
D. José Manuel Varela Uña	101.100	9,09	-	-	-	-	-	101.100	15-01-2008
D. Pedro Guijarro Zubizarreta	87.200	9,09	-	-	-	-	-	87.200	15-01-2008
	1.092.200	9,09	-	-	-	-	-	1.092.200	

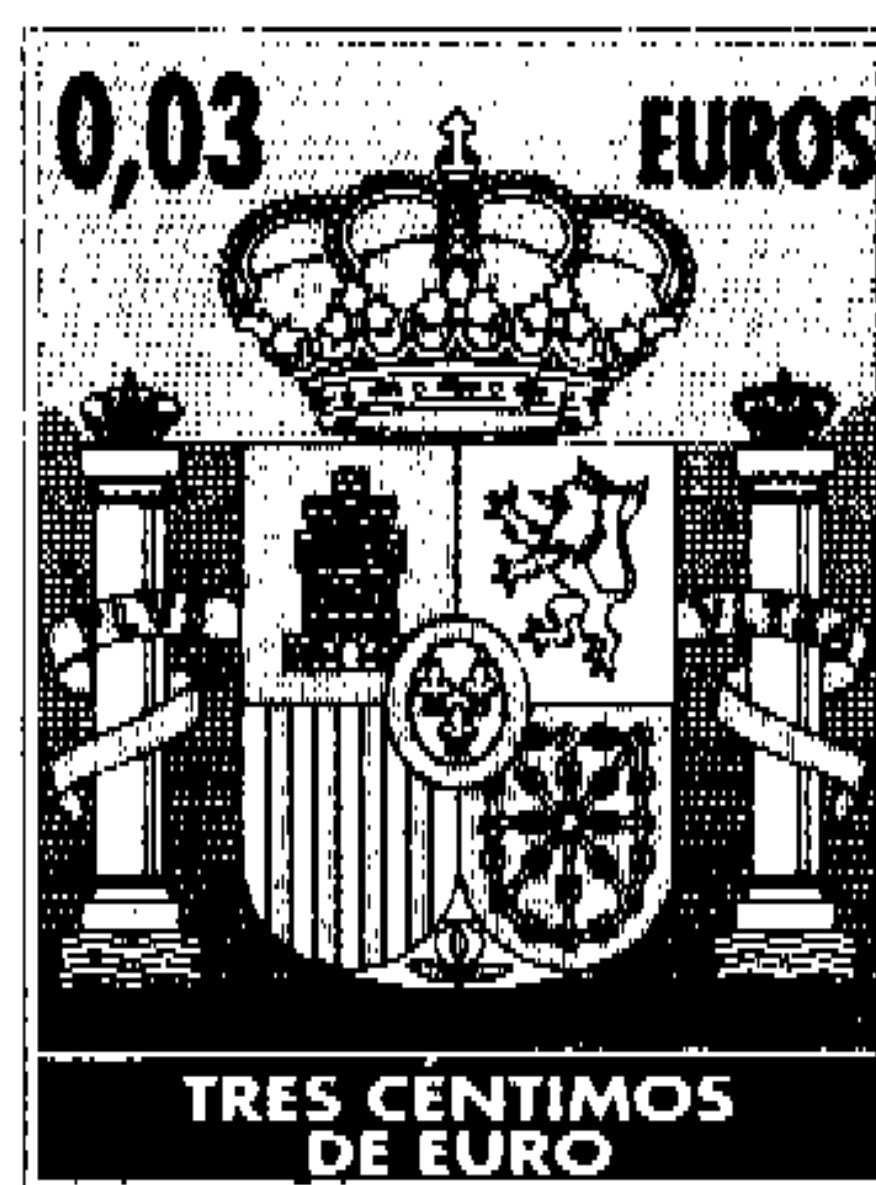
d) Créditos y depósitos

Los riesgos directos del Grupo y del resto de entidades del Grupo Santander con los Consejeros anteriores y actuales ascendían a 82 y 4.999 miles de euros, respectivamente, en concepto de préstamos, créditos y avales prestados, al cierre del ejercicio 2006 (493 y 3.094 miles euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2005).

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2006, los Consejeros mantenían depósitos de clientes con el Grupo Santander por importe de 3.873 miles de euros (937 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) de los cuales 668 miles de euros eran con el Grupo (21 miles de euros en el ejercicio 2005) –véase Nota 45-.

Los miembros del Consejo de Administración del Banco mantenían a su vez planes de pensiones por importe de 515 miles de euros con entidades del Grupo Santander.

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.



016955547

CLASE 8.^ae) *Alta Dirección*

A continuación se incluye un detalle de la remuneración de los miembros (no Consejeros) de la Alta Dirección del Banco en los ejercicios 2006 y 2005:

Ejercicio	Número de Personas	Miles de Euros				
		Retribuciones Salariales			Otras Retribuciones (*)	Total
		Fijas	Variables	Total		
2005	20	132	50	182	4.050	4.232
2006	23	140	53	193	5.759	5.952

(*) Incluyen 5.759 y 4.050 miles de euros, en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente, correspondientes a las retribuciones fijas y variables y otras retribuciones percibidas de otras entidades del Grupo Santander por la Alta Dirección, por el desempeño, en dichas entidades, de funciones directivas.

El importe devengado por los miembros de la Alta Dirección en concepto de pensiones, junto con el capital asegurado por seguros de vida y otros conceptos, asciende a 9.225 miles de euros al cierre del ejercicio 2006 (9.669 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). De este importe, 3.092 miles de euros están registrados en los libros del Grupo en los ejercicios 2006 y 2005 y el resto está cubierto mediante, fundamentalmente, fondos internos constituidos en otras entidades del Grupo Santander.

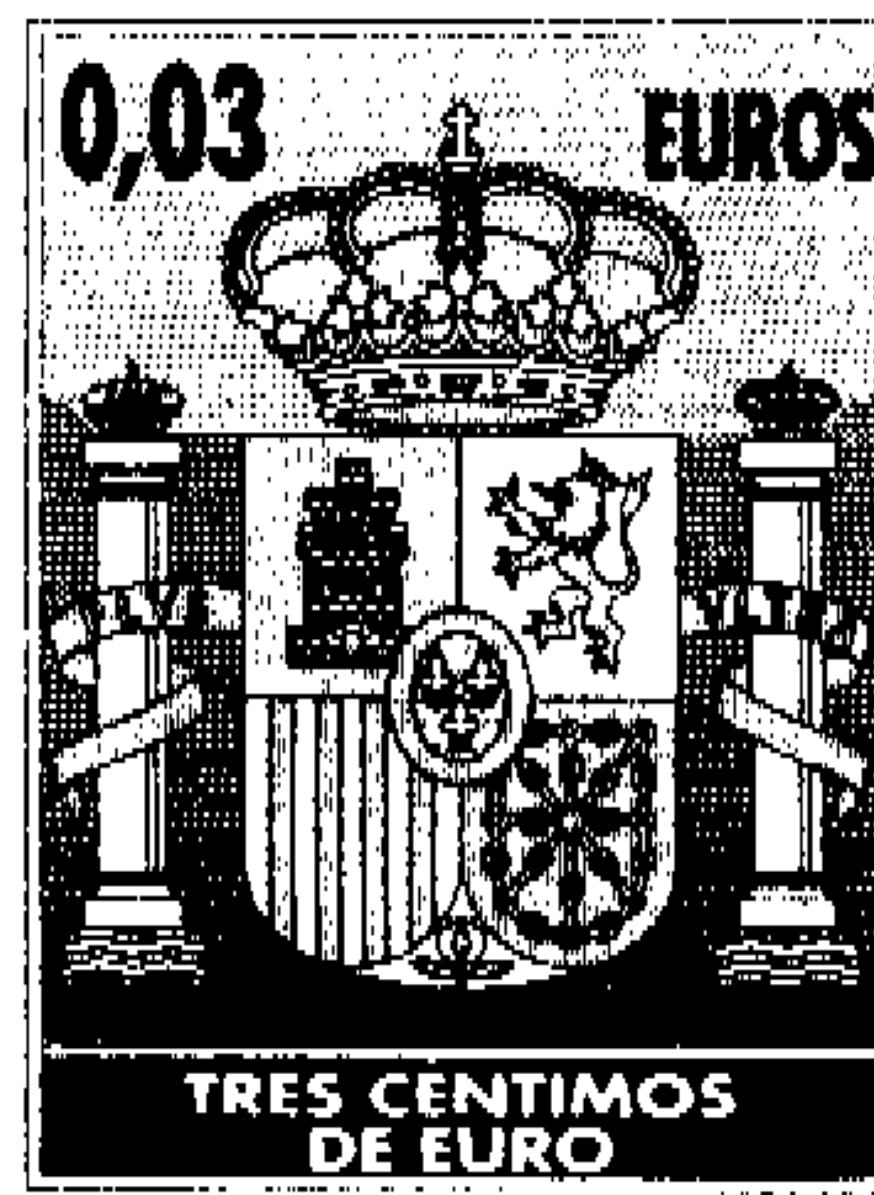
Los miembros de la Alta Dirección del Banco (excluidos los Consejeros) mantenían 1.030.500 opciones sobre acciones de Banco Santander Central Hispano, procedentes del Plan I06 (véase Nota 42), de las que 37.600 opciones les fueron concedidas por Santander Consumer Finance, S.A.

Los riesgos directos del Grupo Santander con los miembros de la Alta Dirección, que no son Consejeros del Banco, ascendían a 2.901 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (2.200 miles de euros al 31 de diciembre de 2005); de los que 1.957 miles de euros son riesgos directos con el Grupo en el 2006 (1.692 miles de euros en el 2005). Adicionalmente, al 31 diciembre de 2006, éstos mantenían depósitos de clientes con entidades del Grupo Santander por importe de 3.302 miles de euros (276 miles de euros al cierre del ejercicio 2005) de los cuales 2.360 miles de euros eran en el Grupo (159 miles de euros en el 2005) –véase Nota 45-.

Adicionalmente, los miembros de la Alta Dirección del Banco mantenían planes de pensiones por importe de 468 miles de euros en entidades del Grupo Santander

En todos los casos, las opciones con el Grupo han sido realizados 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 a 46 miles de euros, aproximadamente, en el ejercicio 2006, de los que 45 miles de euros han sido satisfechos por otras entidades del Grupo Santander (83 miles de euros en el ejercicio 2005, de los que 34 miles fueron satisfechos por otras entidades del Grupo Santander)



016955548

CLASE 8.^a

f) *Indemnizaciones por cese de contrato*

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

g) *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, a continuación se señalan las participaciones de los miembros del Consejo en el capital social de entidades cuyo objeto social sea banca, financiación o crédito; así como las funciones de administración o dirección que, en su caso, ejercen en ellas y en otras con mismo objeto social:



CLASE 8.^a

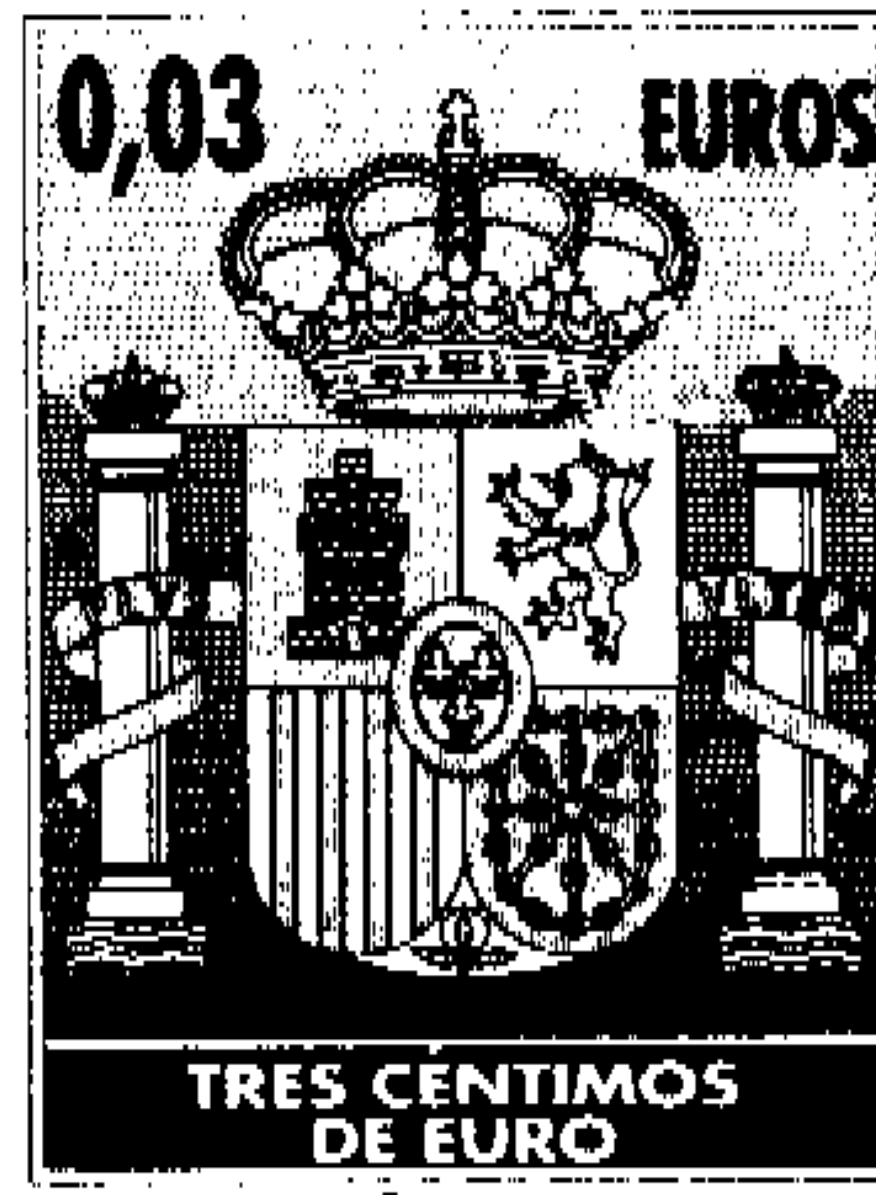


016955549

Titular	Denominación Social	Actividad	Participación (nº acciones)	Funciones
D. Antonio Escámez Torres	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	559.508	Consejero
	Open Bank Santander Consumer, S.A.	Entidad financiera	-	Presidente
	Banco de Valencia, S.A.	Entidad financiera	349	-
	Attijariwafa Bank Société Anonyme	Entidad financiera	10	Vicepresidente
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	-
	Wachovia Corporation, USA	Entidad financiera	540	-
	Saarema Inversiones, S.A.	Entidad financiera	1.475.561	Presidente
	JCF Services Co	Servicios asesoramiento	-	Asesor
	Abbey Nacional Plc.	Entidad Financiera	-	Vicepresidente
	NIBC Holding N.V.	Corporate Finance	-	Consejero
	Sovereign Bancorp, INC	Entidad Financiera	-	Consejero
	Banco Banif, S.A.	Entidad financiera	-	Consejero
Vista Capital de Expansión, S.A., SGEGR.	Capital Riesgo	-	Consejero	
D. Pedro Guijarro Zubizarreta	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	4.291	Subdirector General
	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



CLASE 8.ª



016955550

Titular	Denominación Social	Actividad	Participación (nº acciones)	Funciones
D. Pedro Guijarro Zubizarreta	Layna Inversiones Galicia, S.L.	Automoción	-	Vicepresidente
	HBF Alquiler e Comercio de Viaturas, S.A. (Portugal)	Automoción	-	Presidente
	Santander Consumer Bank S.p.A.	Entidad Financiera	-	Consejero
	Banco Santander Consumer Portugal, S.A.	Entidad Financiera	-	Presidente
	Santander Consumer (UK) PLC	Entidad Financiera	-	Presidente
	Santander Benelux, S.A./N.V.	Entidad Financiera	-	Presidente (hasta 23/02/07)
	Sánchez Ramade Santander Financiera, S.L.	Entidad Financiera	-	Vicepresidente
	Santander Consumer, E.F.C., S.A.	Entidad financiera	-	Presidente
D. José Antonio Álvarez Álvarez	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	109.751	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	-
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
	Banco Santander Consumer Portugal, S.A.	Entidad financiera	-	Consejero



016955551

CLASE 8.^a

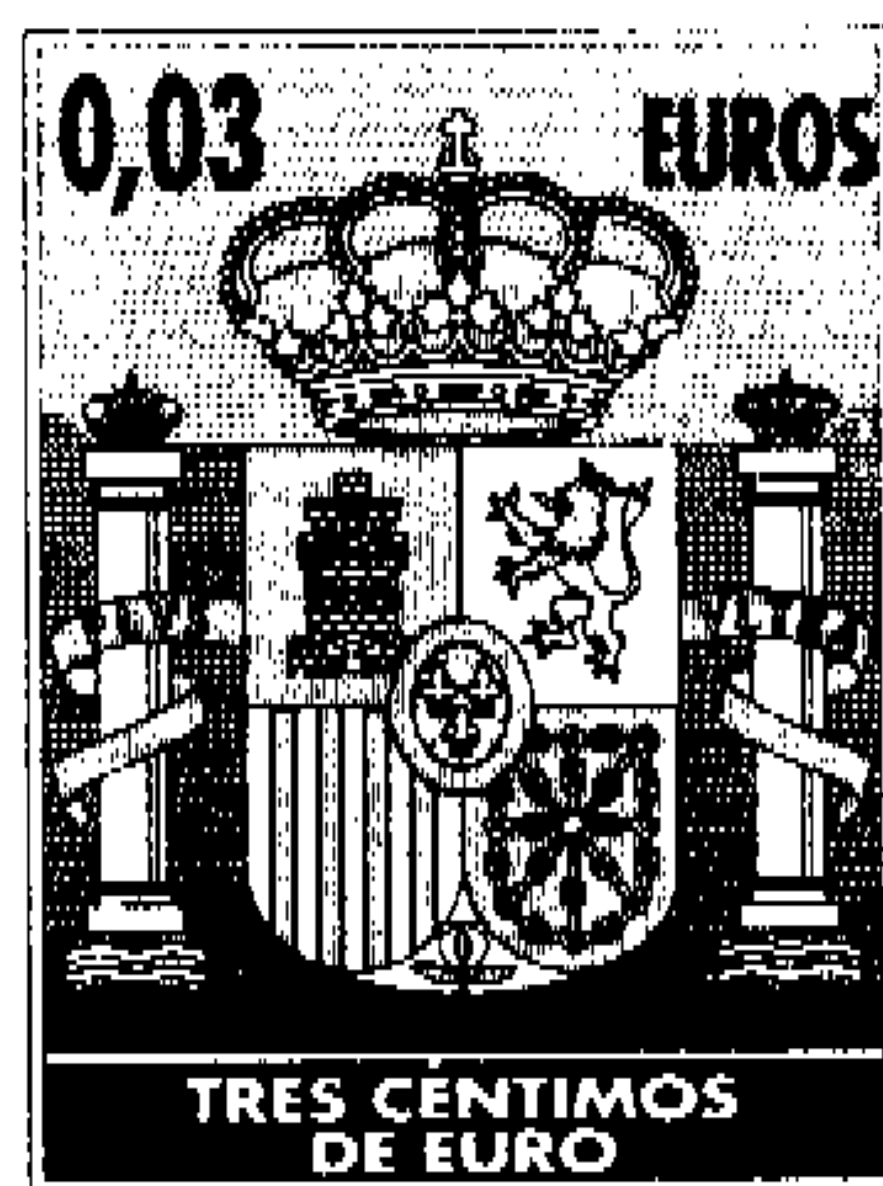
Titular	Denominación Social	Actividad	Participación (nº acciones)	Funciones
D. José Manuel Varela Uña	Santander Consumer AS (Noruega)	Entidad financiera	-	Consejero
	Santander Consumer Bank, S.A. (Polonia)	Entidad financiera	-	Vicepresidente Consejo
	Santander Benelux, S.A./N.V.	Entidad financiera	-	Consejero
	Santander Consumer Bank, AG (Alemania)	Entidad financiera	-	Consejero
	Santander Consumer Bank, S.p.A. (Italia)	Entidad financiera	-	Presidente Consejo
	Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A.	Entidad financiera	-	Consejero
	San Paolo-IMI	Entidad financiera	-	Consejero
D. Antonio Zoido Martínez (1)	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	43.732	-
	Santander Investment, S.A.	Entidad financiera	-	Consejero
	Santander Investment Bolsa, S.V., S.A.	Entidad financiera	-	Consejero

(1) Consejero, que habiéndolo sido durante algunos meses de 2006, ceso con anterioridad al 31 de diciembre de 2006.

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

6. Depósitos en entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo a la naturaleza y moneda de las operaciones, se indica a continuación:



016955552

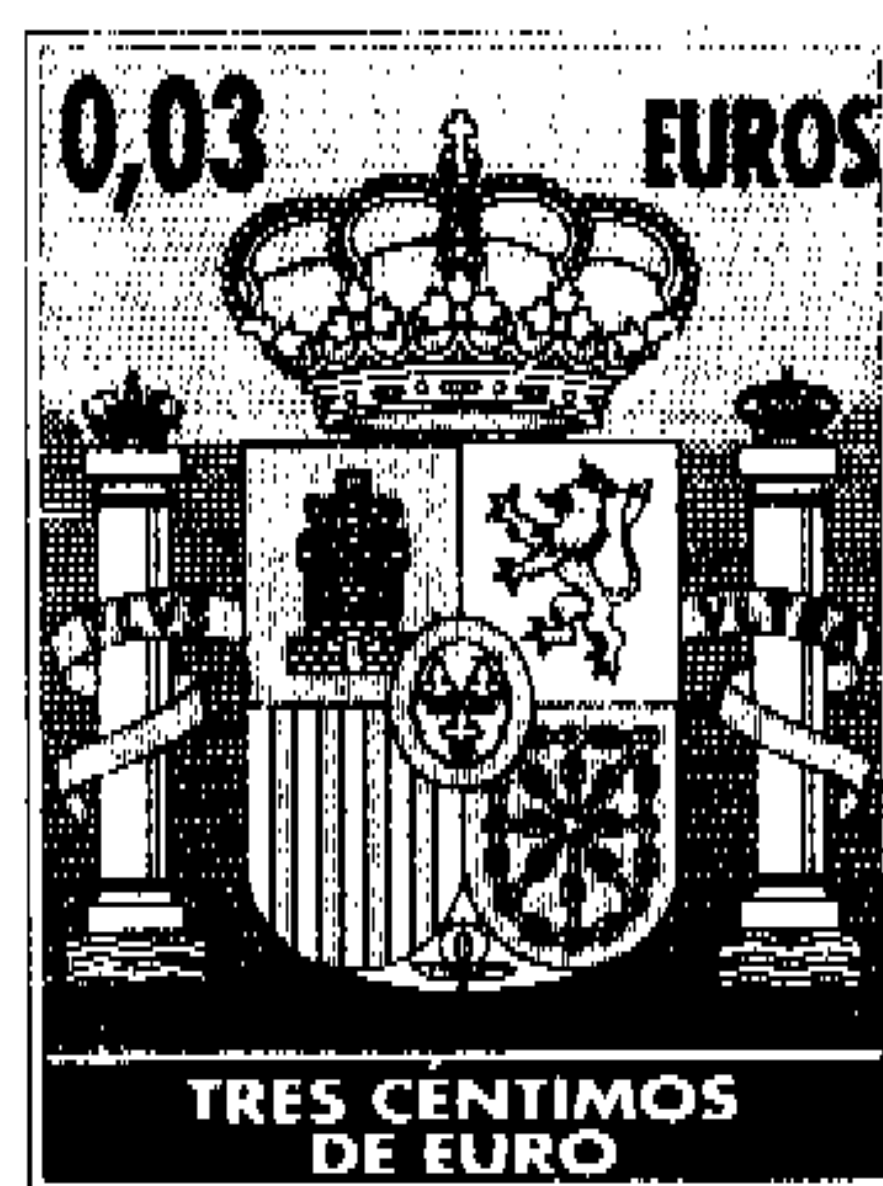
CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Naturaleza:		
Cuentas mutuas	55.842	23.128
Cuentas a plazo	751.691	1.717.403
Otras cuentas	63.885	29.947
	871.418	1.770.478
Moneda:		
Euro	818.646	1.730.046
Moneda extranjera	52.772	40.432
	871.418	1.770.478
Más – Ajustes por valoración	2.301	3.048
<i>De los que:</i>		
<i>Intereses devengados</i>	<i>2.301</i>	<i>3.048</i>
	873.719	1.773.526

En la Nota 46 de esta Memoria se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés medios de dicho ejercicio.

7. Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de los epígrafes "Inversiones Crediticias – Valores representativos de deuda" y "Activos Financieros Disponibles para la Venta – Valores representativos de deuda" de los balances de situación consolidados, atendiendo a su clasificación, naturaleza y moneda, se indica a continuación:



016955553

CLASE 8.ª

Otros instrumentos de capital

	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Inversiones crediticias	134.013	151.199
Activos financieros disponibles para la venta	80.597	-
	214.610	151.199
Naturaleza:		
Deuda Pública extranjera	84.945	21.164
Emitidos por entidades financieras no residentes	40.123	22.333
Otros valores de renta fija	89.542	107.702
	214.610	151.199
Moneda:		
Euro	207.257	150.311
Moneda extranjera	7.353	888
	214.610	151.199

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existían obligaciones u otros títulos de renta fija afectos a obligaciones propias ni de terceros.

En la Nota 46 de esta Memoria se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés medios de dicho ejercicio.

8. Otros instrumentos de capital

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo a su clasificación, moneda y naturaleza es el siguiente:



016955554

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Cartera de negociación	363	291
Activos financieros disponibles para la venta	463	117
	826	408
Naturaleza:		
Sociedades españolas	-	-
Sociedades extranjeras	826	408
	826	408
Moneda:		
Euro	363	291
Moneda extranjera	463	117
	826	408

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2006 y 2005, 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:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	408	226.602
Adiciones (retiros) netos	55	(229.936)
Trasposos	-	3.625
Correcciones por valoración	363	117
Saldo al cierre del ejercicio	826	408

En el mes de marzo del 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 (en la actualidad denominada Santander Consumer Bank AS) - véase Nota 3.b -. El importe total de la venta, tras la incorporación a la operación de negocios adicionales por importe de 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 2006 y 2005, clasificados en función de los riesgos inherentes:



016955555

CLASE 8.ª

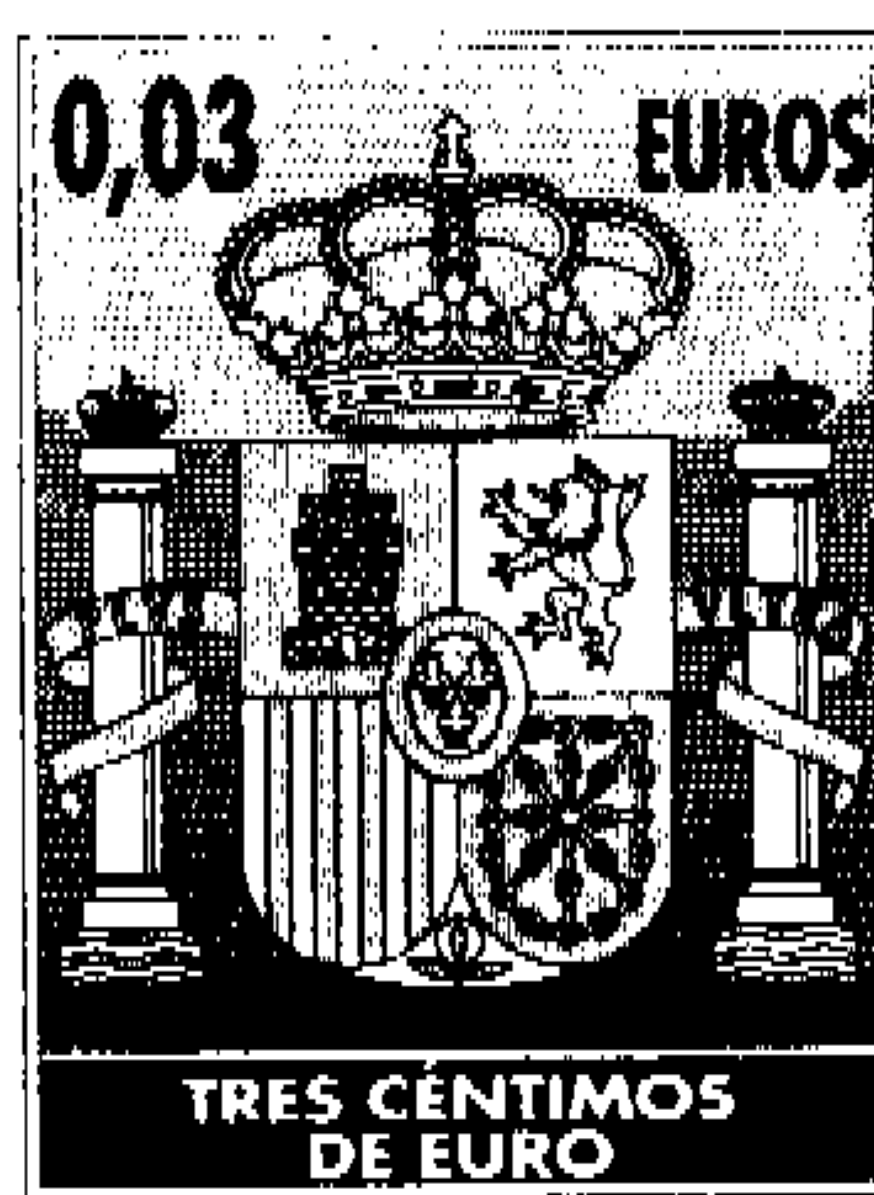
Riesgos

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Saldo Deudor	Saldo Acreedor	Saldo Deudor	Saldo Acreedor
Riesgo de interés	59.154	37.822	18.675	44.339
Otros riesgos (*)	9.947	-	5.037	-
	69.101	37.822	23.712	44.339

(*) Recoge, básicamente, la valoración de una opción de venta sobre la participación mantenida por el Banco en Accordfin España, E.F.C., S.A. (véase Anexo II), que podrá ejercitarse a partir de enero de 2010. El precio de esta opción estará en función del beneficio neto obtenido por dicha entidad participada en el ejercicio anterior al del ejercicio de la opción.

10. Crédito a la clientela

A continuación se indica el desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados, que recogen la exposición al riesgo de crédito del Grupo en su actividad principal, sin considerar el saldo de los ajustes por valoración, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones, al sector de actividad del acreditado, al área geográfica de su residencia, a la modalidad del tipo de interés y a la moneda de las operaciones:

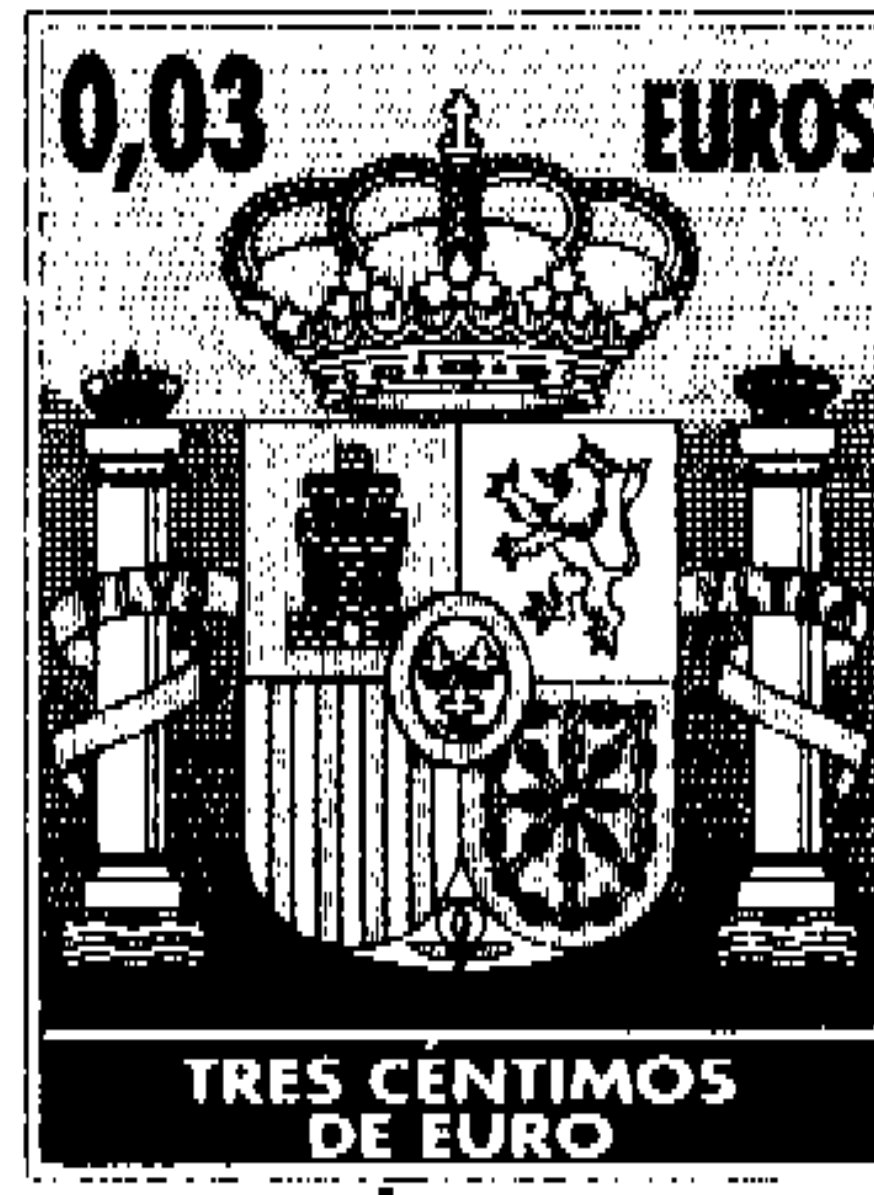


016955556

CLASE 8.^a

ACTIVO

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por modalidad y situación del crédito:		
Crédito comercial	2.780	1.463
Deudores con garantía real	3.329.016	2.300.648
Otros deudores a plazo	27.393.137	22.493.637
Arrendamientos financieros	3.266.527	2.659.857
Deudores a la vista y varios	3.166.134	2.766.415
Activos deteriorados	960.393	727.589
	38.117.987	30.949.609
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas españolas	2.780	3.137
Particulares	29.994.702	24.856.790
Energía	2.139	3.585
Construcción	238.519	276.927
Industrial	1.044.315	433.315
Servicios	3.060.107	3.685.442
Resto de sectores	3.775.425	1.690.413
	38.117.987	30.949.609
Por área geográfica del acreditado:		
España y Portugal	11.868.844	9.009.422
Italia	4.916.720	3.877.234
Alemania	16.441.669	14.481.828
Escandinavia	2.829.981	2.579.006
Resto de Europa	2.060.773	1.002.119
	38.117.987	30.949.609
Por modalidad del tipo de interés:		
A tipo de interés fijo	28.439.528	23.640.899
A tipo de interés variable	9.678.459	7.308.710
	38.117.987	30.949.609
Por moneda:		
Euros	32.988.218	27.043.566
Moneda extranjera	5.129.769	3.906.043
	38.117.987	30.949.609
Menos – Ajustes por valoración		
<i>De los que:</i>		
<i>Correcciones por deterioro de activos</i>	<i>(1.082.990)</i>	<i>(914.495)</i>
<i>Intereses devengados</i>	<i>46.480</i>	<i>29.864</i>
<i>Otros</i>	<i>341.718</i>	<i>250.613</i>
	37.423.195	30.315.591



016955557

CLASE 8.ª

En la Nota 46 de esta Memoria se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de los créditos a la clientela al cierre del ejercicio 2006, así como los tipos de interés medios de dicho ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2006 Santander Consumer Finance, S.A. mantenía créditos a la clientela afectos a compromisos, propios o de terceros, los cuales ascendían a 1.200.000 miles de euros (véase Nota 21).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existían créditos a la clientela de duración indeterminada por importes significativos.

Correcciones de valor por deterioro

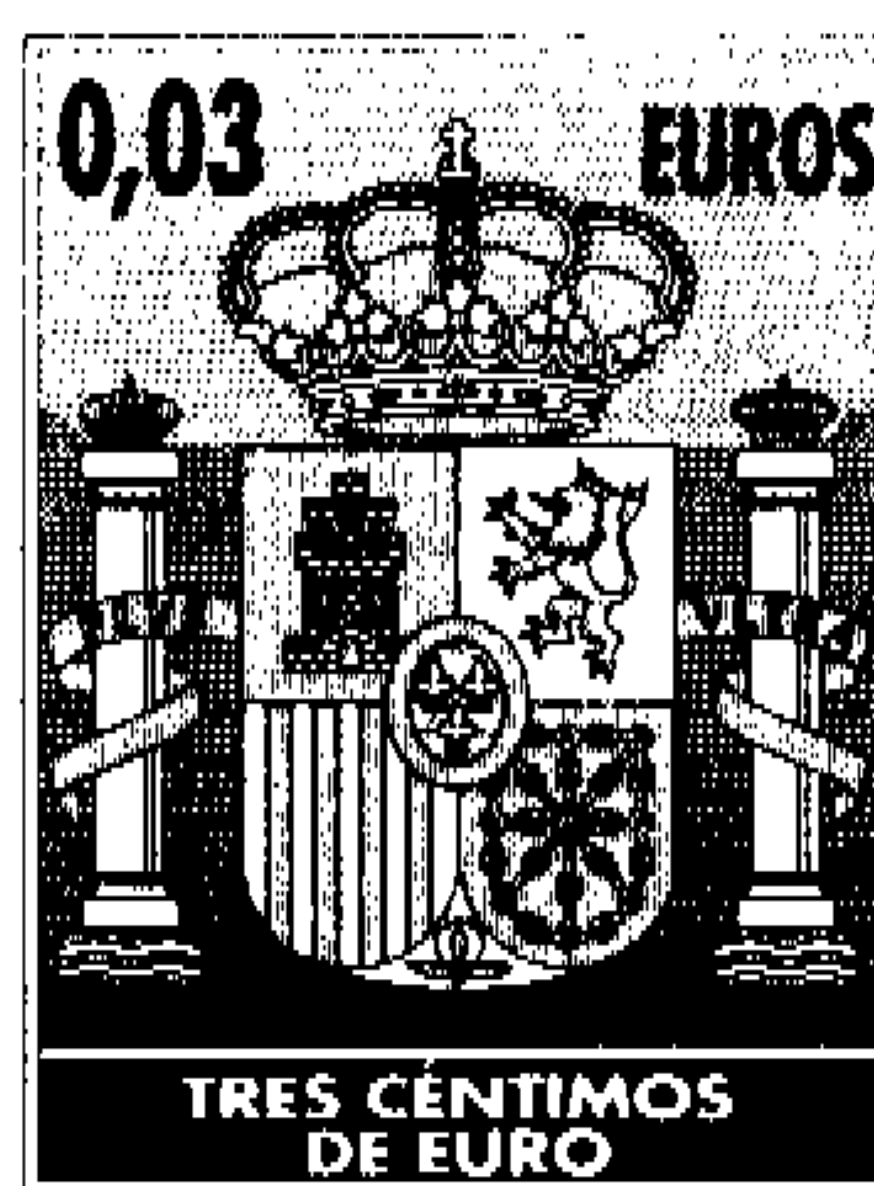
El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Correcciones de valor por deterioro" del cuadro anterior, durante los ejercicios 2006 y 2005, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	914.495	695.218
Dotaciones netas con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	440.361	400.233
<i>De las que:</i>		
<i>Determinadas individualmente</i>	334.496	304.106
<i>Determinadas colectivamente</i>	105.865	96.127
Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio	18.762	951
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(290.867)	(182.252)
Diferencias de cambio y otros	239	345
Saldo al cierre del ejercicio	1.082.990	914.495
<i>De los que:</i>		
<i>En función de la forma de su determinación-</i>		
<i>Determinado individualmente</i>	712.066	700.587
<i>Determinado colectivamente</i>	370.924	213.908
<i>En función del área geográfica de localización del riesgo-</i>		
<i>España</i>	331.654	246.148
<i>Resto de Europa</i>	751.336	668.347

Los activos en suspenso recuperados, en los ejercicios 2006 y 2005, ascienden a 90.408 y 53.944 miles de euros, respectivamente, que se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos - Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Activos deteriorados

A continuación se muestra un detalle del movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2006 y 2005, 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 2006 y 2005:



016955558

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	727.589	556.316
Entradas netas de recuperaciones	523.349	352.834
Trasposos a fallidos (*)	(290.867)	(182.252)
Diferencias de cambio y otros	322	691
Saldo al cierre del ejercicio	960.393	727.589

(*) De los que 63.349 y 15.884 miles de euros corresponden a amortizaciones directas de saldos incobrables, que se presentan incrementando el saldo del epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos - Inversiones crediticias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

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 2006, 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	98.172	70.143	24.085	14.834	11.089	218.321
Alemania	235.199	97.162	69.508	56.769	64.548	523.186
Italia	49.466	32.193	16.055	5.459	28.075	131.248
Noruega	11.283	10.498	2.396	1.302	1.868	27.347
Resto de Europa	29.712	15.043	9.105	5.897	534	60.291
	423.832	225.039	121.149	84.261	106.114	960.393

Activos fallidos

A continuación se muestra un detalle del movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2006, en el saldo de los activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como fallidos:



016955559

CLASE 8.ª

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	818.174
Incorporación de sociedades al Grupo	83.388
Adiciones (*)	417.924
Retiros	(457.726)
Saldo al cierre del ejercicio	861.760

(*)De los que 127.057 miles de euros corresponden a productos vencidos y no cobrados de antigüedad superior a tres meses.

Titulizaciones

El epígrafe "Crédito a la clientela" de los balances de situación consolidados incluye, entre otros, aquellos préstamos transmitidos a terceros mediante titulización sobre los que se mantiene, aunque sea parcialmente, riesgo, razón por la que de acuerdo con la normativa vigente, no pueden darse de baja del balance. El detalle de las operaciones titulizadas, en función de que hayan cumplido o no los requisitos para ser dadas de baja del balance, de acuerdo con lo descrito en la Nota 2-e de esta Memoria, se indica a continuación.

	Miles de Euros	
	2006	2005
Dados de baja del balance	232.240	1.897.481
Mantenidos en balance	5.999.048	2.386.817
Total	6.231.288	4.284.298

En la Nota 21 se informa de los pasivos asociados a las operaciones de titulización.

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			
	2006		2005	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Coberturas del valor razonable	36.181	36.501	6.295	103
Coberturas de flujos de efectivo	54.531	16.819	9.603	22.319
<i>De los que: Registrados en patrimonio (Nota 27)</i>	29.212	-	2.451	-
	90.712	53.320	15.898	22.422



016955560

CLASE 8.ª**12. Activos no corrientes en venta – Activo material**

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, recoge el importe de los bienes adjudicados y recuperados por las entidades consolidadas procedentes de créditos dudosos, neto de las correcciones de valor por deterioro.

13. Participaciones - Entidades asociadas

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, denominado íntegramente en euros, atendiendo a la sociedad que lo origina, es el siguiente:

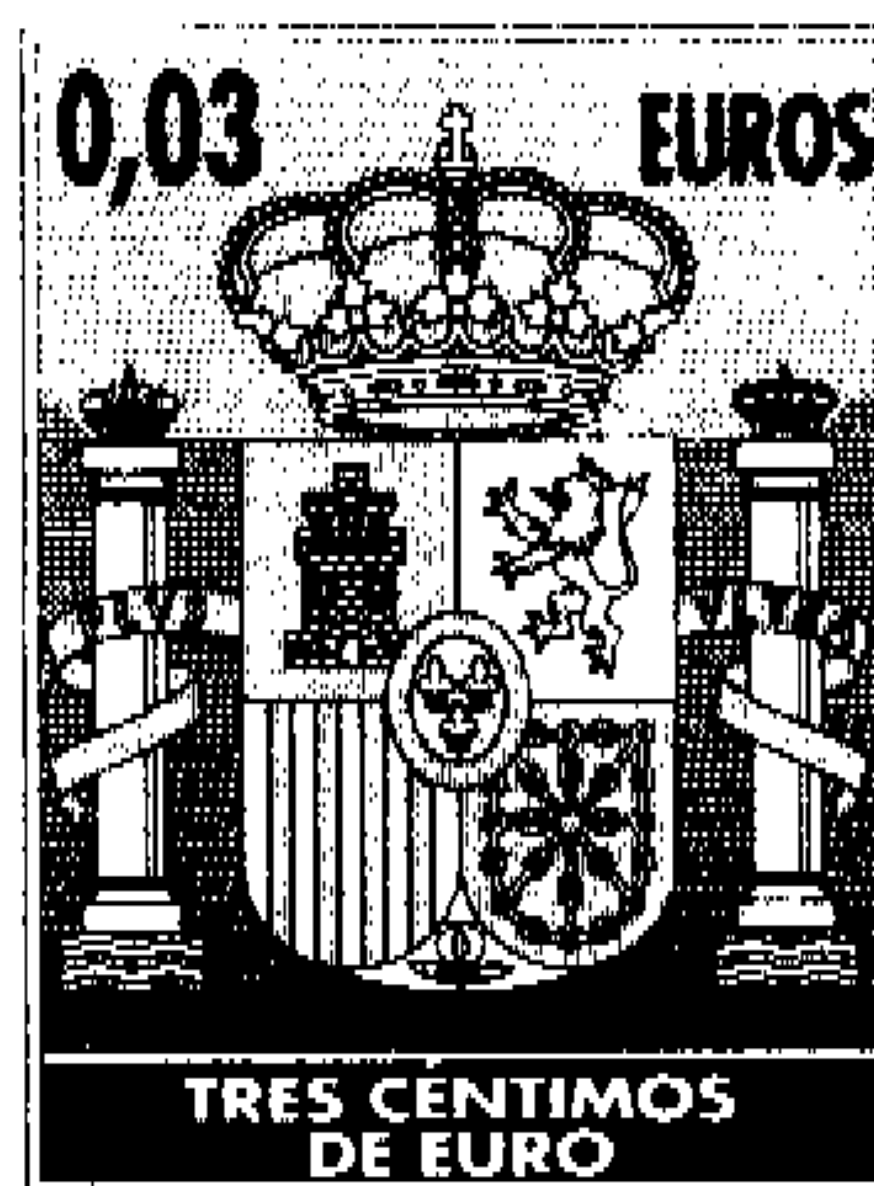
	Miles de Euros	
	2006	2005
U.C.I., S.A.	-	80.877
Accordfin, E.F.C., S.A.	10.394	7.903
AGM Contacta, S.L.	5.825	6.176
R. Benet, S.A.	3.589	3.684
Layna Patrimonial, S.L.	3.223	3.122
Resto	24.727	16.215
	47.758	117.977
<i>De los que:</i>		
<i>Fondos de comercio</i>	<i>13.226</i>	<i>11.738</i>

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	117.977	88.484
Compras y ampliaciones de capital	3.571	2.660
Ventas y reducciones de capital (Nota 3-b)	(80.938)	-
Efecto de la valoración por el método de la participación	4.832	23.290
Diferencias de cambio y otros	2.316	3.543
Saldo al cierre del ejercicio	47.758	117.977

14. Contratos de seguros vinculados a pensiones

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados se muestra a continuación:



016955561

CLASE 8.^a

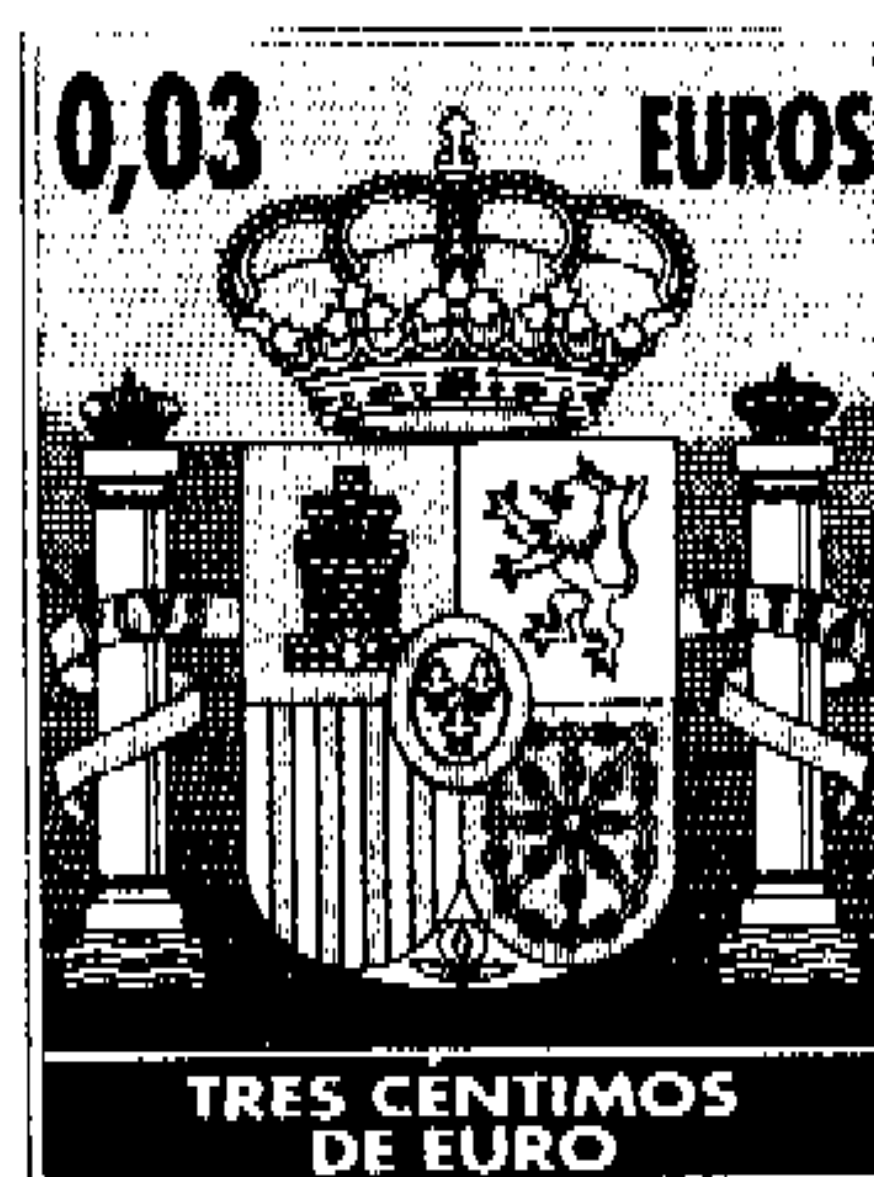
Código de Clasificación: 811

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activos por contratos de seguros que cubren obligaciones por planes post-empleo:		
Santander Consumer Finance, S.A. (Nota 24)	25.984	26.454
Santander Consumer E.F.C, S.A. (Nota 24)	6.528	6.979
	32.512	33.433
Activos por contratos de seguros que cubren otras retribuciones a largo plazo:		
Santander Consumer Finance, S.A. (Nota 24)	4.124	4.953
Santander Consumer E.F.C, S.A. (Nota 24)	70	225
	4.194	5.178
	36.706	38.611

Los intereses devengados por estos activos, en los ejercicios 2006 y 2005, han ascendido a 1.465 y 1.451 miles de euros, respectivamente (véase Nota 34).

15. Activo material

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005, ha sido el siguiente:

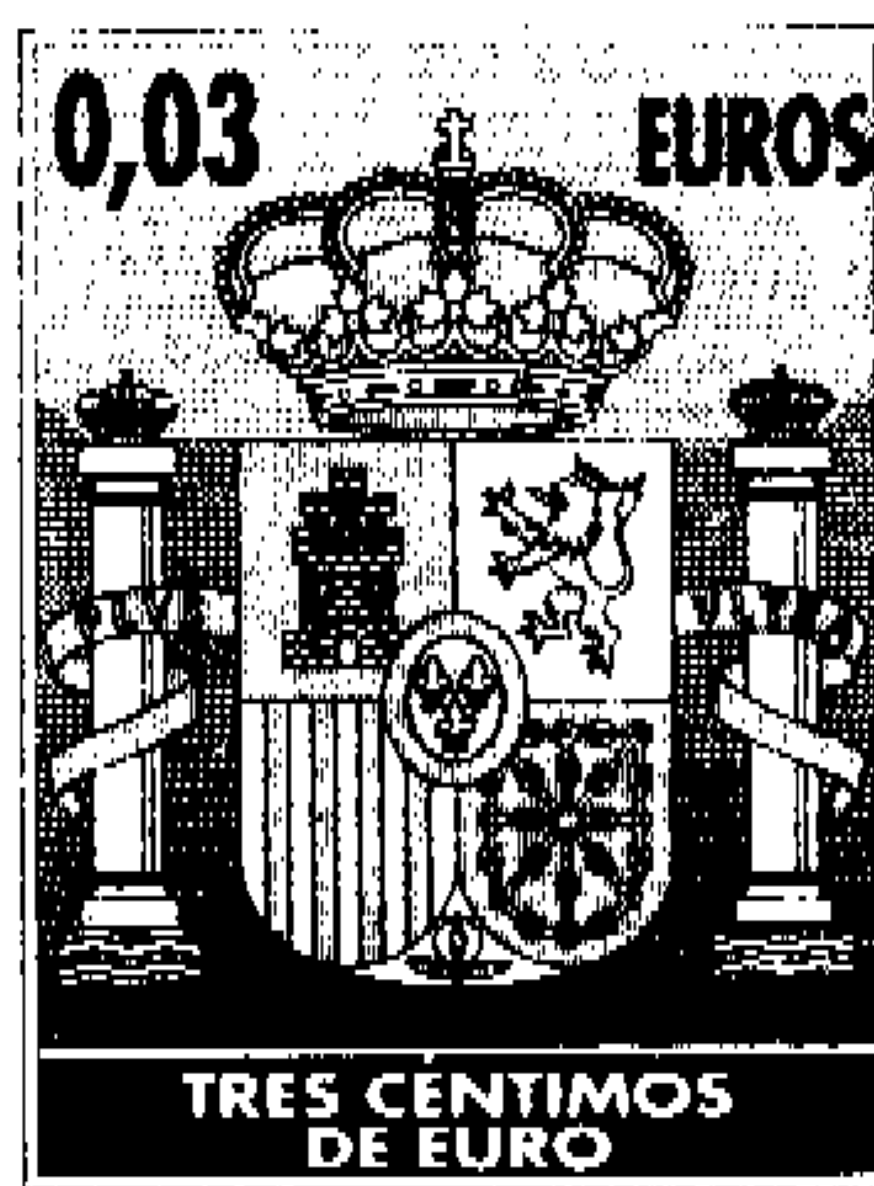


016955562

CLASE 8.ª

	Miles de Euros		
	De Uso Propio	Otros Activos Cedidos en Arrendamiento Operativo	Total
Coste:			
Saldos al 1 de enero de 2005	226.410	348.553	574.963
Adiciones por modificación del perímetro de consolidación	244	-	244
Adiciones / retiros (netos)	24.911	(8.037)	16.874
Diferencias de cambio (netas)	(52)	-	(52)
Trasposos y otros	(2.447)	-	(2.447)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	249.066	340.516	589.582
Adiciones / retiros (netos)	(37.976)	24.302	(13.674)
Adiciones por modificación del perímetro de consolidación	16.272	204.793	221.065
Diferencias de cambio (netas)	(55)	-	(55)
Trasposos y otros	(1.172)	(28.060)	(29.232)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	226.135	541.551	767.686
Amortización acumulada:			
Saldos al 1 de enero de 2005	(125.489)	(103.016)	(228.505)
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)
Retiros netos por modificación del perímetro de consolidación	(7.880)	(39.352)	(47.232)
Dotaciones	(27.831)	(66.458)	(94.289)
Aplicaciones en ventas y retiros	28.936	77.169	106.105
Diferencias de cambio	342	-	342
Saldos al 31 de diciembre de 2006	(138.436)	(134.984)	(273.420)
Activo material neto:			
Saldos al 31 de diciembre de 2005	117.063	234.173	351.236
Saldos al 31 de diciembre de 2006	87.699	406.567	494.266

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.



016955563

CLASE 8.^a

Al 31 de diciembre de 2006, el importe de los activos totalmente amortizados ascendían a 50.358 miles de euros.

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo del epígrafe "De Uso Propio" del cuadro anterior es el siguiente:

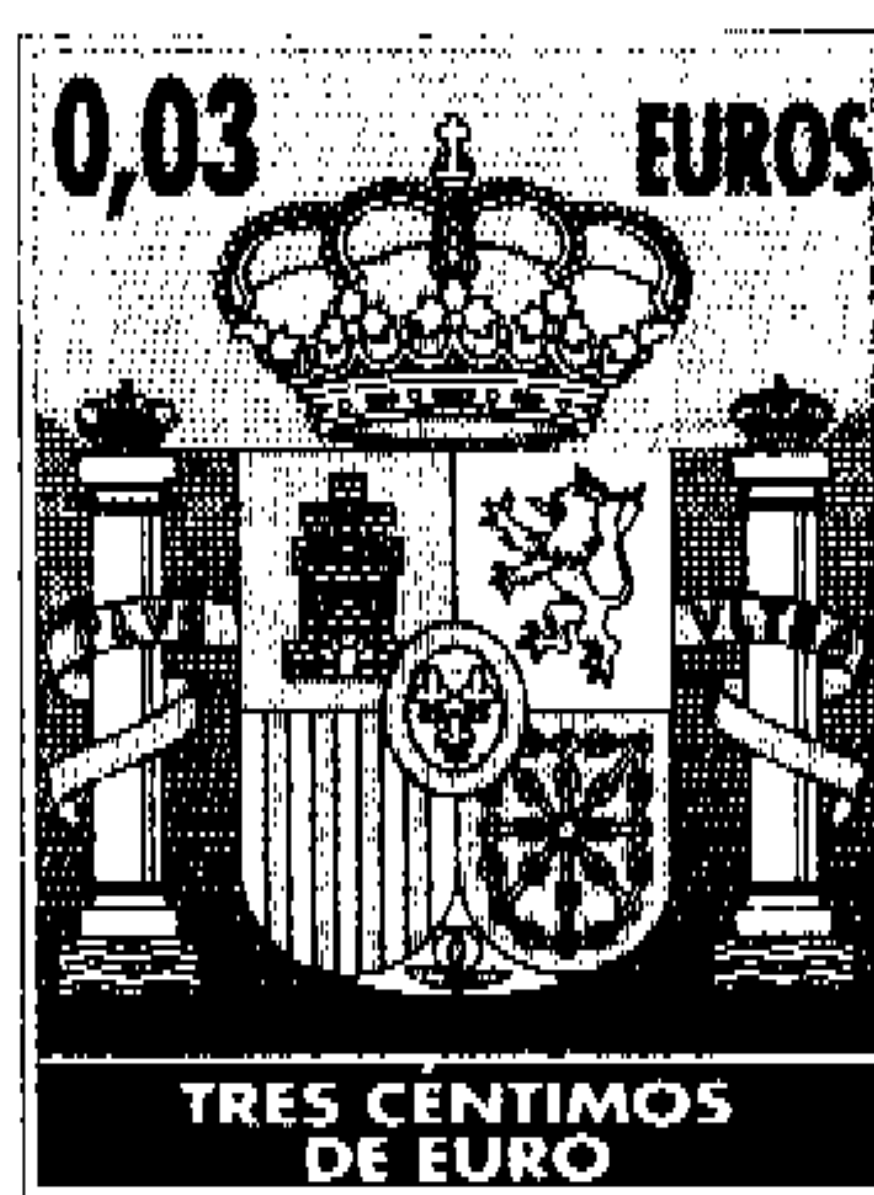
	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Saldo Neto
Terrenos y edificios	38.950	(6.734)	32.216
Mobiliario	116.183	(63.717)	52.466
Equipos informáticos	69.198	(49.331)	19.867
Otros	24.735	(12.221)	12.514
Saldos al 31 de diciembre de 2005	249.066	(132.003)	117.063
Edificios	20.894	(4.011)	16.883
Mobiliario	121.606	(71.778)	49.828
Equipos informáticos	57.248	(49.723)	7.525
Otros	26.387	(12.924)	13.463
Saldos al 31 de diciembre de 2006	226.135	(138.436)	87.699

El saldo neto, al 31 de diciembre de 2006, incluye 80.435 miles de euros, aproximadamente (74.387 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) correspondientes a inmovilizado material propiedad de las entidades y sucursales del Grupo radicadas en países extranjeros.

El 26 de julio de 2006, el Banco vendió, junto con Santander Consumer, E.F.C., S.A. e Hispamer Renting, S.A. (véase Anexo I) a terceros ajenos al Grupo, el edificio de su propiedad sito en c/ Costa Brava, 12 (Mirasierra - Madrid). El beneficio obtenido por las entidades consolidadas ha ascendido a 8.886 miles de euros, aproximadamente, que figura registrado en el epígrafe "Otras Ganancias - Ganancias por venta de activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006 adjunta (véase Nota 45).

16. Activo intangible**a) Fondo de comercio**

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, en función de las sociedades que lo originan, es el siguiente:



016955564

CLASE 8.ª

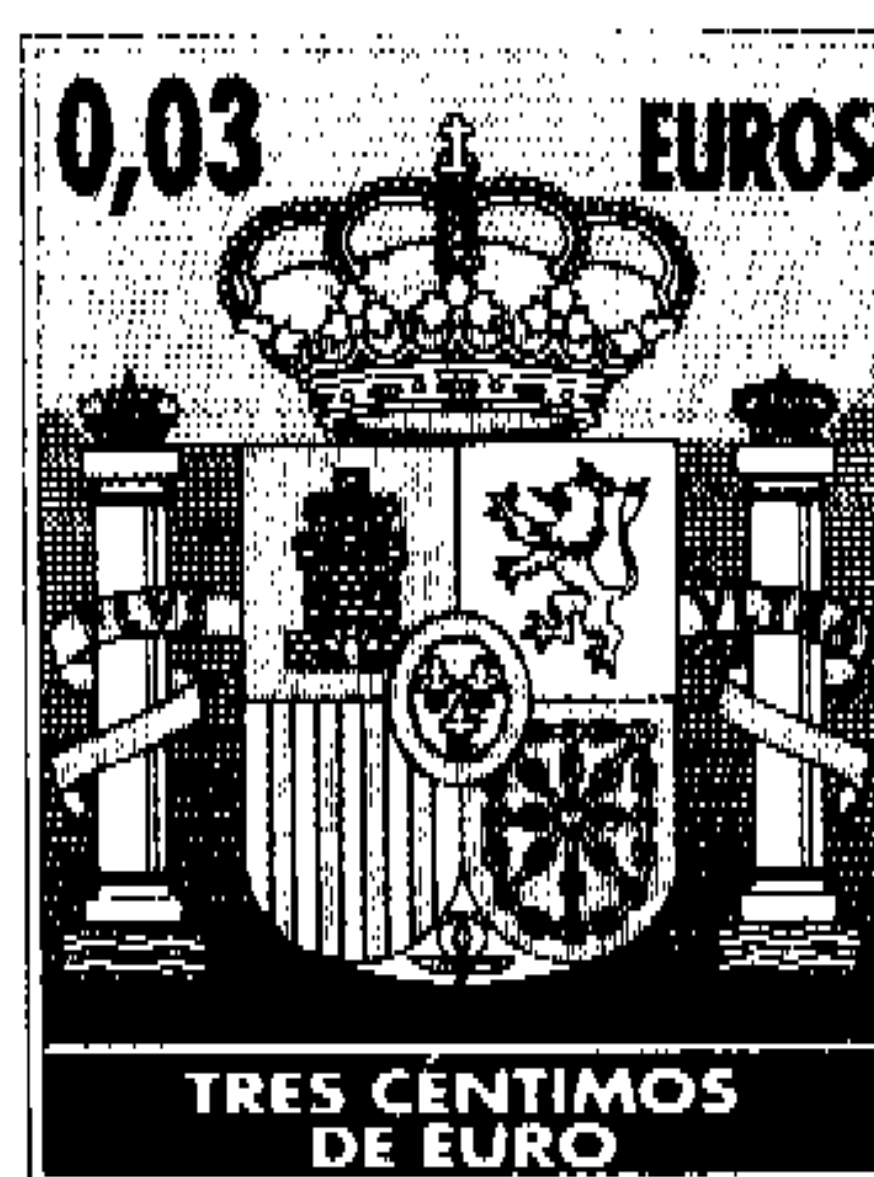
CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Santander Consumer Holding GmbH	794.291	794.291
Santander Consumer Bank, S.p.A	199.053	199.053
Santander Consumer Bank, A.S (Noruega)	120.659	120.182
Interbanco (Banco Santander Consumer Portugal, S.A.)	89.741	-
Unifin	37.775	-
Otras sociedades	22.104	26.030
Total	1.263.623	1.139.556

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 macroeconómicas que pueden afectar a su inversión (entre otras, datos de población, situación política, situación económica – incluida el grado de bancarización-); (ii) diversas variables microeconómicas que comparan la inversión del Grupo respecto al sector financiero del país donde realiza principalmente sus actividades (composición del balance, recursos gestionados totales, resultados, ratio de eficiencia, ratio de solvencia, rendimiento sobre recursos propios, entre otras); y (iii) el "Price Earning Ratio" (PER) de la inversión respecto al PER bursátil del país donde se encuentra la inversión y respecto a entidades locales financieras comparables.

De acuerdo con todo lo anterior, y conforme a las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los Administradores del Banco, no se ha producido una pérdida de valor de estos activos, en el ejercicio 2006, siendo las provisiones de ingresos atribuibles al Grupo equivalentes, como mínimo, al importe registrado como fondos de comercio.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005, ha sido el siguiente:



016955565

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	1.139.556	1.110.246
Adiciones (Nota 3)	127.516	50.708
De las que:		
<i>Santander Consumer Bank, AS (por Bankia)</i>	-	46.365
<i>Interbanco (Banco Santander Consumer Portugal, S.A.)</i>	89.741	-
<i>Unifin</i>	37.775	-
Evaluación definitiva de adquisiciones (traspaso a otros activos intangibles)	-	(22.032)
De las que		
<i>Santander Consumer Bank, AS (por Bankia)</i>	-	(22.032)
Diferencias de cambio y otros	(3.449)	634
Saldo al cierre del ejercicio	1.263.623	1.139.556

b) Otro activo intangible

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, es el siguiente:

	Vida Útil Estimada	Miles de Euros	
		2006	2005
Con vida útil definida:			
Cartera de clientes	10 años	78.980	90.292
Desarrollos informáticos	3 años	64.110	46.448
Resto	3 años	2	53
Total neto		143.092	136.793

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005, ha sido el siguiente:



016955566

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	136.793	115.618
Adiciones netas	49.807	37.434
Diferencias de cambio y otros (neto)	(149)	(78)
Pérdidas por deterioro	(10.421)	(6.826)
Trasposos desde "Fondo de Comercio"	-	22.032
Amortización	(32.938)	(31.387)
Saldo al final del ejercicio	143.092	136.793

17. Periodificaciones (activo y pasivo)

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Gastos pagados no devengados	114.750	75.098	-	-
Gastos devengados no vencidos	-	-	155.418	125.000
Otros conceptos	14.969	16.903	34.105	121.516
	129.719	92.001	189.523	246.516

18. Otros activos y Otros pasivos – Resto

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Operaciones en camino	59.644	26.158	8.991	5.478
Otros	34.733	58.833	111.033	157.592
	94.377	84.991	120.024	163.070

19. Depósitos de entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo, a su naturaleza y a su moneda, se indica a continuación:



016955567

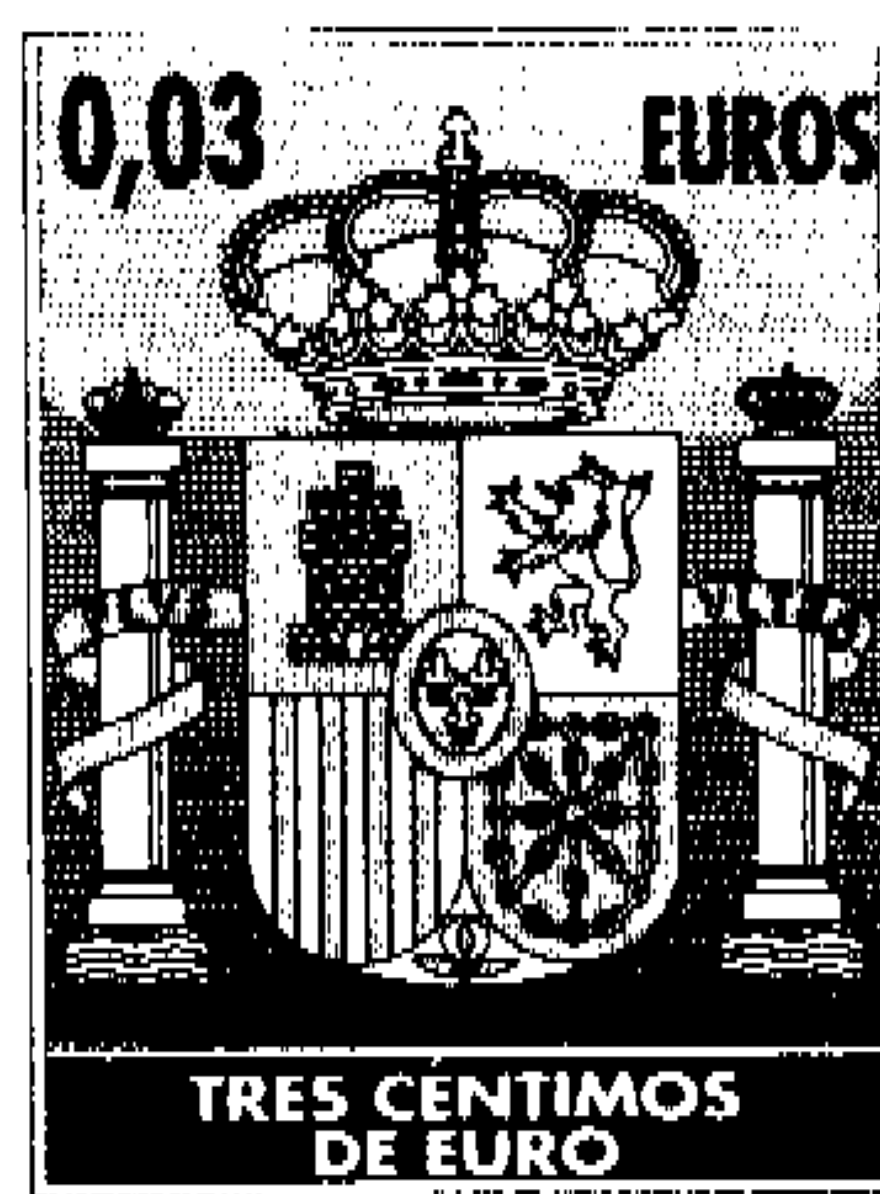
CLASE 8.ª

Pasivos

	Miles de Euros	
	2006	2005
Naturaleza:		
Cuentas mutuas	593.494	113.989
Cuentas a plazo	8.948.628	9.143.656
Otras cuentas a la vista	175.582	54.385
	9.717.704	9.312.030
Moneda:		
Euro	5.117.470	6.446.610
Moneda extranjera	4.600.234	2.865.420
	9.717.704	9.312.030

En la Nota 46 de esta Memoria se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos financieros a coste amortizado al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés medios de dicho ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las entidades consolidadas disponían de líneas de crédito pendientes de utilizar por importe de 3.660.722 y 1.272.250 miles de euros, respectivamente.



016955568

CLASE 8.^a**20. Depósitos de la clientela**

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo a su naturaleza, área geográfica y a la moneda de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Naturaleza:		
Administraciones Públicas locales	11.833	263.788
A la vista-		
Cuentas corrientes	6.578.928	7.655.314
Cuentas de ahorro	2.323.685	2.666.719
Otros fondos a la vista	31.035	5.954
A plazo-		
Imposiciones a plazo fijo	4.350.917	2.811.435
Cuentas de ahorro-vivienda	65.743	55.673
Otros pasivos financieros asociados a activos financieros transferidos	-	20.347
Otras cuentas a plazo	1.893	2.353.707
	13.364.034	15.832.937
Área geográfica		
España y Portugal	4.001.418	3.843.275
Alemania	8.787.073	11.415.178
Italia	490.656	492.855
Escandinavia	74.234	75.953
Resto de Europa	10.653	5.676
	13.364.034	15.832.937
Por moneda:		
Euros	13.284.141	15.750.255
Moneda extranjera	79.893	82.682
	13.364.034	15.832.937
Más - Ajustes por valoración	71.163	51.218
<i>De los que:</i>		
<i>Intereses devengados</i>	71.163	51.218
	13.435.197	15.884.155

En la Nota 46 de esta Memoria se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos financieros a coste amortizado al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés medios de dicho ejercicio.



016955569

CLASE 8.^a**21. Débitos representados por valores negociables**

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo a su naturaleza, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Naturaleza:		
Bonos y obligaciones en circulación (*)	5.565.655	956.169
Títulos hipotecarios (**)	1.193.952	-
Pagarés y otros valores (**)	5.737.974	4.731.556
	12.497.581	5.687.725
Más - Ajustes por valoración	122.103	46.368
De los que:		
Intereses devengado	152.768	46.368
Otros conceptos	(30.665)	-
	12.619.684	5.734.093

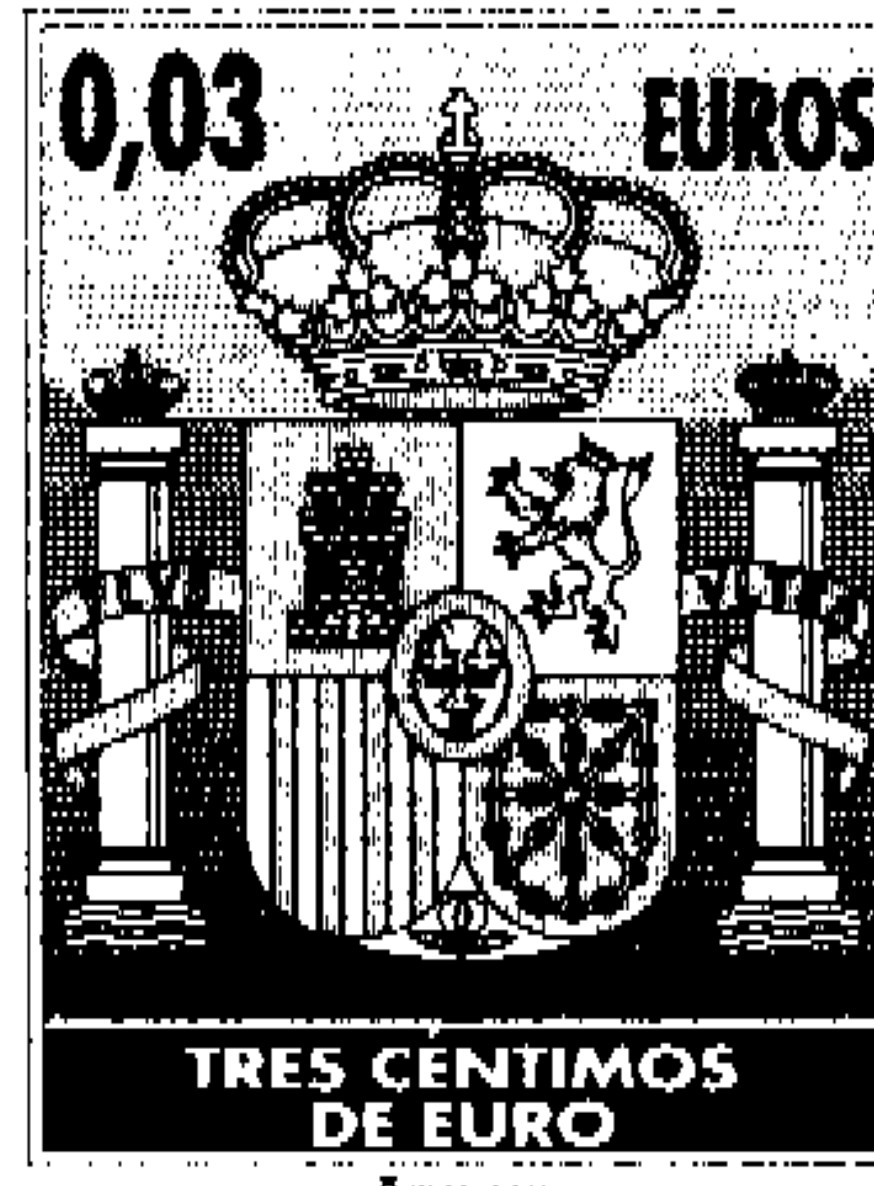
(*) De este importe, 1.393.000 y 2.809.530 miles de euros corresponden a bonos y obligaciones emitidas por Santander Consumer Bank, S.p.A. y Santander Consumer Bank A.G., respectivamente, en el ejercicio 2006 (996.430 y 6.109 miles de euros, respectivamente, en el ejercicio 2005). Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2006, 1.350.000 y 13.125 miles de euros corresponden a bonos y obligaciones emitidas por FTA Santander Consumer Spain Auto 06 y Altair Finance, plc, respectivamente (véase Anexo I).

(**) Valores admitidos a cotización en el mercado AIAF e, íntegramente, emitidos por el Banco. El tipo de interés anual de los títulos hipotecarios es del 3,875% y los pagarés, que se emiten al descuento, han devengado un interés medio anual del 2,80% en el ejercicio 2006.

El saldo de la cuenta "Títulos hipotecarios" recoge el importe de las cédulas hipotecarias emitidas por el Banco el 23 de marzo de 2006. Estas cédulas hipotecarias, cotizadas en el mercado AIAF, se encuentran garantizadas por las hipotecas inscritas a favor del Banco (véase Nota 10), tienen un importe nominal de 1.200.000 miles de euros y vencen el 23 de marzo de 2016. El tipo de interés anual de estos pasivos es del 3,875%, no existiendo opciones de amortización anticipada sobre los mismos ni para el Banco ni para los tenedores, excluidos los supuestos legalmente establecidos.

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 de esta Memoria se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos financieros a coste amortizado al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés medios de dicho ejercicio.



016955570

CLASE 8.^a**22. Pasivos subordinados**

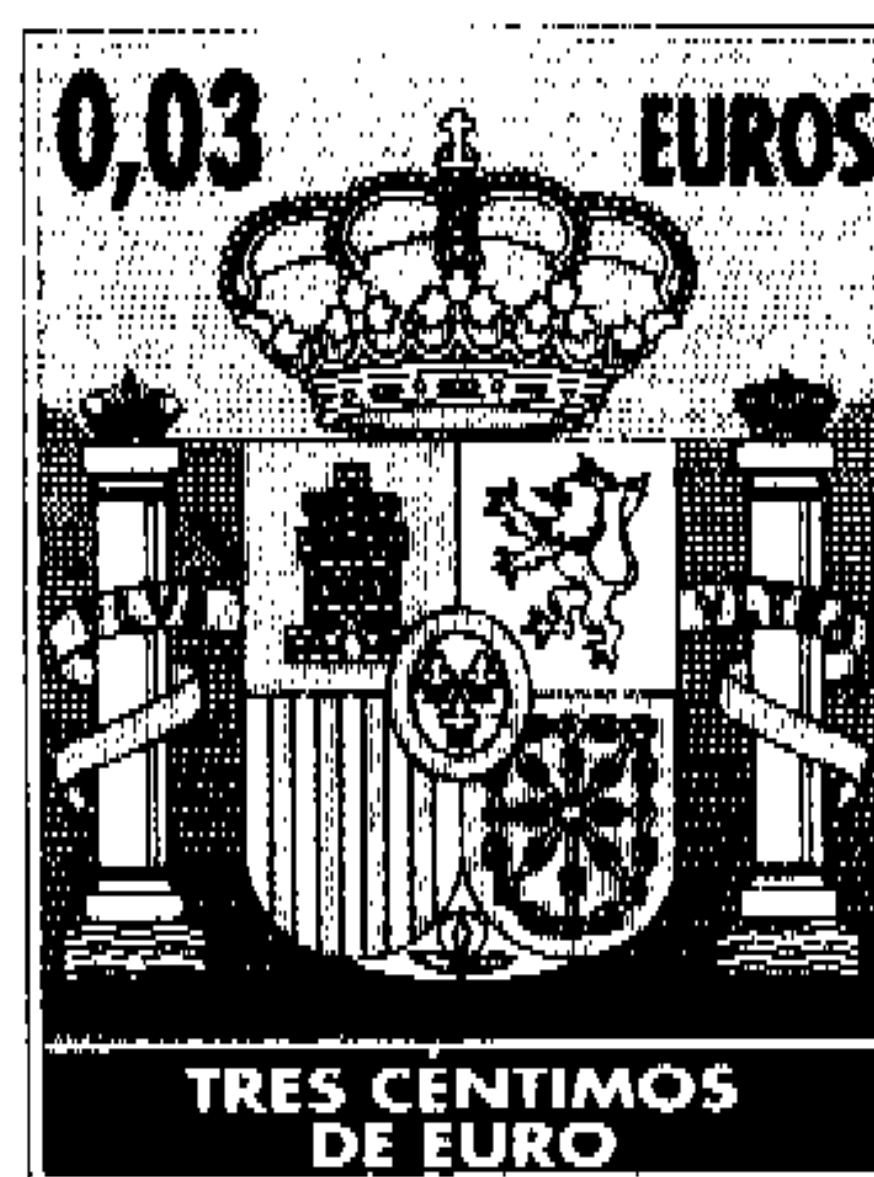
El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, en función de su moneda de emisión, es el siguiente:

Moneda de Emisión	Miles de Euros		31 de Diciembre de 2006	
	2006	2005	Importe Vivo de la Emisión en Divisas (Millones)	Tipo de Interés Anual al 31-12-06 (%)
Euros (*)	835.841	243.768	-	3,95%
Coronas Noruegas	46.519	44.133	383	4,43%
Zlotys Polacos	26.168	-	100	5,10%
Saldo al cierre del ejercicio	908.528	287.901		

(*) Incluyen 2 préstamos subordinados concedidos al Banco por 153.600 y 500.000 miles de euros, los cuales, previa autorización del Banco de España, podrán ser amortizados anticipadamente a partir del 27 de febrero de 2008 y 28 de noviembre de 2016, respectivamente.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe, durante los ejercicios 2006 y 2005, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	287.901	331.384
Altas	627.038	-
<i>De las que:</i>		
<i>España</i>	500.870	-
<i>Polonia</i>	26.168	-
<i>Italia</i>	100.000	-
Amortizaciones	(8.114)	(45.359)
<i>De las que:</i>		
<i>Italia</i>	-	(16.800)
<i>Alemania</i>	(8.114)	(28.559)
Diferencias de cambio	1.994	(1.640)
Otros	(291)	3.516
Saldo al cierre del ejercicio	908.528	287.901



016955571

CLASE 8.^a

En la Nota 46 de esta Memoria se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos subordinados al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés medios de dicho ejercicio.

23. Otros activos financieros y otros pasivos financieros

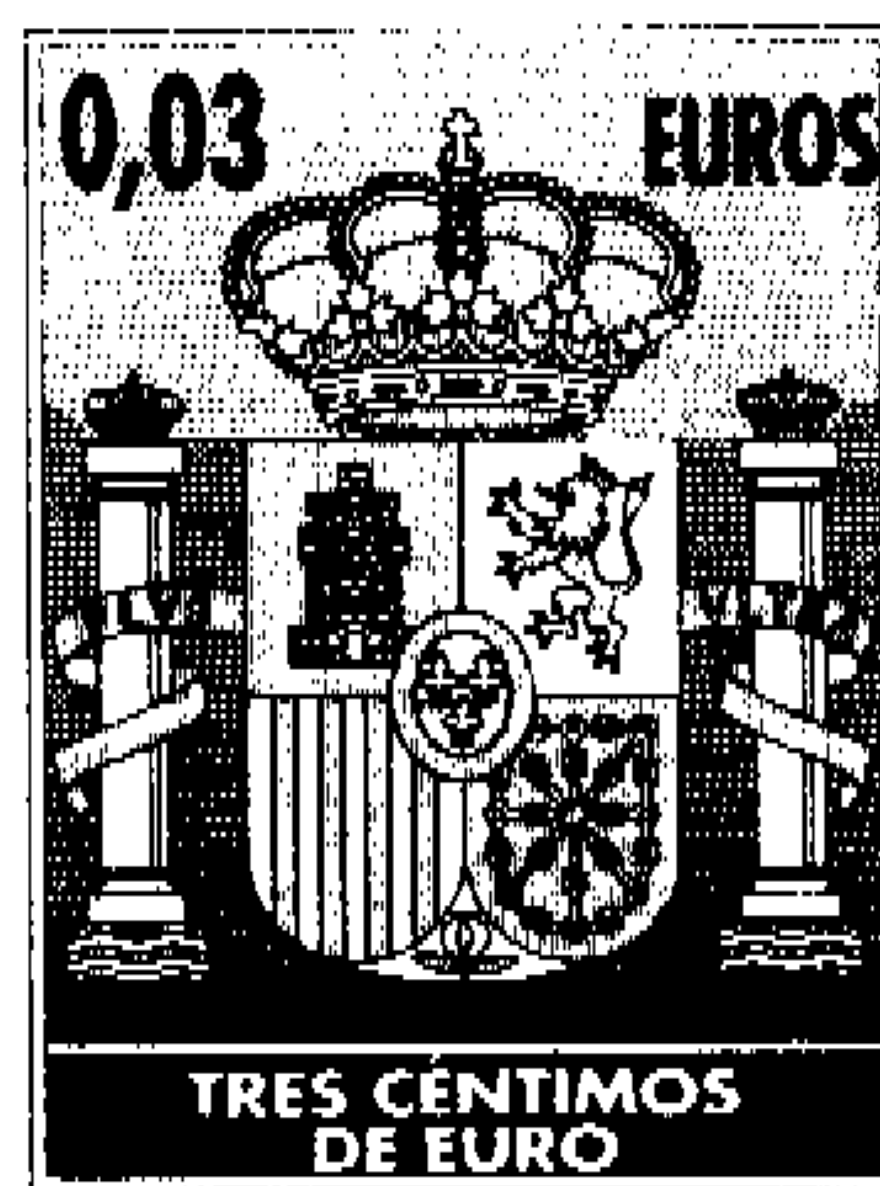
La composición del saldo de estos epígrafes de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Dividendos anunciados pendientes de pago (Nota 4-a)	-	411.768	-	-
Acreedores comerciales	-	137.085	-	119.922
Cámara de compensación	-	980	-	835
Cuentas de recaudación	-	17.472	-	6.899
Cheque a cargo entidades de crédito	10.276	-	5.661	-
Operaciones financieras pendientes de liquidar	50.557	-	3.654	-
Fianzas dadas en efectivo	3.554	-	1.396	-
Fianzas recibidas	-	23.032	-	3.745
Otros activos (pasivos) financieros (*)	12.028	300.894	3.087	171.907
Total	76.415	891.231	13.798	303.308

(*) Al 31 de diciembre de 2006, incluye 170.209 miles de euros, correspondientes a saldos acreedores por consolidación fiscal con el Banco Santander Central Hispano, S.A. (122.287 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión celebrada el 28 de septiembre de 2006, acordó adquirir la totalidad de las acciones de las sociedades holding propietarias de la entidad financiera rusa CB Extrobank por un importe aproximado de 45 millones de euros. El buen fin de esta operación está sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones, que deben satisfacerse antes del 31 de marzo de 2007, tales como la aprobación de la operación por parte del Banco de España y del Banco de Rusia, la obtención del control indirecto del 100% del capital social de CB Extrobank en el momento de la compra y la existencia de un acuerdo con los vendedores sobre los estados financieros de CB Extrobank al 30 de septiembre de 2006. El saldo de la cuenta "Operaciones financieras pendientes de liquidar" del cuadro anterior recoge, básicamente, el importe anticipado por el Banco a los principales accionistas de las mencionadas sociedades holding.

En la Nota 46 de esta Memoria se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos y pasivos financieros al cierre del ejercicio 2006.



016955572

CLASE 8.^a**24. Provisiones**

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados se indica a continuación:

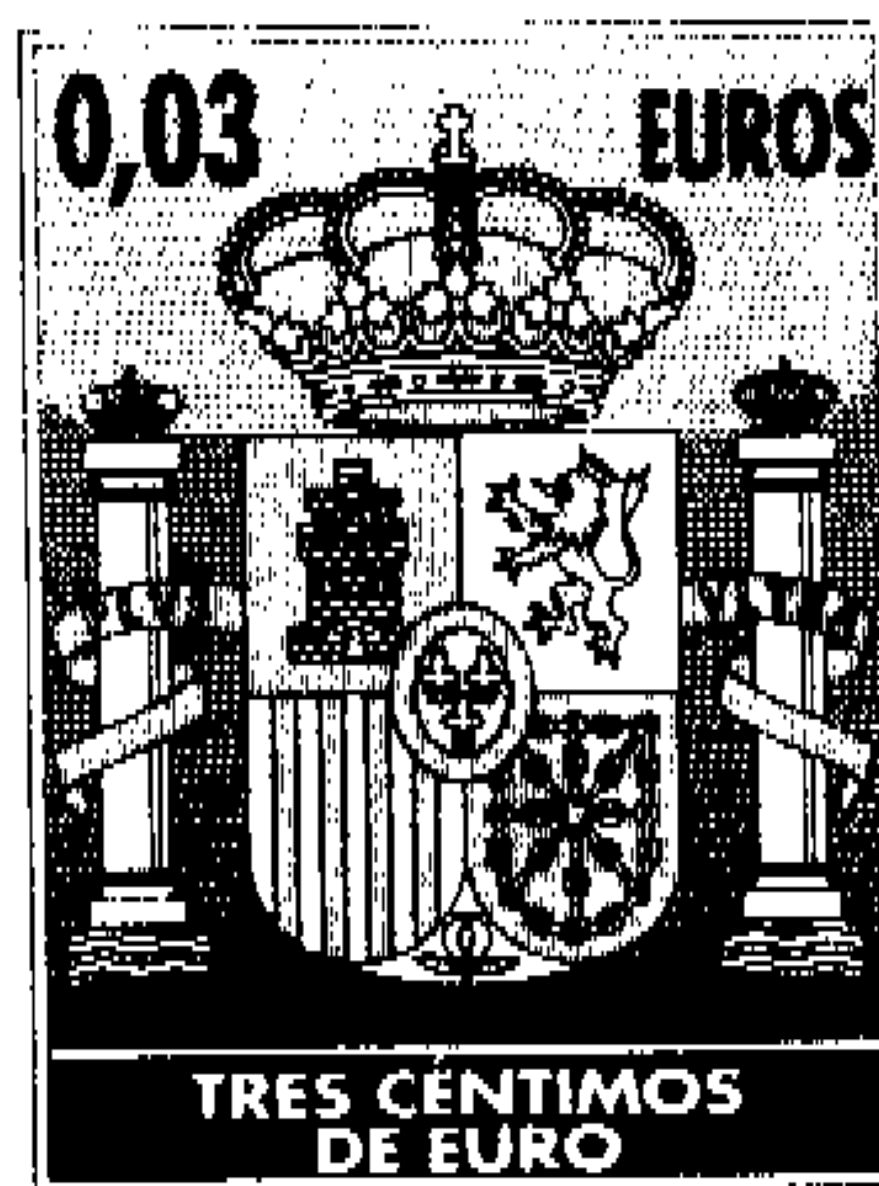
	Miles de Euros	
	2006	2005
Fondos para pensiones y obligaciones similares	191.697	174.380
Otras provisiones	67.599	74.173
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.011	801
Provisiones	260.307	249.354

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de Euros							
	2006				2005			
	Pensiones	Riesgos y Compromisos Contingentes	Otras Provisiones	Total	Pensiones	Riesgos y Compromisos Contingentes	Otras Provisiones	Total
Saldos al inicio del ejercicio	174.380	801	74.173	249.354	164.173	1.657	84.094	249.924
Dotación con cargo a resultados								
Intereses y cargas asimiladas (Nota 35)	7.692	-	-	7.692	7.071	-	-	7.071
Gastos de personal (Nota 42)	6.534	-	-	6.534	7.206	-	-	7.206
Dotaciones extraordinarias	12.761	228	13.301	26.290	8.513	(856)	(3.358)	4.299
	26.987	228	13.301	40.516	22.790	(856)	(3.358)	18.576
Pagos a pensionistas y al personal prejubilado con cargo a fondos internos	(9.274)	-	-	(9.274)	(11.660)	-	-	(11.660)
Primas de seguros pagadas	(72)	-	-	(72)	(148)	-	-	(148)
Pagos a pensionistas realizados por compañías aseguradoras	(5.197)	-	-	(5.197)	(3.956)	-	-	(3.956)
Fondos utilizados	-	(18)	(19.875)	(19.893)	-	-	(5.700)	(5.700)
Otros	4.873	-	-	4.873	3.181	-	(863)	2.318
	(9.670)	(18)	(19.875)	(29.563)	(12.583)	-	(6.563)	(19.146)
Saldos al cierre del ejercicio	191.697	1.011	67.599	260.307	174.380	801	74.173	249.354

Provisiones para pensiones y obligaciones similares*i. Retribuciones post-empleo: Planes de prestación definida - Entidades españolas*

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el valor actual de los compromisos asumidos por las entidades consolidadas españolas en materia de retribuciones post-empleo se muestra a continuación:



016955573

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Valor actual de las obligaciones:		
Con el personal en activo	887	1.120
Causadas por el personal pasivo	34.919	35.293
Otras	763	2.246
	36.569	38.659
Menos - Ganancias/pérdidas actuariales no reconocidas	(2.419)	(2.611)
Provisiones – Fondos para pensiones	34.150	36.048
<i>De los que:</i>		
<i>Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 14)</i>	32.512	33.433

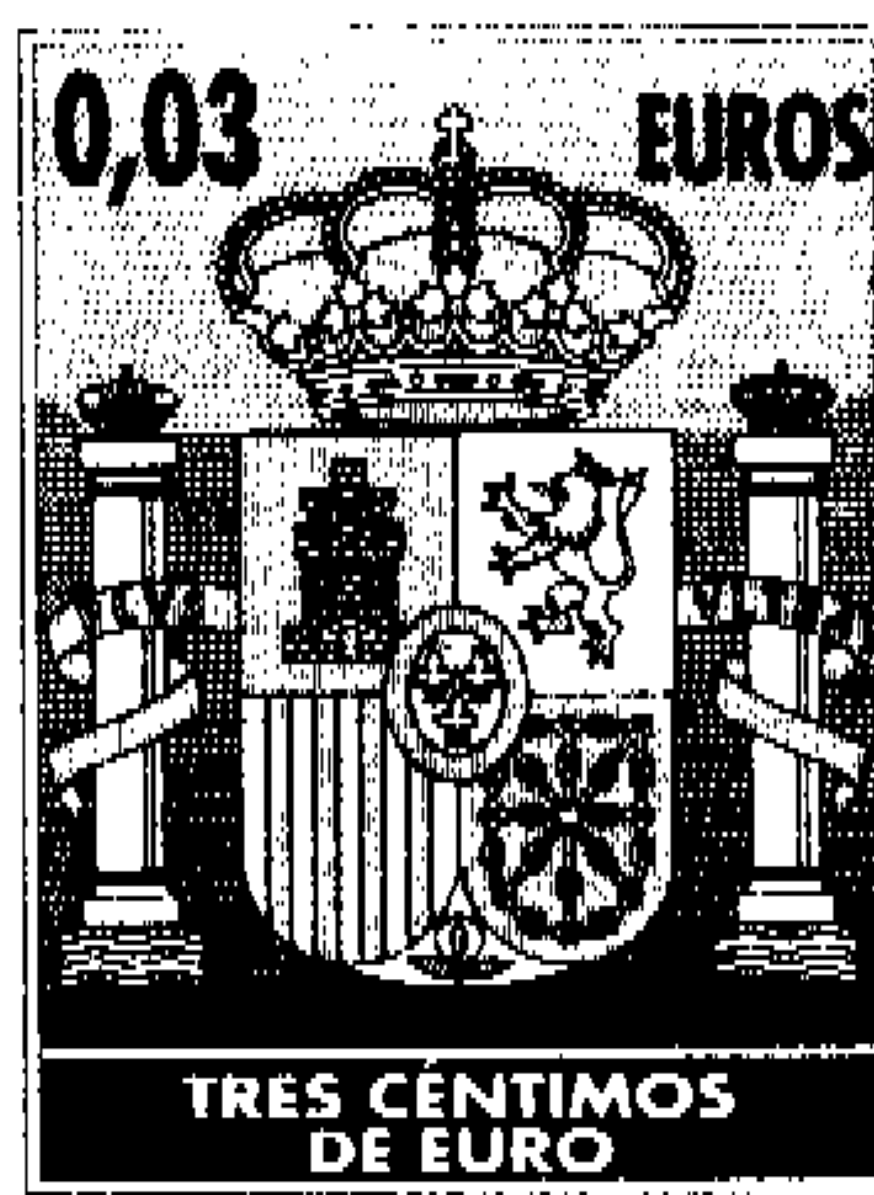
El valor actual de las obligaciones ha sido determinado mediante un estudio actuarial efectuado por actuarios independientes, bajo su responsabilidad, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

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:

	2006	2005
Tipo de interés técnico anual	4,00%	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	2,5%	2,5%
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:



016955574

CLASE 8.ª

	%	
	2006	2005
Tipo de rendimiento esperado de los derechos de reembolso	4,0%	4,0%

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2006 y 2005, en los saldos netos acumulados de las ganancias y/o pérdidas actuariales no registradas, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	2.611	2.609
Ganancias y/o pérdidas actuariales netas con origen en el ejercicio	(192)	2
Saldo al cierre del ejercicio	2.419	2.611

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 2006 y 2005, ascendía a 135.951 y 113.801 miles de euros, respectivamente. De este importe, 105.377 y 94.432 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.

Asimismo, algunas entidades extranjeras cuentan con planes de aportación definida (fundamentalmente Santander Consumer Bank AS y Santander Consumer Bank AG). Las aportaciones realizadas a estos planes en los ejercicios de 2006 y 2005 han ascendido a 695 y 321 miles de euros, respectivamente (véase nota 42).

iii. Otras retribuciones a largo plazo – Entidades españolas

En los ejercicios 2006 y 2005 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 2006 y 2005, el valor actual de las obligaciones de prejubilaciones y premios de antigüedad, es el siguiente:



016955575

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Valor actual de las obligaciones:		
Con el personal prejubilado	51.772	43.703
Premios de antigüedad y otros conceptos	232	197
Provisiones- Fondos para pensiones	52.004	43.900
<i>De los que:</i>		
<i>Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 14)</i>	<i>4.194</i>	<i>5.178</i>

El valor actual de las obligaciones ha sido determinado mediante un estudio actuarial efectuado por actuarios cualificados independientes, bajo su responsabilidad, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

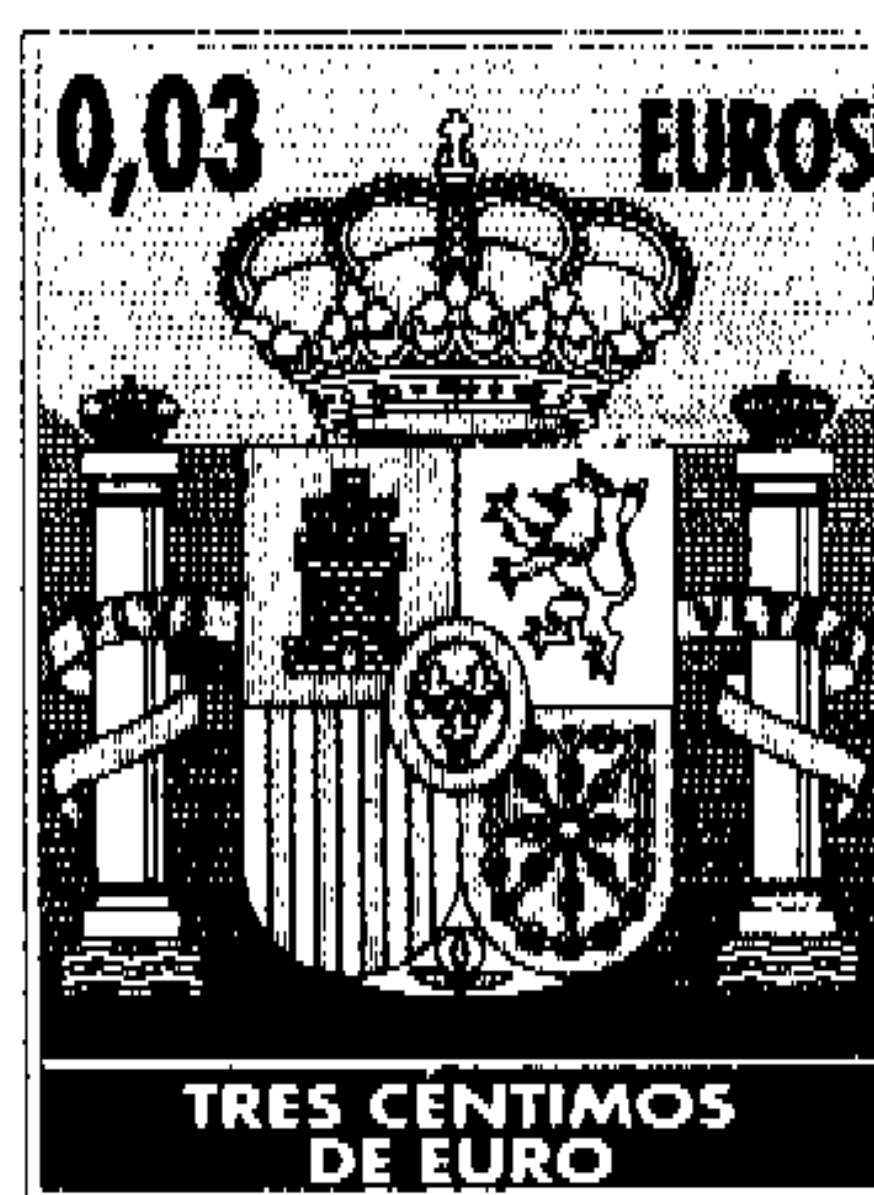
1. Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada".
2. Hipótesis actuariales utilizadas: inesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

	2006	2005
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:

	2006	2005
Tipo de rendimiento esperado de los derechos de reembolso	4,0%	4,0%



016955576

CLASE 8.ª**Otras provisiones**

El epígrafe "Otras provisiones" de los balances de situación consolidados 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.

El detalle del saldo de este epígrafe se desglosa a continuación:

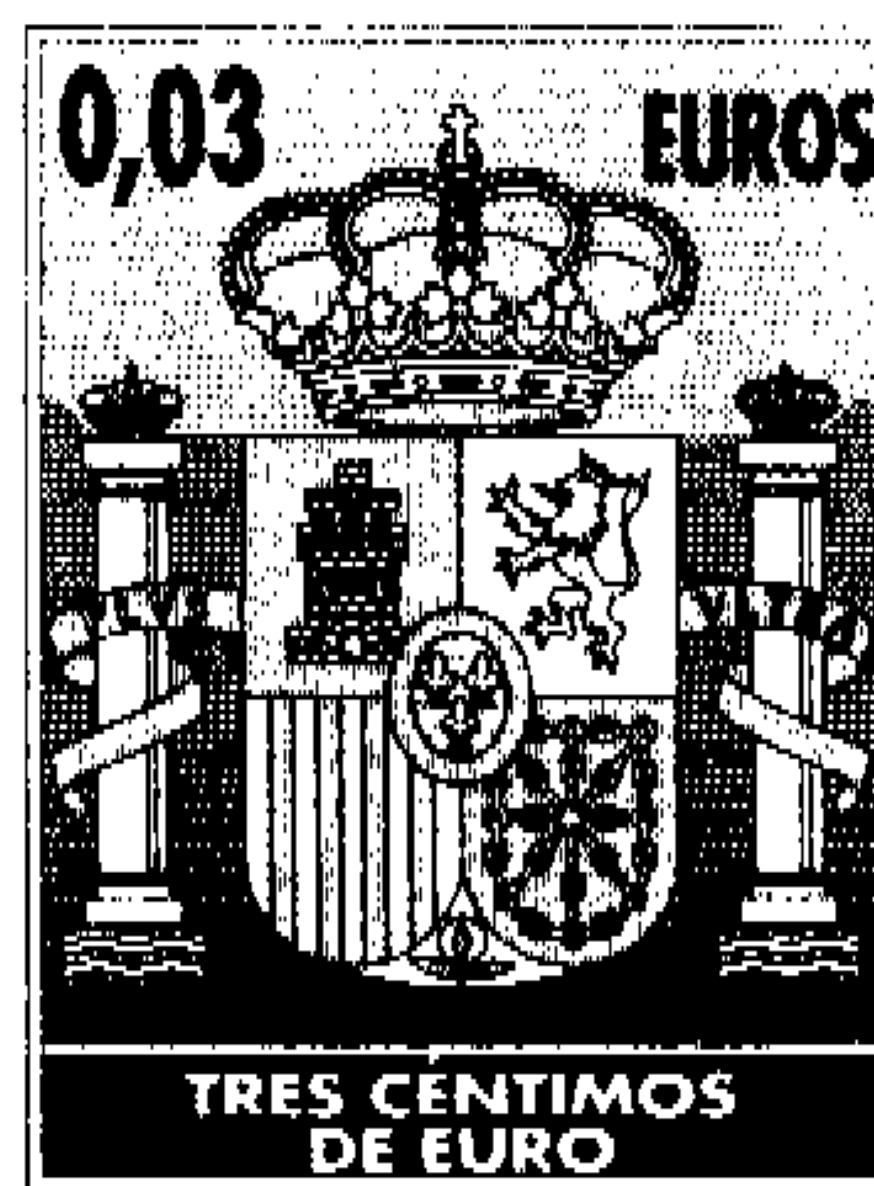
	Miles de Euros	
	2006	2005
Fondo para reparaciones de inmuebles propios cedidos en alquiler	17.905	15.643
Fondo para compensación de empleados	3.404	8.735
Provisión para otras responsabilidades	2.534	6.877
Fondos asociados a cesiones de créditos	6.460	4.408
Fondo para contingencias fiscales y laborales	11.159	7.392
Fondos asociados a servicios auxiliares	4.661	3.700
Otros conceptos	21.476	27.418
	67.599	74.173

25. Situación fiscal

El saldo del epígrafe "Pasivos Fiscales – Corrientes" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables al Grupo.

La Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades que, hasta 31 de diciembre de 2006, se situaba en el 35%, de forma que dicho tipo queda establecido en el 32,5% para el ejercicio 2007 y en el 30% para el ejercicio 2008 y siguientes. Por este motivo, en el ejercicio 2006, las entidades consolidadas españolas han procedido a reestimar, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el importe de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos fiscales registrados. Consecuentemente, se ha registrado un cargo neto en el capítulo "Impuesto sobre Beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006 por importe de 7.906 miles de euros.

A continuación se muestra la conciliación entre el resultado contable y el resultado a efectos impositivos estimado, correspondiente al ejercicio 2006:



016955577

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2006	2005
Resultado consolidado antes de impuestos	1.061.509	644.866
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%	371.528	225.703
Diferencias permanentes (*)	(53.652)	(28.112)
Impuesto sobre beneficios según los libros locales de las sociedades del Grupo	317.876	197.591
Aumentos (disminuciones) netos por otras diferencias permanentes	2.238	14.372
Otros	1.941	2.317
Impuesto sobre beneficios del ejercicio	322.055	214.280

(*) 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 de los ejercicios 2006 y 2005, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Resultado antes de impuestos	1.061.509	644.866
Impuestos sobre beneficios	322.055	214.280
Tipo fiscal efectivo	30,34%	33,23%

El saldo del epígrafe "Activos Fiscales - Diferidos" 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 - Diferidos" de dichos balances de situación consolidados incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos diferidos.

El detalle de ambos saldos se indica a continuación:



016955578

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activos fiscales:		
Provisión de insolvencias	41.483	27.939
Deducción por reinversión y doble imposición de plusvalías por venta de U.C.I., S.A. (Nota 3)	41.121	-
Pensiones	25.164	22.299
Comisiones	6.283	16.929
Derivados	1.012	351
Alemania	49.091	35.821
Italia	24.958	19.161
Otros	25.655	21.485
	214.767	143.985
Pasivos fiscales:		
Comisiones	12.393	17.879
Derivados	6.754	1.688
Beneficio en venta de U.C.I., S.A. (Nota 3)	102.199	-
Alemania	118.196	83.023
Italia	10.629	-
Otros	33.564	4.818
	283.735	107.408

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos epígrafes de los balances de situación consolidados, durante el ejercicio 2006, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Activos fiscales diferidos:	
Saldo al inicio del ejercicio	143.985
Cambios en el tipo impositivo	(9.140)
Deducción por reinversión y doble imposición plusvalías por venta de U.C.I., S.A. (Nota 3)	42.121
Otros	37.801
Saldo al cierre del ejercicio	214.767
Pasivos fiscales diferidos:	
Saldo al inicio del ejercicio	107.408
Cambios en el tipo impositivo	(1.234)
Beneficio en venta de U.C.I., S.A. (Nota 3)	102.199
Otros	75.362
Saldo al cierre del ejercicio	283.735



016955579

CLASE 8.ª

Según se indica en la Nota 13, en el ejercicio 2006, el Grupo ha obtenido una plusvalía en la transmisión onerosa a Banco Santander Central Hispano, S.A. de su participación en U.C.I., S.A., cuyo importe de venta ascendió a 399.960 miles de euros, por importe de 263.086 miles de euros. El Grupo ha registrado un pasivo fiscal diferido derivado del beneficio de esta transmisión intragrupo por importe de 102.199 miles de euros, y un activo fiscal diferido en concepto de deducción por doble imposición de plusvalías de fuente interna por importe de 2.071 miles de euros, de acuerdo con el artículo 30 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. Asimismo, el Banco ha previsto acogerse a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios establecida en el artículo 42 de dicho Real Decreto, que podrá hacerse efectiva, condicionada a la reinversión del importe obtenido en esta transmisión en los plazos legalmente establecidos, una vez que esta participación sea vendida por Banco Santander Central Hispano, S.A. a terceros ajenos al Grupo Santander. El importe derivado de la deducción por reinversión de esta plusvalía, que asciende a 40.050 miles de euros, se ha registrado como un activo fiscal diferido con contrapartida en el gasto por Impuesto sobre Beneficios del ejercicio.

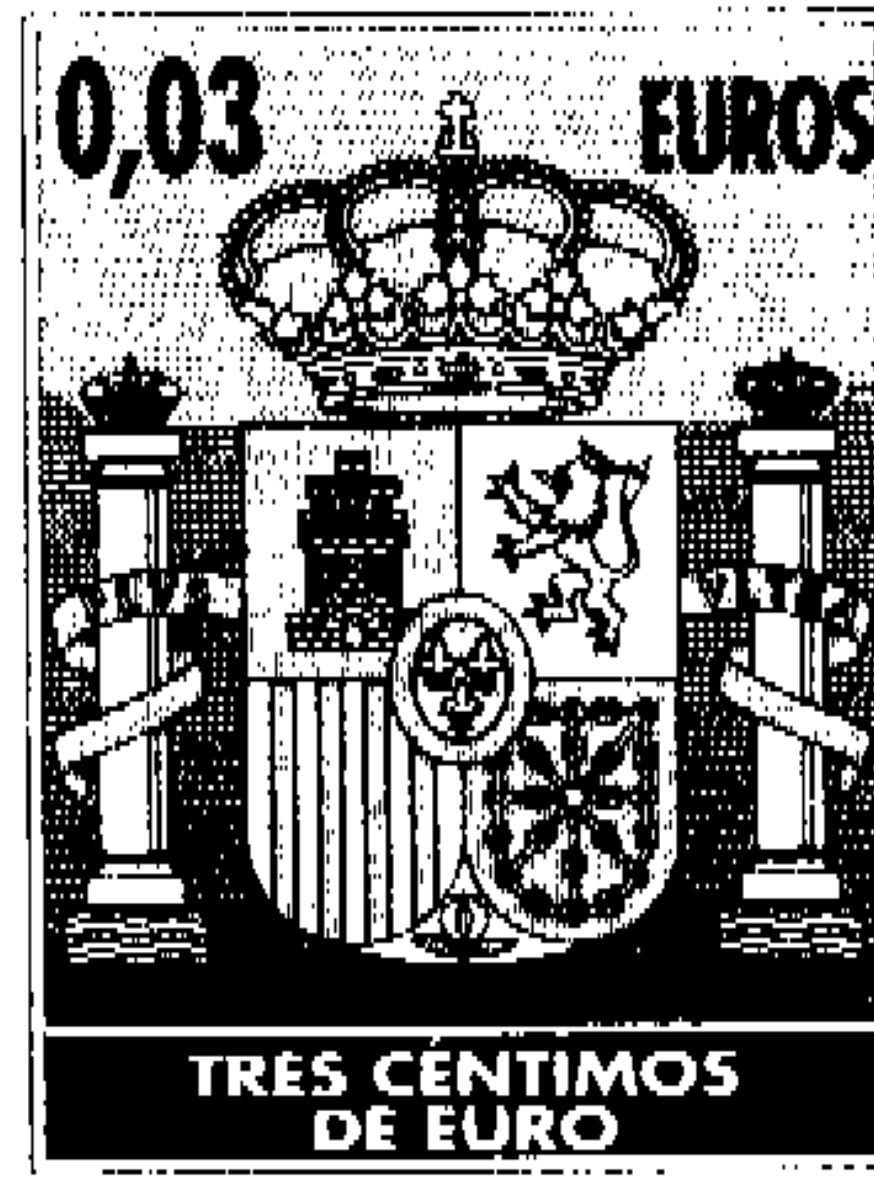
Por otra parte, el Banco y algunas de las restantes sociedades consolidadas se han acogido en ejercicios anteriores a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. Las deducciones por beneficios fiscales de 2006 y 2005 generadas por el Grupo consolidado fiscalmente se toman por Banco Santander Central Hispano, S.A. El Grupo no ha cobrado importe alguno por este concepto en el ejercicio 2006 (4.662 miles de euros en el ejercicio 2005).

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, en los ejercicios 2006 y 2005, el Grupo ha repercutido en su patrimonio neto consolidado los siguientes importes por los siguientes conceptos:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Cargos a patrimonio neto:		
Valoración de la cartera de renta variable disponible para la venta	110	41
Valoración de derivados de cobertura de flujos de efectivo	5.066	1.618
Abonos de patrimonio neto:		
Valoración de derivados de cobertura de flujos de efectivo	(661)	(297)
Total	4.515	1.362

Las entidades consolidadas españolas tienen sujetos a inspección por las autoridades fiscales los últimos cuatro ejercicios de los principales impuestos que les son de aplicación, salvo aquéllas en que se ha producido una interrupción de la prescripción en base a actuaciones inspectoras.

En relación con 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 1990 y 1991 así como las del IVA correspondientes a los ejercicios de 1990 a 1994, ambos inclusive. Asimismo, en los ejercicios 2000 y 2003 fueron inspeccionadas las declaraciones del IVA de dicha sociedad dependiente correspondientes a los ejercicios de 1997 a 1999, ambos inclusive, y de los ejercicios 2000 a 2002, ambos inclusive, respectivamente. El importe de las actas pendientes, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, relativas a dichas inspecciones, junto con los intereses de demora, asciende a 9.903 y 8.623 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, en opinión de los Administradores del Banco, es suficiente para la cobertura de los mismos (véase Nota 24).



016955580

CLASE 8.ª

En el ejercicio 2004, Bansander de Financiaciones, S.A., E.F.C. (Bansafina), sociedad fusionada con la entidad dependiente Santander Consumer, E.F.C., S.A., fue objeto de una liquidación provisional en concepto de IVA correspondiente al último periodo mensual del ejercicio 2002. El importe reclamado, incluidos los intereses de demora, que asciende a 1.182 miles de euros, se encuentra totalmente provisionado por el Grupo en el epígrafe "Provisiones – Otras provisiones" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 (véase Nota 24).

El resto de entidades consolidadas tiene sujeto a inspección los ejercicios correspondientes de acuerdo con su normativa fiscal local.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales aplicables, 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 Administradores del Banco y de sus asesores fiscales, 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 estas cuentas anuales consolidadas.

26. Intereses minoritarios

Este capítulo de los balances de situación consolidados recoge el importe neto del patrimonio neto de las entidades dependientes atribuibles a instrumentos de capital que no pertenecen, directa o indirectamente, al Grupo, incluida la parte que se les haya atribuido del resultado del ejercicio.

El detalle, por sociedades del Grupo, del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados se presenta a continuación:



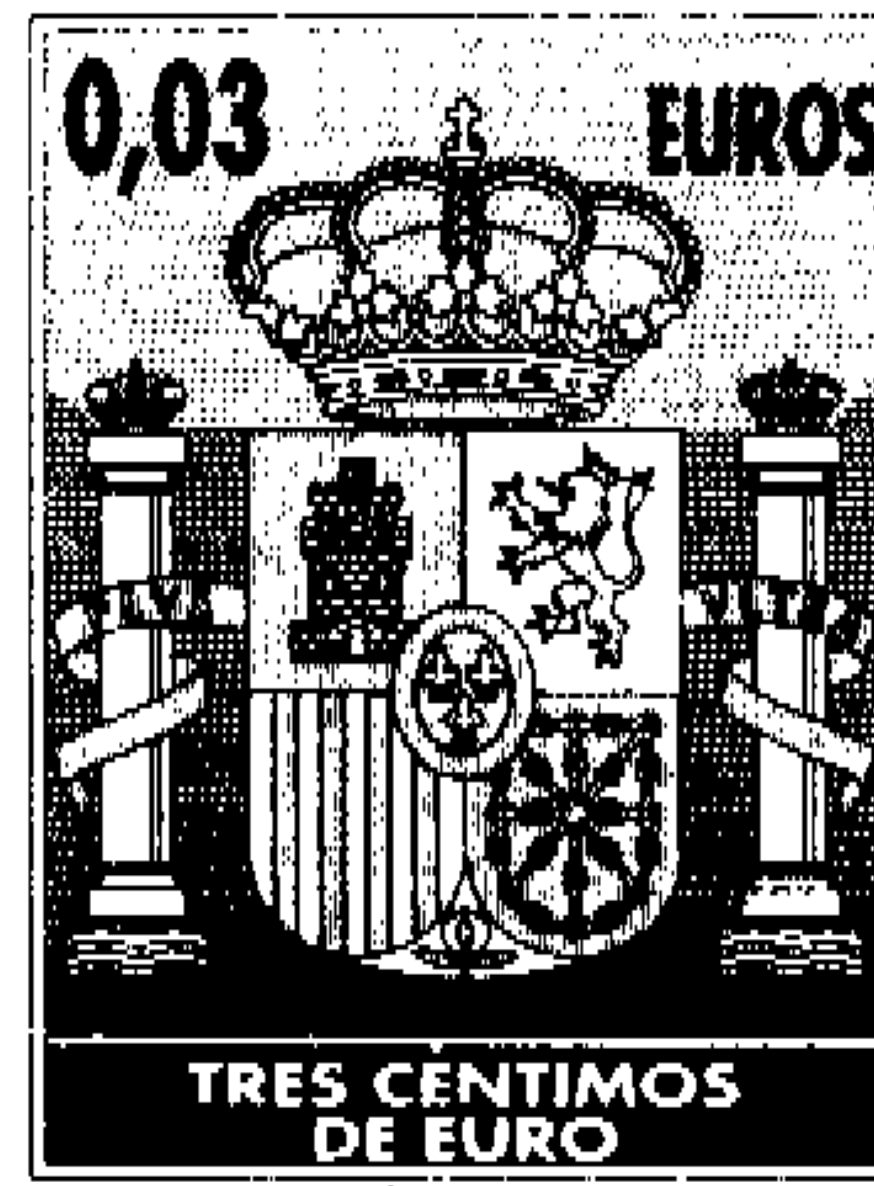
016955581

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Santana Credit, E.F.C., S.A.	-	(139)
Asesora de Titulización, S.A., S.G.F.T.	1.243	1.560
Santander Consumer (UK) plc	33.299	7.286
Interbanco, S.A. (Banco Santander Consumer Finance Portugal, S.A.)	34.809	-
Unifin S.p.A.	2.829	-
Santander Consumer Iber-Rent, S.L.	16.028	-
Santander Consumer Finance Media, S.R.L.	2.450	-
Suzuki Servicios Financieros, S.L.	2	-
Sánchez Ramade Santander Financiera S.A.	150	-
Multifinance Copr. Limited	1	-
Sertea S.A.	(3)	-
	90.808	8.707
Resultado del ejercicio atribuido a la minoría		
<i>De los que:</i>		
<i>Santana Credit, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.</i>	-	139
<i>Asesora de Titulización, S.A., S.G.F.T.</i>	258	(317)
<i>Santander Consumer Finance, (UK) plc</i>	(3.445)	(2.275)
<i>Interbanco, S.A. (Banco Santander Consumer Finance Portugal, S.A.)</i>	6.253	-
<i>Unifin, S.p.A.</i>	1.427	-
<i>Santander Consumer Iber-Rent, S.L.</i>	1.548	-
<i>Santander Consumer Finance Media, S.R.L.</i>	19	-
<i>Suzuki Servicios Financieros, S.L.</i>	105	-
<i>Sánchez Ramade Santander Financiera S.A.</i>	(33)	-
	6.132	(2.453)
	96.940	6.254

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo, durante los ejercicios 2006 y 2005, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	6.254	4.777
Incorporación (neta) de sociedades	56.266	7.279
Modificación de porcentajes de participación	-	(3.357)
Variaciones de capital	27.766	-
Diferencias de cambio y otros	522	8
Resultado del ejercicio atribuido a la minoría	6.132	(2.453)
Saldo al cierre del ejercicio	96.940	6.254



016955582

CLASE 8.ª**27. Ajustes por valoración**

Los saldos del capítulo "Ajustes por Valoración" de los balances de situación consolidados incluyen 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 consolidado (estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado) hasta que se produzca su extinción o realización, momento en el que se reconocen definitivamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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, durante los ejercicios 2006 y 2005, se presenta seguidamente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	76	-
Ganancias por valoración	346	117
Impuestos sobre beneficios	(110)	(41)
Saldo al cierre del ejercicio	312	76
<i>De los que:</i>		
<i>Renta variable</i>	<i>312</i>	<i>76</i>

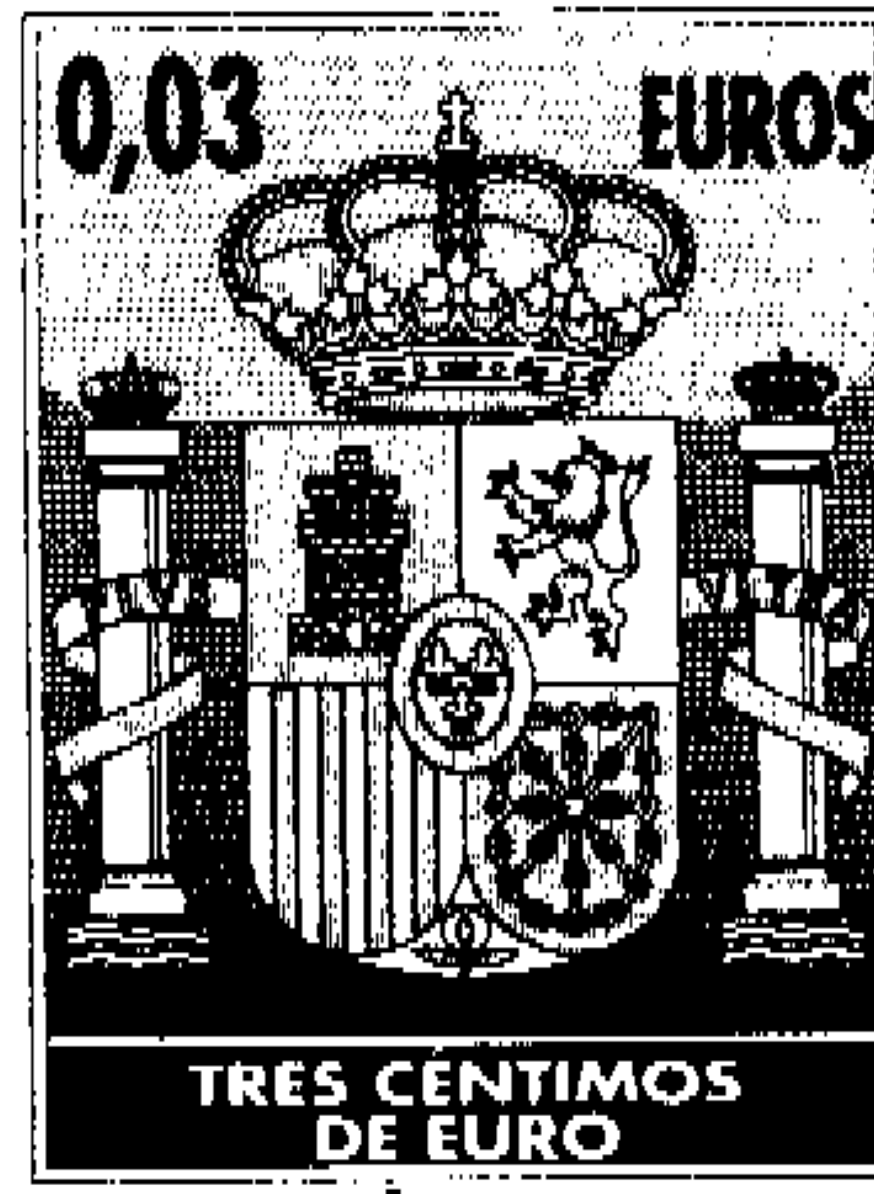
b) Coberturas de los flujos de efectivo

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

Este epígrafe 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 en 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 2006, el importe de las diferencias de cambio correspondientes a fondos de comercio y activos intangibles, y al proceso de consolidación ascienden a 14.732 y 17.701 miles de euros, respectivamente (19.247 y 20.278 miles de euros, al 31 de diciembre de 2005).



016955583

CLASE 8.ª

28. Fondos propios

El movimiento que se ha producido en los diferentes epígrafes que forman parte de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005, se indica a continuación:

	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 2005	173.211	1.139.990	456.282	18.599	291.326	(280.024)	1.799.384
Aplicación del resultado	-	-	(1.558)	12.860	(291.326)	280.024	-
Resultado consolidado del período	-	-	-	-	433.039	-	433.039
Dividendos / Retribución	-	-	(199.770)	-	-	(200.347)	(400.117)
Emisiones (reducciones) instrumentos de capital	823.002	-	(713)	-	-	-	822.289
Otros	-	-	(3.279)	27	-	-	(3.252)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	996.213	1.139.990	250.962	31.486	433.039	(200.347)	2.651.343
Resultado consolidado del período	-	-	-	-	733.322	-	733.322
Aplicación del resultado	-	-	209.402	23.290	(433.039)	200.347	-
Dividendos/ Retribución	-	-	-	-	-	(411.768)	(411.768)
Reducciones de instrumentos de capital	-	-	(34)	-	-	-	(34)
Trasposos	-	-	42.758	(42.758)	-	-	-
Cambios en el perímetro de consolidación y otros	-	-	22.064	-	-	-	22.064
Saldos al 31 de diciembre de 2006	996.213	1.139.990	525.152	12.018	733.322	(411.768)	2.994.927
Entidad dominante	996.213	1.139.990	1.365.943	-	98.515	(411.768)	3.388.893
Entidades dependientes	-	-	(847.449)	-	626.236	-	(421.213)
Entidades multigrupo	-	-	6.658	-	3.739	-	10.397
Entidades asociadas	-	-	-	12.018	4.832	-	16.850

29. Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el capital social del Banco 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.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005, se indica a continuación:



016955584

CLASE 8.ª

	Capital Social	
	Número de Acciones	Nominal (Miles de Euros)
Saldos al 1 de enero de 2005	57.737.008	173.211
Ampliaciones de capital	274.334.000	823.002
Saldos al 31 de diciembre de 2005 y 2006	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 de capital fue íntegramente suscrita por Banco Santander Central Hispano, S.A., y desembolsada mediante aportaciones no dinerarias en forma de préstamos concedidos por éste a Elcon Finans, A.S. (sociedad fusionada, en dicho ejercicio, con Santander Consumer Bank, A.S. – véanse Nota 3-b y Anexo I). Tras esta operación, Banco Santander Central Hispano, S.A. vendió al resto de accionistas el número de acciones necesario para que éstos mantuvieran el porcentaje de participación que poseían antes de dicha ampliación.

La participación en el capital social del Banco, al cierre de los ejercicios 2006 y 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.

30. Prima de emisión

Este epígrafe de los balances de situación consolidados 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 su disponibilidad.

31. Reservas

El saldo del epígrafe "Fondos Propios - Reservas - Reservas acumuladas" de los balances de situación consolidados 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" de los balances de situación consolidados incluye el importe neto de los resultados acumulados en ejercicios



016955585

CLASE 8.ª

anteriores, generados por entidades valoradas por el método de participación, reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La composición del saldo de ambos epígrafes, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se muestra a continuación:

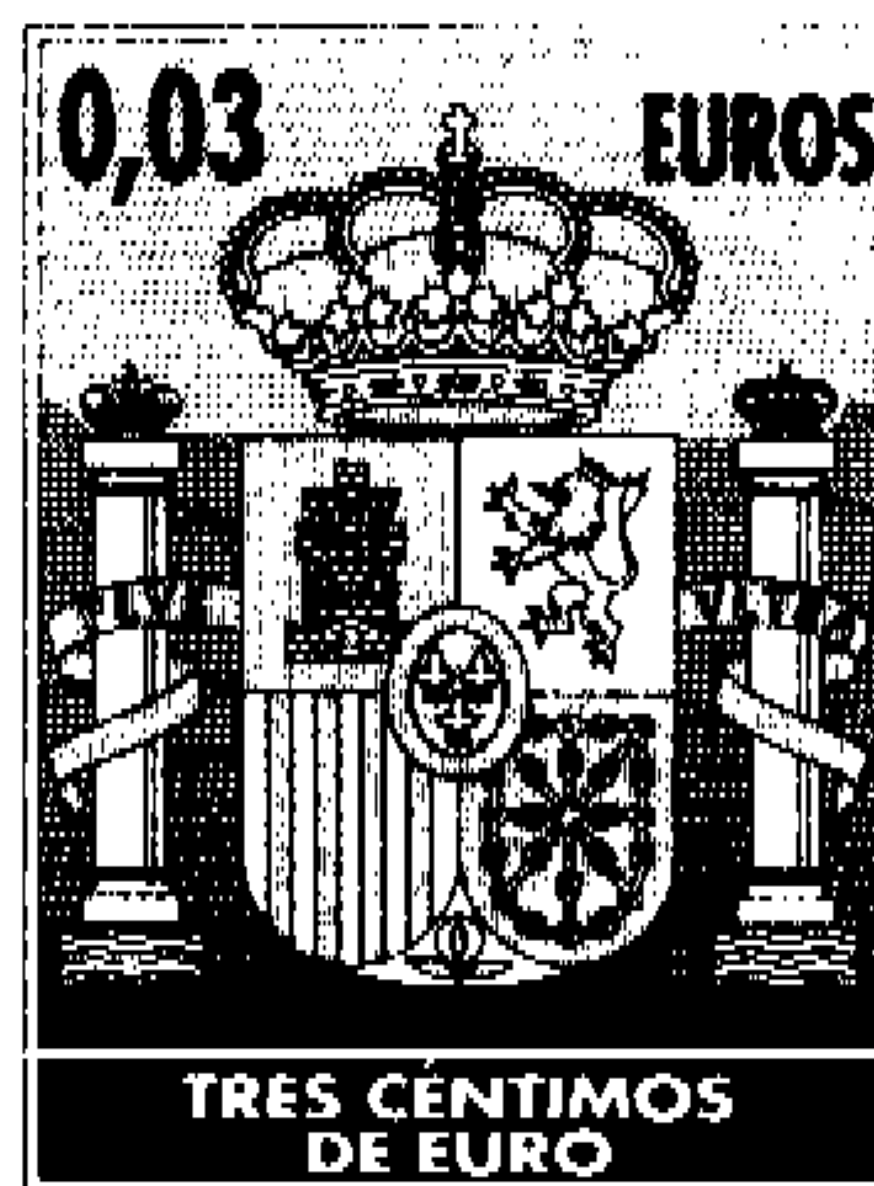
	Miles de Euros	
	2006	2005
Reservas acumuladas:		
Reserva legal	69.710	34.642
Reservas de libre disposición- Voluntarias y otras	1.345.789	1.230.563
Reservas de consolidación atribuidas al Banco	(49.556)	41.188
Reservas en sociedades dependientes	(840.791)	(1.055.431)
	525.152	250.962
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación:		
Entidades asociadas	12.018	31.486
<i>De las que:</i>		
U.C.I, S.A.	-	26.728

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.

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:



016955586

CLASE 8.ª

A. A. 11.211

	Miles de Euros	
	2006	2005
Santander Consumer, E.F.C., S.A.	61.093	44.430
Open Bank Santander Consumer, S.A.	5.210	7.869
H.B.F. Auto-Renting, S.A.	6.557	2.797
Grupo CC Holding GMBH	(1.002.537)	(1.138.170)
Finconsumo Banca, S.p.A.	4.160	5.908
Polskie Towarzystwo Finansowe, S.A.	(5.503)	(5.408)
Santander Consumer Bank, S.A. (Polonia)	20.402	9.179
Resto de sociedades	69.827	17.964
	(840.791)	(1.055.431)

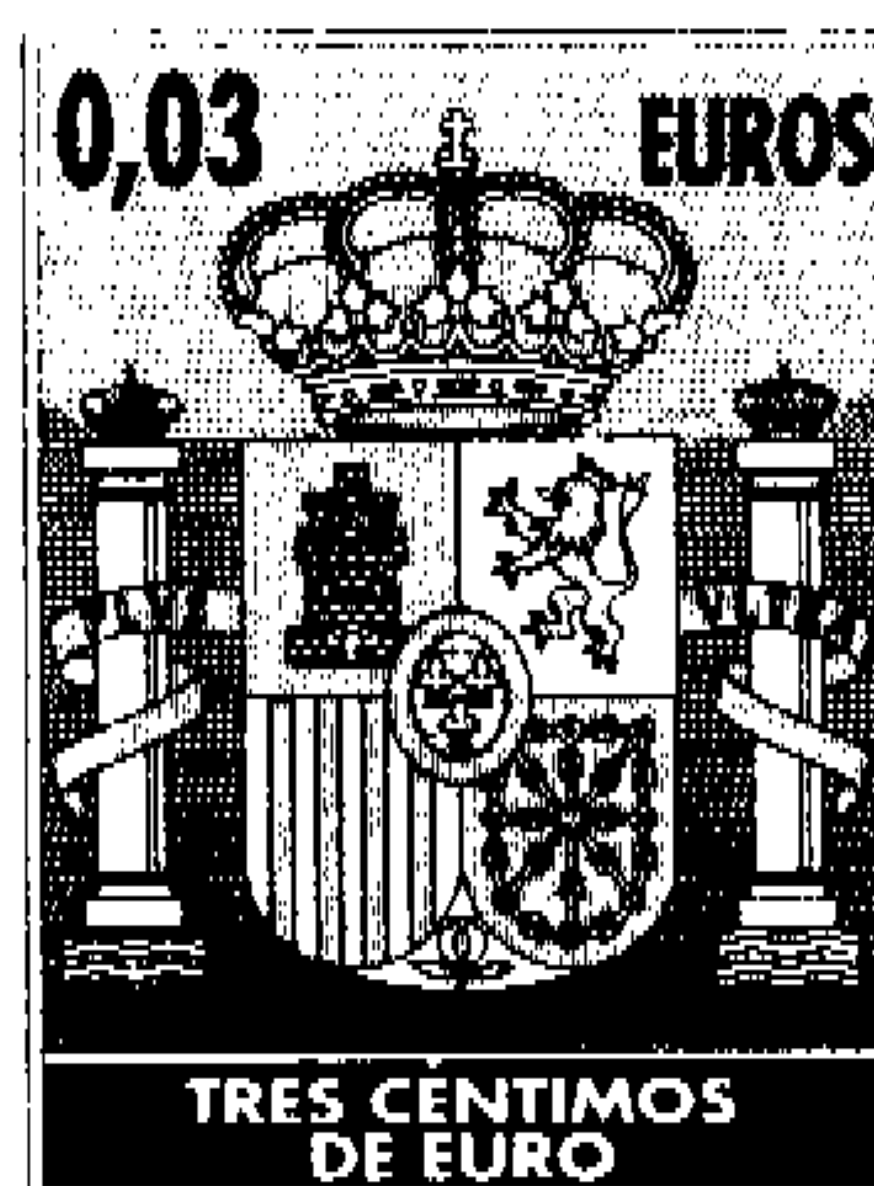
32. Cuentas de orden y otra información

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Riesgos contingentes:		
Avales y otras cauciones prestadas	672.082	650.585
<i>De los que:</i>		
Entidades de crédito	592.228	592.052
Otros sectores	79.854	58.533
	672.082	650.585
Compromisos contingentes:		
Disponibles por terceros	8.765.491	6.584.046
<i>De los que:</i>		
Por tarjetas de crédito	4.905.030	4.620.132
Disponible por entidades de crédito	2.174.959	26.866
Otros compromisos	1.685.502	1.937.048
	8.765.491	6.584.046

a) Riesgos contingentes

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados 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.



016955587

CLASE 8.^a

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.

b) Compromisos contingentes

El saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados incluye aquellos compromisos irrevocables que podrían dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

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 2006:

	Miles de Euros				Total
	Hasta 1 Año	De 1 a 5 Años	De 5 a 10 Años	Más de 10 Años	
Futuros sobre valores y tipos de interés:					
Comprados	1.815.239	1.559.976	-	-	3.375.215
Vendidos	-	-	-	-	-
Opciones sobre valores:					
Compradas	490.151	420.539	-	-	910.690
Emitidas	153.140	134.145	-	-	287.285
Otras operaciones sobre tipos de interés:					
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	2.268.596	2.285.607	2.540.279	-	7.094.482
Otras	542.000	97.000	-	-	639.000
Total	5.269.126	4.497.267	2.540.279	-	12.306.672

El importe nominal 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

El saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas incluye los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el



016955588

CLASE 8.ª

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 por el Grupo en los ejercicios 2006 y 2005:

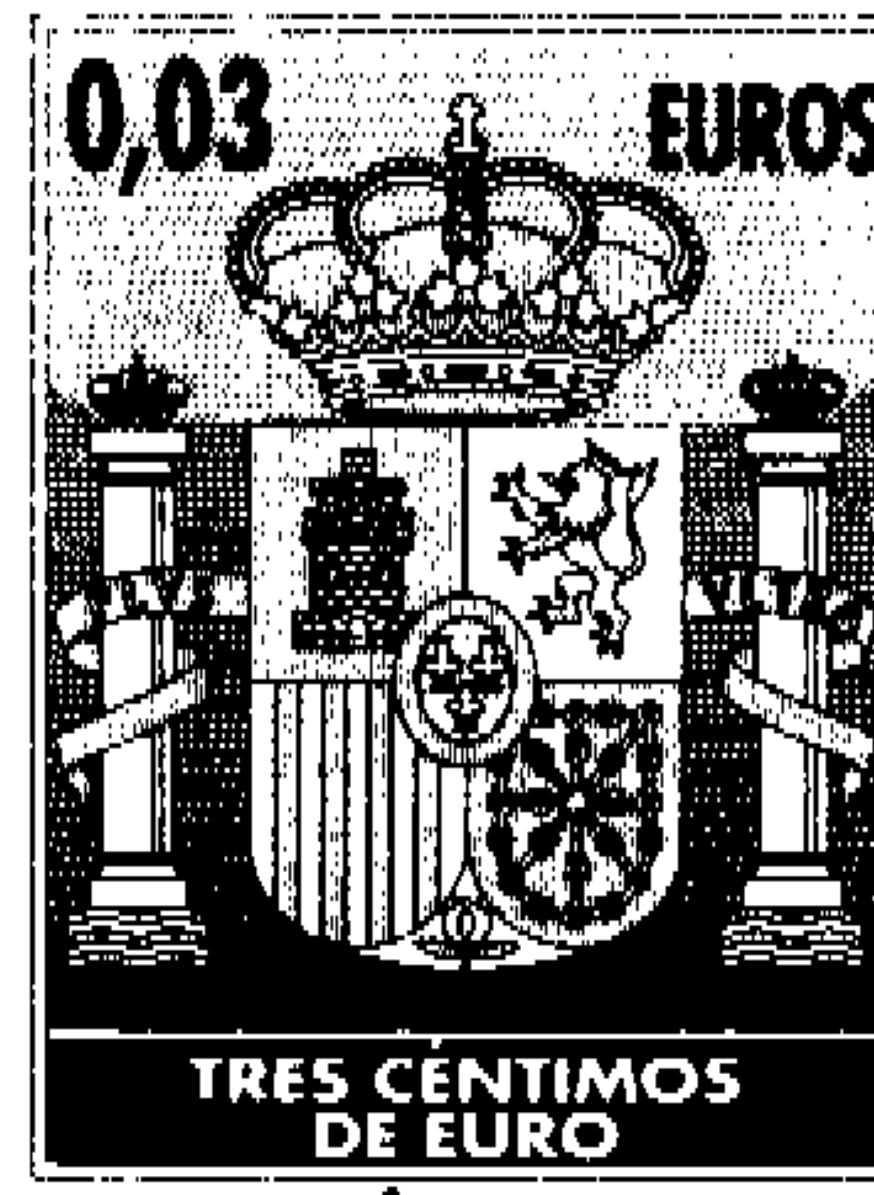
	Miles de Euros	
	2006	2005
Banco de España y otros bancos centrales	9.741	6.159
Entidades de crédito	36.797	51.819
Valores representativos de deuda	9.172	85.598
Crédito a la clientela	2.388.635	1.787.761
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 14)	1.465	1.451
Activos dudosos	18.660	12.618
Otros intereses	19.618	15.600
	2.484.088	1.961.006

35. Intereses y cargas asimiladas

El saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas incluye 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 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Banco de España y otros bancos centrales	54	-
Entidades de crédito	375.437	263.329
Depósitos de la clientela	419.995	328.808
Débitos representados por valores negociables	273.435	163.304
Pasivos subordinados	19.820	12.088
Fondos de pensiones (Nota 24)	7.692	7.071
Otros intereses	2.652	20.667
	1.099.085	795.267



016955589

CLASE 8.^a

A 10.10.11

36. Resultado en entidades valoradas por el método de la participación - Entidades asociadas

El saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas incluye el importe de los beneficios o pérdidas generados en el ejercicio por las entidades asociadas, imputables al Grupo.

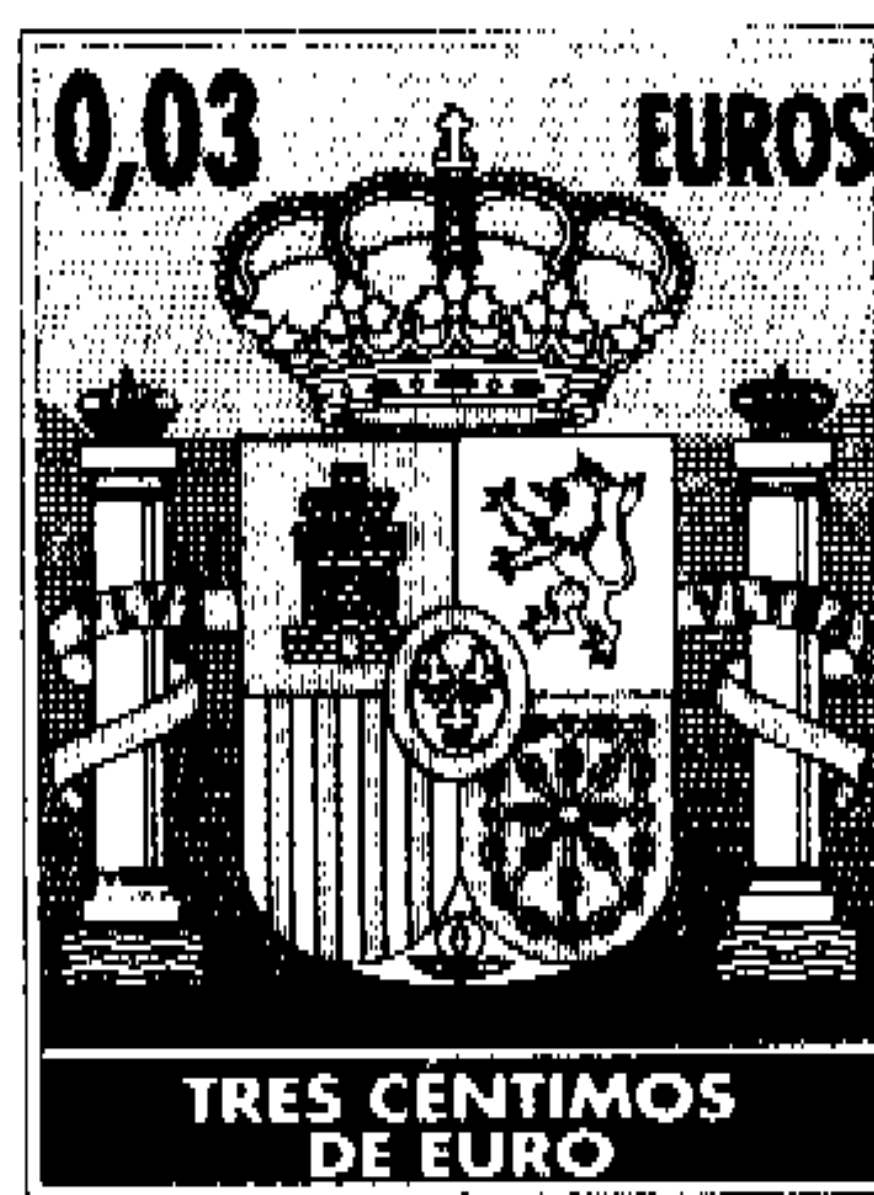
El desglose del saldo de este capítulo es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
U.C.I., S.A.	-	19.851
Accordfin, E.F.C., S.A.	2.492	1.514
Konecta Canarias, S.A.	1.137	809
R. Benet, S.A.	(96)	424
Resto de sociedades	1.299	692
	4.832	23.290

37. Comisiones percibidas

El saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas incluye 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, que se incluyen en el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" de dichas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

El desglose del saldo de este capítulo es el siguiente:



016955590

CLASE 8.ª

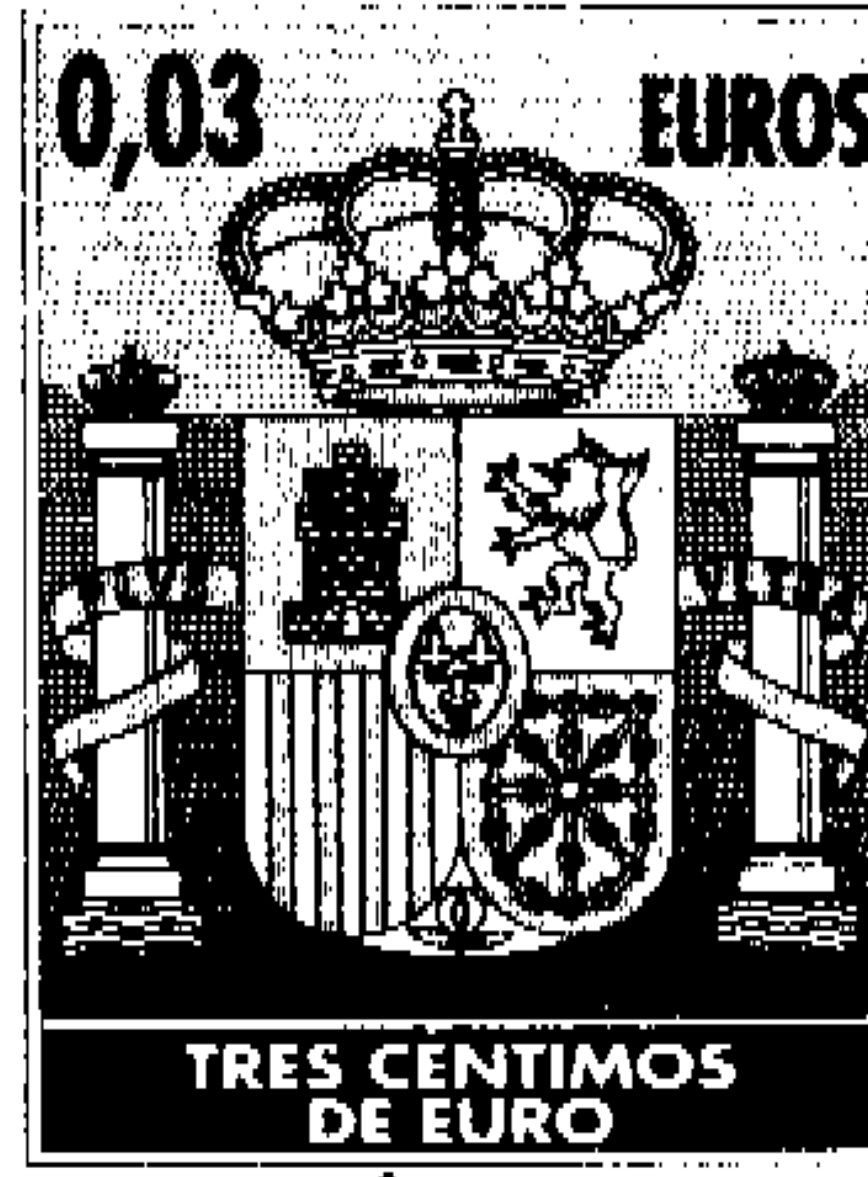
Comisiones pagadas

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por servicios de cobros y pagos:		
Efectos	16.474	15.119
Cuentas a la vista	2.588	2.225
Tarjetas	41.385	36.505
Cheques y órdenes	5.059	3.184
	65.506	57.033
Por comercialización de productos financieros no bancarios:		
Fondos de inversión y de pensiones	8.860	9.054
Seguros	333.040	263.225
Otros	3.517	3.570
	345.417	275.849
Por servicios de valores:		
Aseguramiento y colocación de valores	97	16
Compra venta de valores	8.917	5.390
Administración y custodia	1.294	1.216
	10.308	6.622
Otros:		
Garantías financieras	6.289	6.141
Otras comisiones	153.371	83.904
	159.660	90.045
	580.891	429.549

38. Comisiones pagadas

El saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas 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, que se incluyen en el capítulo "Intereses y Cargas Asimilados" de dichas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

El desglose del saldo de este capítulo es el siguiente:



016955591

CLASE 8.ª

COMISIONES

	Miles de Euros	
	2006	2005
Comisiones cedidas a otras entidades	49.900	26.980
Corretaje en operaciones activas y pasivas	10.244	28.258
Comisiones por valores	3.954	2.444
Captación de operaciones	26.680	20.982
Seguros	11.732	7.821
Otras comisiones	44.831	26.628
	147.341	113.113

39. Resultados de operaciones financieras

El saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas 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 el siguiente:

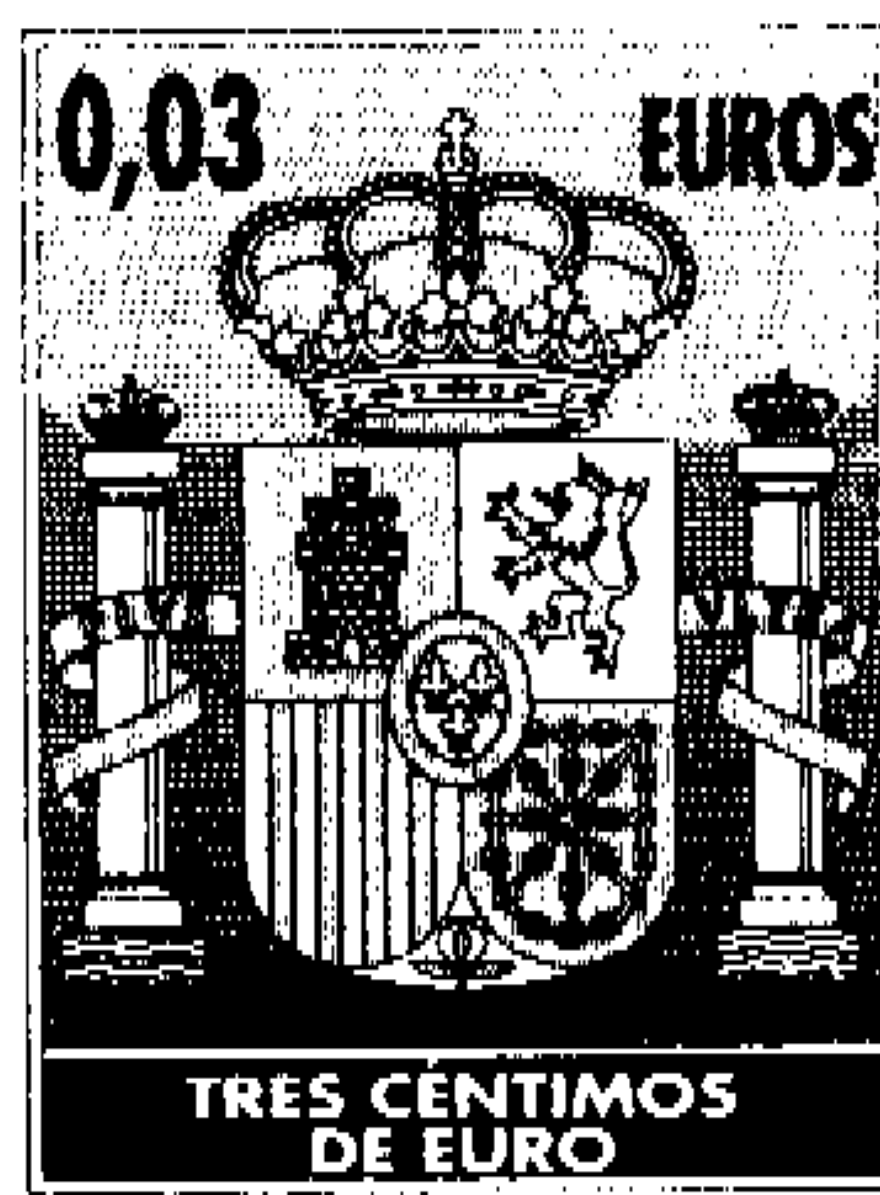
	Miles de Euros	
	2006	2005
Derivados financieros	(3.084)	11.068
Renta fija	58	96
Renta variable	4.911	3.273
Otros conceptos	27.946	24.856
	29.831	39.293

40. Diferencias de cambio

El saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas 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.

41. Otros productos de explotación

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



016955592

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Arrendamientos operativos	93.250	71.641
Comisiones de instrumentos financieros compensatorias de costes directos	19.455	18.253
Otros conceptos	24.150	13.909
	136.855	103.803

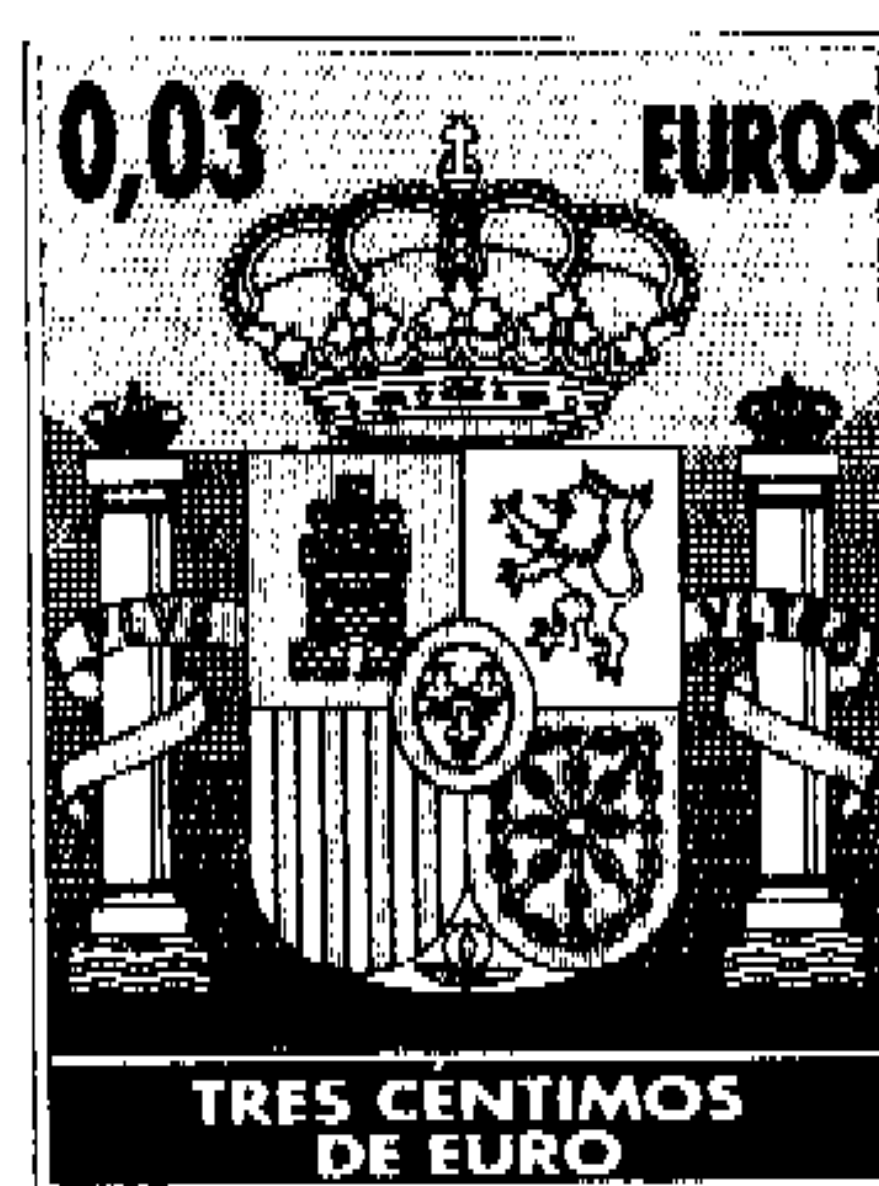
42. Gastos de personal

El saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recoge todas las retribuciones del personal en nómina, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad, devengados en el ejercicio cualquiera que sea su concepto.

La composición de los gastos de personal es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Sueldos y salarios	219.003	182.038
Seguridad Social	42.445	33.753
Dotaciones a los fondos de pensiones (Nota 24)	6.534	7.206
Aportaciones a fondos de pensiones de aportación definida	695	321
Gastos con origen en retribuciones basadas en acciones	815	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
Otros gastos de personal	11.632	14.971
Indemnizaciones	1.086	297
	282.210	239.403

El número de empleados del Grupo, en los ejercicios 2006 y 2005, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:



016955593

CLASE 8.^a

	Número Medio de Empleados	
	2006	2005
Altos cargos	143	126
Técnicos	811	743
Administrativos y otros	4.289	4.152
	5.243	5.021

Sistemas de retribución basados en acciones

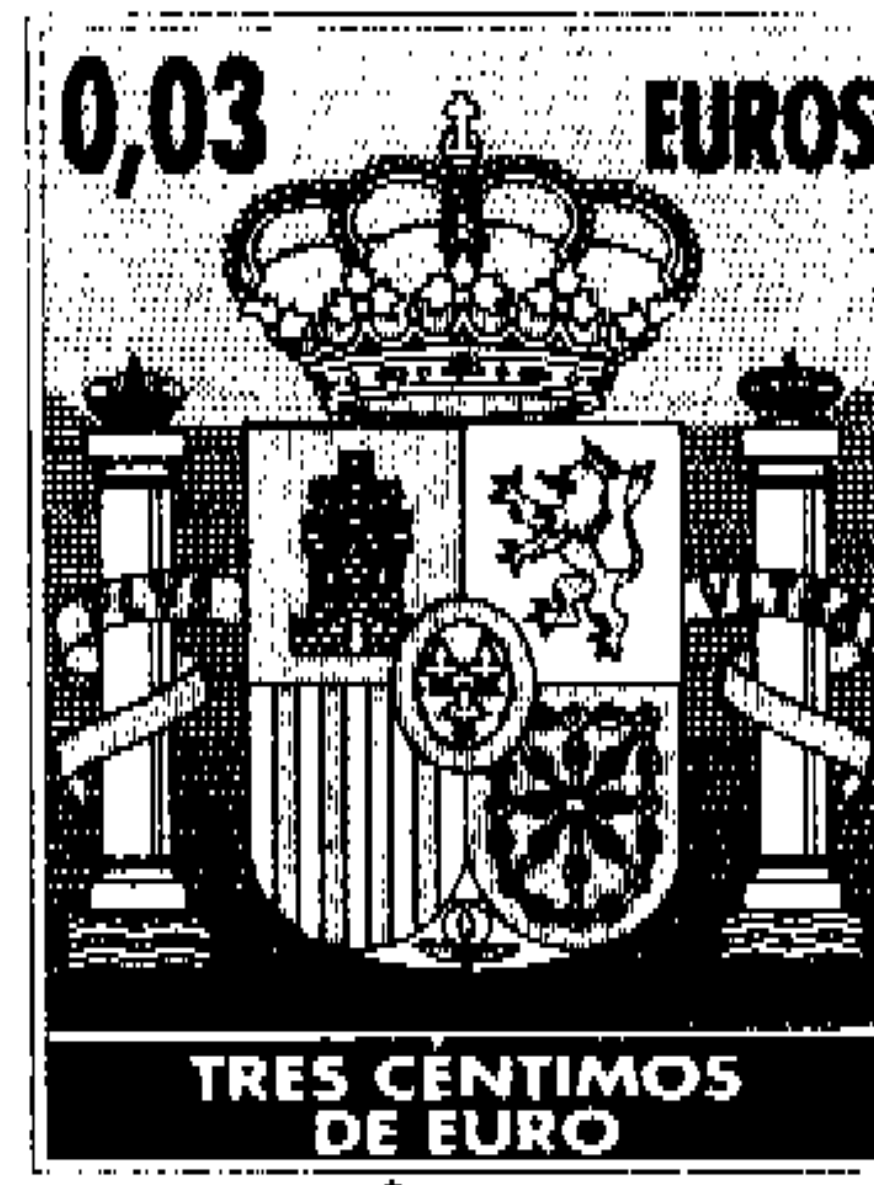
En los últimos ejercicios el Grupo Santander Consumer Finance ha formalizado determinados sistemas de retribución ligados a la evolución del valor bursátil de las acciones de Banco Santander Central Hispano, S.A. en función de la consecución de determinados objetivos. Un detalle de los mismos se indica a continuación:

	Número de Acciones	Euros	Año de Concesión	Número de Personas	Fecha de Inicio del Derecho	Fecha de Finalización del Derecho
		Precio de Ejercicio				
Planes en vigor al 1 de enero de 2005	257.000	10,545				
Opciones concedidas (Plan I06) (*)	5.229.700	9,09	2005	154	15-01-2008	15-01-2009
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 y 2006	5.229.700	9,09¹	2005	154	15-01-2008	15-01-2009

En el ejercicio 2004 el Grupo Santander diseñó un nuevo plan de incentivos a largo plazo (I06), 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 del Banco Santander Central Hispano, S.A. (tomando en consideración la media de su cotización durante los 15 primeros días hábiles bursátiles del ejercicio 2007 en comparación con la de igual período de 2005) y crecimiento de su beneficio por acción (computando 2004, 2005 y 2006); en ambos casos, superior a una muestra de bancos comparables. Dicho Plan fue aprobado por la 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 Grupo, durante el período en el que los beneficiarios prestan sus servicios al Grupo.

¹ El precio de ejercicio de las opciones del Plan I06 es de 9,09 euros por acción, que corresponde a la media ponderada de la cotización media diaria de la acción del Banco en el Mercado Continuo durante los quince primeros días hábiles bursátiles de enero de 2005. Este criterio es el que fue fijado en el acuerdo de Junta de 18 de junio de 2005 en el que se aprobó el Plan I06. En la documentación referida a dicho acuerdo se informaba correctamente del método utilizado para fijar el precio de ejercicio pero, por error, se mencionaba la cifra de 9,07 euros por acción en vez de la correcta, 9,09 euros por acción.



016955594

CLASE 8.ª

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

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Inmuebles e instalaciones y material	42.425	34.405
Otros gastos de administración	32.800	17.835
Comunicaciones	35.095	31.939
Tributos	19.418	15.894
Tecnología y sistemas	37.094	34.210
Relaciones públicas, publicidad y propaganda	66.458	55.130
Dietas y desplazamientos	12.149	12.773
Servicios externos	78.819	66.837
Informes técnicos	12.373	10.469
Primas de seguros	3.879	3.264
Servicio de vigilancia y traslado de fondos	456	412
	340.966	283.168

Incluidos en el saldo de "Informes técnicos" del cuadro anterior, se recogen los honorarios satisfechos por las distintas sociedades del Grupo, a sus respectivos auditores, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Auditorías anuales recurrentes de las sociedades revisadas por las firmas de la Organización mundial Deloitte	1.473	1.432
<i>De las que, por:</i>		
<i>Auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas del Banco</i>	180	140
Auditorías anuales por nuevas incorporaciones al Grupo (*)	164	-
	1.637	1.432

(*) Básicamente, Interbanco, IT Car, Iber-rent y SCF Media

En los últimos ejercicios, adicionalmente a las auditorías de las cuentas anuales, se ha realizado la auditoría del control interno, según los requerimientos de la Ley norteamericana Sarbanes-Oxley (627 y 522 miles de euros, respectivamente, en los ejercicios 2006 y 2005) y se han elaborado otros informes requeridos por la normativa legal y fiscal emanada de los Organismos Supervisores nacionales en los que el Grupo opera, por unos importes totales de 86 y 85 miles de euros, en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente). Adicionalmente, en el



016955595

CLASE 8.ª

ejercicio 2006 se ha incurrido en 140 miles de euros como consecuencia de los trabajos referidos a la adaptación del Grupo a las nuevas normas de capital (Basilea).

Por otro lado, las distintas sociedades del Grupo han contratado, en el ejercicio 2006, servicios de auditoría de compra y otras operaciones corporativas por importe de 725 miles de euros (495 miles de euros en el ejercicio 2005).

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.

Adicionalmente, los servicios prestados por otras firmas de auditoría ascienden a 1.195 miles de euros en el ejercicio 2006 (1.957 miles de euros en el ejercicio 2005).

44. Otras cargas de explotación

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 2-f)	5.594	4.815
Otros conceptos	11.741	6.576
	17.335	11.391

45. Otras ganancias y otras pérdidas

El saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recoge los ingresos y gastos con origen en las actividades no ordinarias no incluidos en otros capítulos. El desglose del saldo de estos capítulos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Otras ganancias:		
Ganancias por venta de activo material (Nota 15)	12.669	15.706
Ganancias por venta de participaciones (Nota 3-b)	263.086	-
Otros	32.006	15.418
	307.761	31.124
Otras pérdidas:		
Pérdidas por venta de activo material	(6.202)	(5.036)
Otros	(12.144)	(14.264)
	(18.346)	(19.300)



016955596

CLASE 8.ª

INSTRUMENTO PÚBLICO

46. Otra información

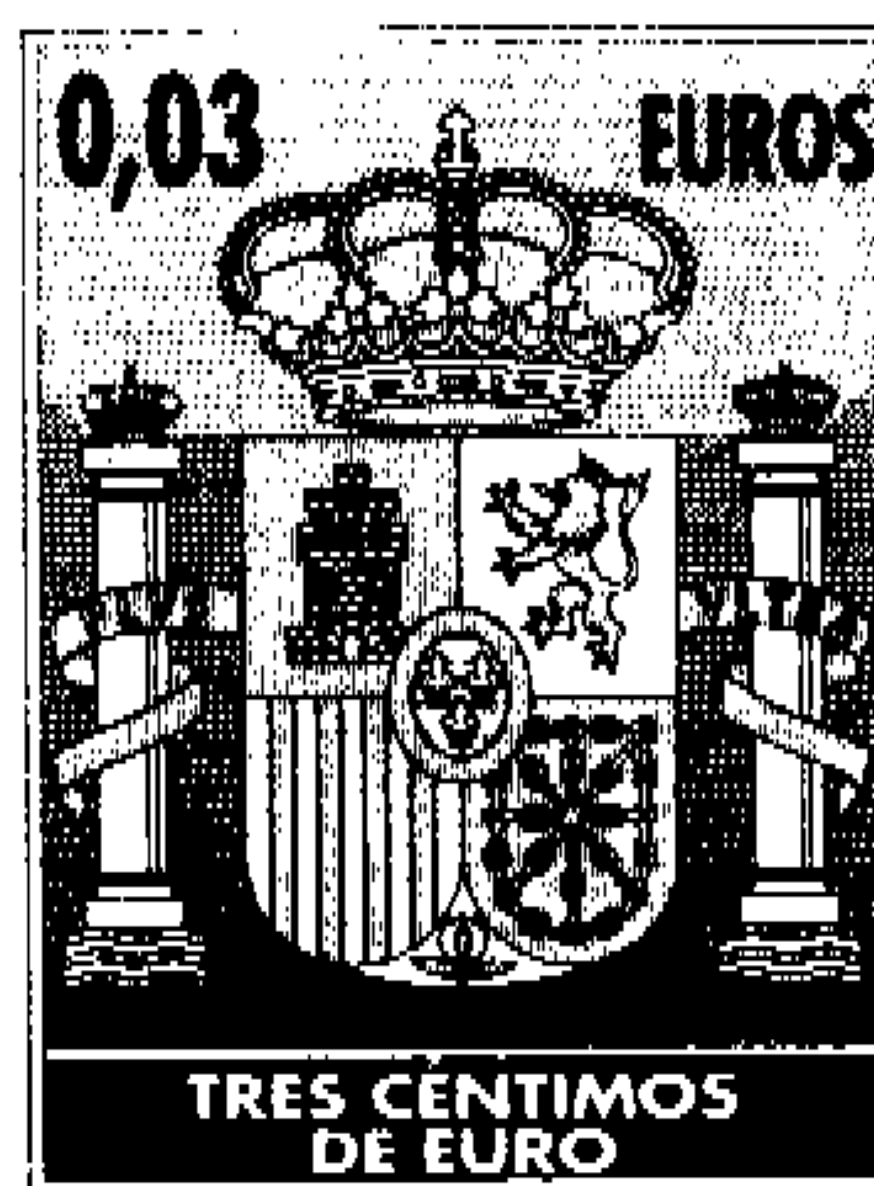
a) Plazos residuales de las operaciones y tipos de interés medios

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006:

	Miles de Euros							Total	Tipo de Interés Medio al 31-12-06
	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 depósitos en bancos centrales	505.290	1	-	-	-	-	-	505.291	1,26%
Activos financieros disponibles para la venta									
Valores representativos de deuda (Nota 7)				46.598	3	33.996	-	80.597	3,97%
Inversiones crediticias-									
Depósitos en entidades de crédito (Nota 6)	499.144	137.343	65.264	84.785	82.298	2.584	-	871.418	3,33%
Crédito a la clientela (Nota 10)	1.476.680	953.777	2.275.970	8.325.010	20.470.885	4.457.590	158.075	38.117.987	6,91%
Valores representativos de deuda (Nota 7)	-	-	-	-	-	134.013	-	134.013	4,34%
Otros activos financieros (Nota 23)	9.267	1.740	-	1.458	6.582	5.517	51.851	76.415	1,24%
	2.490.381	1.092.861	2.341.234	8.457.851	20.559.768	4.633.700	209.926	39.785.721	
Pasivo:									
Pasivos financieros a coste amortizado-									
Depósitos de entidades de crédito (Nota 19)	353.570	2.148.365	685.324	3.185.710	3.312.090	32.645	-	9.717.704	3,23%
Depósitos de la clientela (Nota 20)	8.696.185	539.557	512.706	1.901.298	1.574.256	140.032	-	13.364.034	3,77%
Débitos representados por valores negociables (Nota 21)	295.759	366.083	850.197	3.857.256	2.220.908	4.907.378	-	12.497.581	3,64%
Pasivos subordinados (Nota 22)	-	-	25.712	51.664	46.513	784.639	-	908.528	3,64%
Otros pasivos financieros (Nota 23)	441.774	175.436	102.656	97.486	69.957	3.922	-	891.231	2,59%
	9.787.288	3.229.441	2.176.595	9.093.414	7.223.724	5.868.616	-	37.379.078	
Diferencia activo menos pasivo	(7.296.907)	(2.136.580)	164.639	(635.563)	13.336.044	(1.234.916)	209.926	2.406.643	

b) Contravalor en euros de los activos y pasivos

El desglose de los principales saldos de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que lo integran es el siguiente:



016955597

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	Contravalor en Millones de Euros			
	2006		2005	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Caja y depósitos en Bancos Centrales	33	-	185	-
Cartera de negociación	2	-	-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	7	-	-	-
Inversiones crediticias	5.183	-	3.946	-
Participaciones	-	-	-	-
Activos no corrientes en venta	1	-	-	-
Activo material	8	-	4	-
Activo intangible	250	-	6	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	4.737	-	2.945
Pasivos por contratos de seguros	-	-	-	-
Otros	99	172	110	83
	5.583	4.909	4.251	3.028

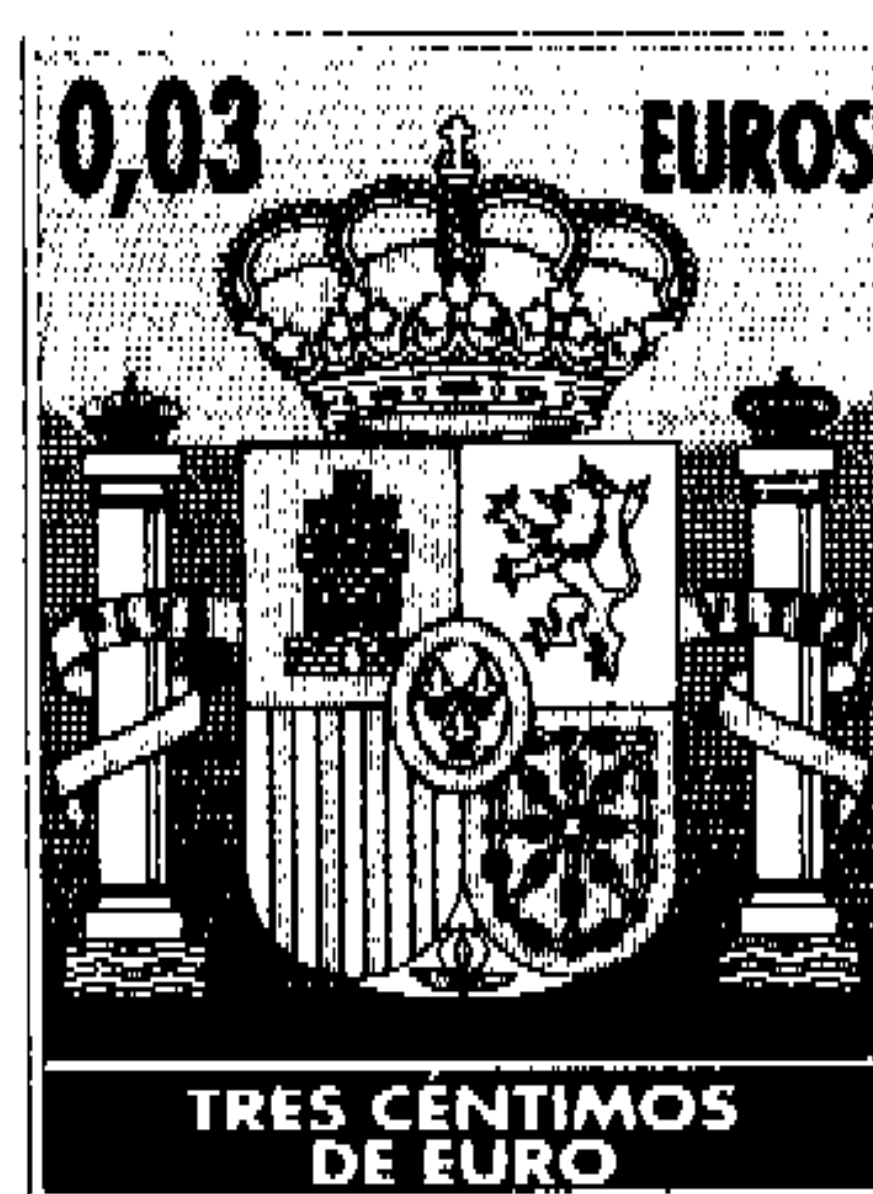
c) Valor razonable de los activos y pasivos financieros no registrados a su valor razonable

Los activos financieros propiedad del Grupo figuran registrados en el balance de situación consolidado por su valor razonable, excepto las inversiones crediticias. De la misma forma, excepto los pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación, los pasivos financieros del Grupo figuran registrados en el balance de situación consolidado 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 Grupo que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable al cierre del ejercicio:

Activo	Millones de Euros			
	2006		2005	
	Importe Registrado	Valor Razonable	Importe Registrado	Valor Razonable
Inversiones crediticias:				
Depósitos en entidades de crédito	874	875	1.773	1.771
Crédito a la clientela	37.423	38.384	30.316	31.193
Valores representativos de deuda	134	135	151	151
Otros activos financieros	76	76	14	14
	38.507	39.470	32.254	33.129



016955598

CLASE 8.ª*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			
	2006		2005	
	Importe Registrado	Valor Razonable	Importe Registrado	Valor Razonable
Pasivos financieros a coste amortizado:				
Depósitos de entidades de crédito	9.718	9.740	9.312	9.325
Depósitos de la clientela (*)	13.435	13.368	15.884	15.891
Débitos representados por valores negociables	12.620	12.612	5.734	5.742
Pasivos subordinados	908	909	288	291
Otros pasivos financieros	891	891	303	303
	37.572	37.520	31.521	31.552

(*) A estos efectos, se ha considerado que el valor razonable de los depósitos de la clientela a la vista coincide con su importe registrado.

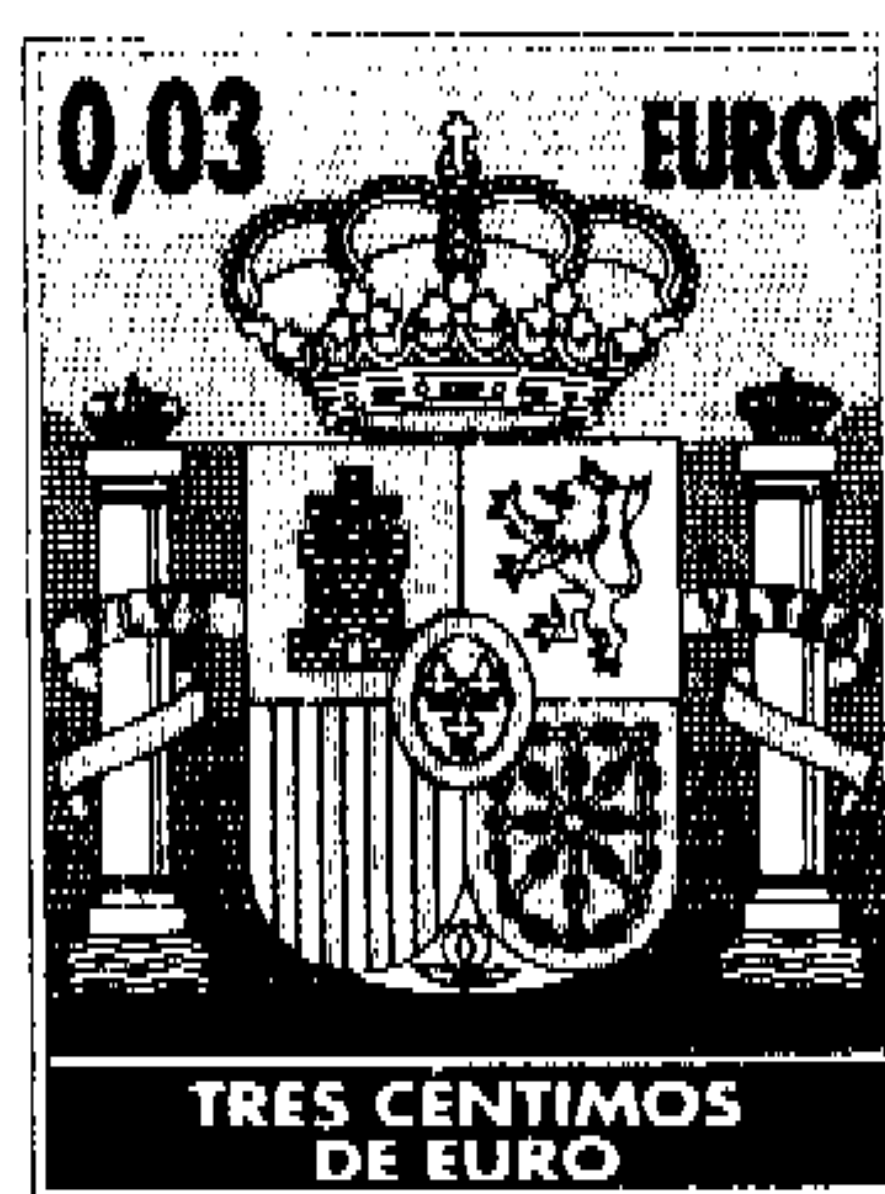
47. Información segmentada por áreas geográficas y por negocios**a) Áreas geográficas**

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, la suma 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.

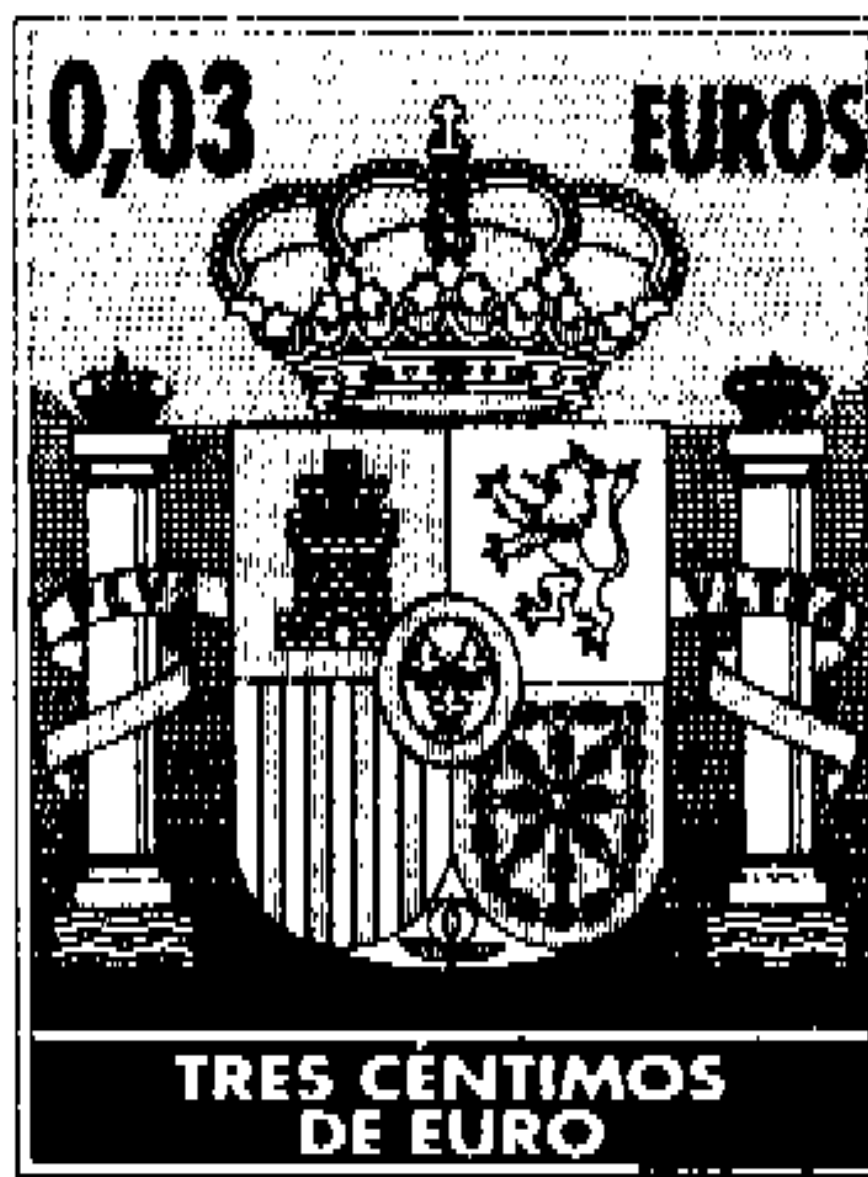


016955599

CLASE 8.ª

1999-2000

El balance y la cuenta de pérdidas y ganancias, resumidas, de las distintas áreas geográficas se indican a continuación:



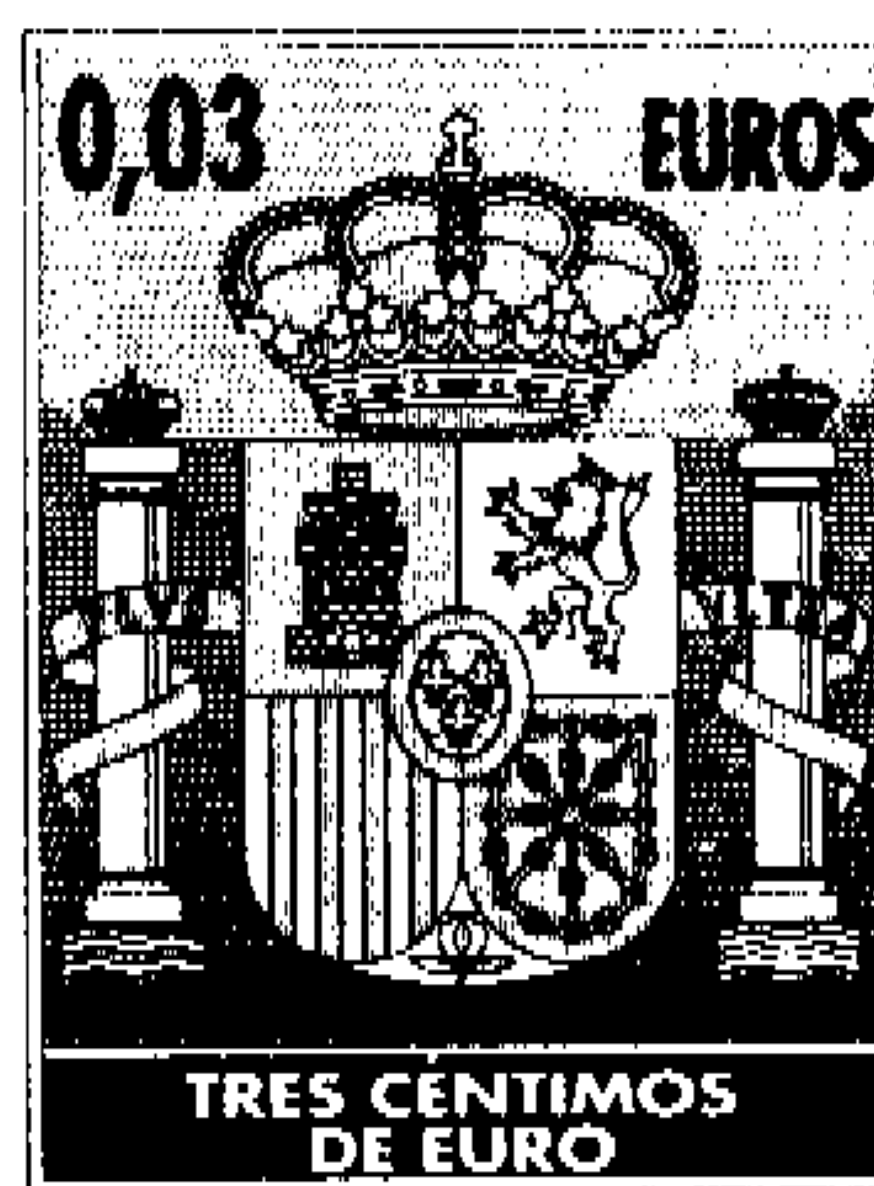
016955600

CLASE 8.^a

Balance de Situación Consolidado (Resumido)	Miles de Euros											
	2006					2005						
	España y Portugal	Italia	Alemania	Escandinavia	Resto de Europa	Total	España y Portugal	Italia	Alemania	Escandinavia	Resto de Europa	Total
Créditos a clientes	11.619.712	4.962.776	15.997.113	2.811.379	2.032.215	37.423.195	8.957.264	3.819.214	14.011.898	2.557.833	969.382	30.315.591
Cartera de negociación (sin derivados)	-	50	313	-	-	363	-	18	273	-	-	291
Activos financieros disponibles para la venta	33.414	-	40.294	-	7.352	81.060	117	-	-	-	-	117
Entidades de crédito	15.127.525	230.209	1.515.542	27.542	16.406	16.917.224	7.302.775	83.784	702.601	19.025	16.696	8.124.881
Inmovilizado	1.787.607	12.124	90.145	7.252	9.707	1.906.835	1.513.821	12.773	96.289	4.135	5.675	1.632.693
Otras cuentas de activo	764.777	158.507	504.931	4.692	96.055	1.528.962	593.578	88.012	471.884	203.455	50.091	1.407.020
Total Activo	29.333.035	5.363.666	18.148.338	2.850.865	2.161.735	57.857.639	18.367.555	4.003.801	15.282.945	2.784.448	1.041.844	41.480.593
Depósitos de clientes	4.023.782	495.698	8.839.433	74.234	2.050	13.435.197	3.855.708	494.713	11.452.105	75.953	5.676	15.884.155
Débitos representados por valores negociables	8.411.167	1.398.981	2.809.536	-	-	12.619.684	4.731.554	996.430	6.109	-	-	5.734.093
Pasivos subordinados	656.966	100.000	78.875	46.519	26.168	908.528	156.685	-	84.450	46.766	-	287.901
Entidades de crédito	12.575.679	2.958.728	6.105.448	2.419.601	1.878.334	25.937.790	6.744.211	2.152.094	3.609.088	2.389.426	902.654	15.797.473
Otras cuentas de pasivo	1.300.850	129.125	448.553	64.381	36.288	1.979.197	538.454	93.880	492.753	55.220	31.103	1.211.410
Recursos propios	1.458.186	2.18.683	1.015.397	246.130	215.428	3.153.824	1.428.093	166.684	785.378	217.083	102.411	2.699.649
Total fondos gestionados	28.426.630	5.301.215	19.297.242	2.850.865	2.158.268	58.034.220	17.454.705	3.903.801	16.429.883	2.784.448	1.041.844	41.614.681
Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada (Resumida)	Miles de Euros											
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN Resultados por puesta en equivalencia Comisiones netas Resultado de operaciones financieras MARGEN ORDINARIO Servicios no financieros (neto) Gastos generales de administración De personal Otros gastos administrativos Amortización de activos materiales e inmateriales MARGEN DE EXPLOTACIÓN Pérdidas netas por deterioro de activos Otros resultados RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO Beneficio atribuido al Grupo	381.569	168.544	648.310	103.618	83.880	1.385.921	308.152	125.523	605.209	85.199	43.142	1.167.225
	4.832	-	-	-	-	4.832	23.290	-	-	-	-	23.290
	146.043	54.513	239.754	2.849	(9.609)	433.550	83.069	26.434	202.753	1.618	2.562	316.436
	19.277	(3.264)	838	598	13.360	30.809	40.508	(256)	(3.466)	3.101	9.750	49.637
	551.721	219.793	888.902	107.065	87.631	1.855.112	455.019	151.701	804.496	89.918	55.454	1.556.588
	101.861	19.515	(5.167)	2.812	2.374	121.395	74.999	18.253	(1.379)	-	1.983	93.856
	(224.567)	(74.921)	(238.016)	(45.038)	(40.634)	(623.176)	(154.610)	(69.218)	(227.292)	(39.420)	(32.031)	(522.571)
	(137.540)	(34.243)	(117.008)	(21.449)	(20.343)	(282.210)	(56.782)	(31.957)	(114.285)	(20.291)	(16.088)	(239.403)
	(87.027)	(40.678)	(121.008)	(21.449)	(20.291)	(340.966)	(97.828)	(37.261)	(113.007)	(19.129)	(15.943)	(283.168)
	(67.576)	(8.192)	(37.015)	(6.444)	(8.000)	(127.227)	(66.473)	(6.936)	(28.278)	(1.592)	(3.259)	(106.538)
	361.439	156.195	608.704	58.395	41.371	1.226.104	308.935	93.800	547.547	48.906	22.147	1.021.335
	(141.090)	(59.862)	(199.569)	(6.503)	(18.892)	(425.916)	(110.596)	(41.709)	(215.293)	(6.368)	(8.481)	(382.447)
	279.603	(3.847)	(15.992)	620	937	261.321	9.719	699	(2.890)	(2.707)	1.157	5.978
	499.952	92.486	393.143	52.512	23.416	1.061.509	208.058	52.790	329.364	39.831	14.823	644.866
	381.679	65.904	236.835	38.700	16.336	739.454	169.931	29.786	189.120	28.738	13.011	430.586
	381.679	65.904	236.835	38.700	16.336	739.454	169.931	29.786	189.120	28.738	13.011	430.586
	373.548	64.458	236.835	38.700	19.781	733.322	170.108	29.786	189.121	28.738	15.286	433.039



CLASE 8.^a



016955601

b) Negocios

En el nivel secundario de la información segmentada, el Grupo está organizado en 6 negocios, 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.

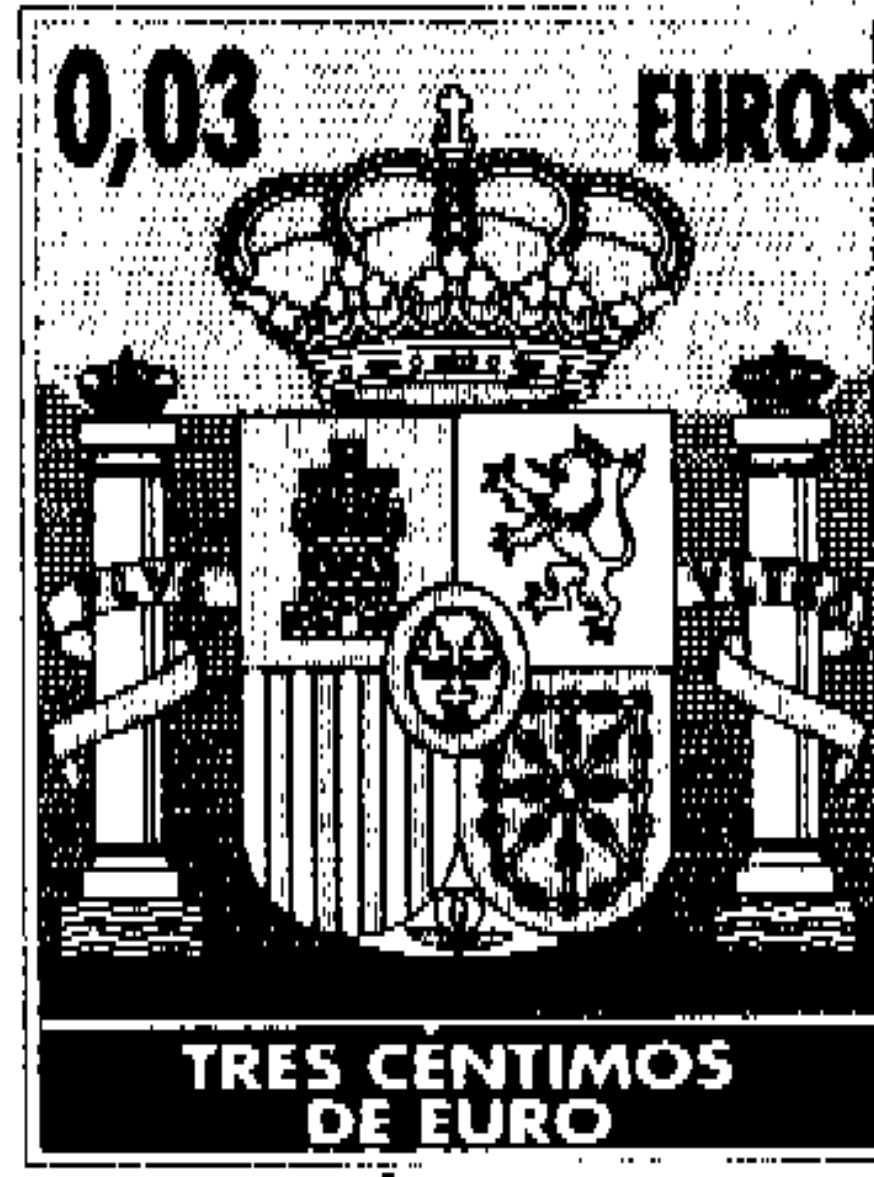
El Área de Otros Negocios recoge la operativa que no se engloba en ninguna de las categorías anteriores.

En el ejercicio 2006 el Grupo ha finalizado un proyecto encaminado a una mayor adecuación de la información contable de las entidades que lo componen, a los criterios y parámetros de gestión de los distintos negocios en los que el Grupo opera. En este sentido, la información presentada correspondiente al ejercicio 2005 es distinta de la que se presentó, en su día, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes a dicho ejercicio debido, fundamentalmente, a la mejora en la calidad de la información contable de las distintas entidades del Grupo y a una imputación del "Resultado por Operaciones Financieras" entre líneas de negocio [o segmentos, o productos] más coherente con la realidad de la gestión.

A continuación se presenta las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas de los ejercicios 2006 y 2005:



CLASE 8.^a



016955602

	Miles de Euros							Total
	Autonomación	Crédito Stock	Financiación Consumo	Tarjetas de Crédito	Financiación Directa	Hipotecas	Otros (*)	
Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada (Resumida)								
MARGEN DE INTERMEDIACION	749.452	27.313	78.944	69.979	275.237	25.092	159.904	1.385.921
Resultados por puesta en equivalencia	-	-	-	-	-	-	4.832	4.832
Comisiones netas	164.253	8.884	20.634	15.598	152.138	9.341	62.702	433.550
MARGEN COMERCIAL	913.705	36.197	99.578	85.577	427.375	34.433	227.438	1.824.303
Resultado operaciones financieras	8.365	-	-	-	-	-	22.444	30.809
MARGEN ORDINARIO	922.070	36.197	99.578	85.577	427.375	34.433	249.882	1.855.112
Servicios no financieros (neto) y otros resultados de explotación	42.030	-	700	2.693	3.370	-	72.602	121.395
Gastos generales de administración	(236.139)	(16.093)	(48.017)	(39.929)	(90.054)	(17.392)	(175.552)	(623.176)
De personal	(131.349)	(7.206)	(18.704)	(10.741)	(33.418)	(7.737)	(73.055)	(282.210)
Otros gastos administrativos	(104.790)	(8.887)	(29.313)	(29.188)	(56.636)	(9.655)	(102.497)	(340.966)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(24.976)	(793)	(4.214)	(1.582)	(5.962)	(1.528)	(88.172)	(127.227)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	702.985	19.311	48.047	46.759	334.729	15.513	58.760	1.226.104
Pérdidas netas por deterioro de activos	(200.708)	(8.672)	(39.405)	(34.363)	(115.370)	(6.455)	(20.943)	(425.916)
Otros resultados (**)	-	-	-	-	-	-	261.321	261.321
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	502.277	10.639	8.642	12.396	219.359	9.058	299.138	1.061.509
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	321.677	6.254	5.280	9.264	136.323	6.219	254.437	739.454
RESULTADO CONSOLIDACION DEL EJERCICIO	321.677	6.254	5.280	9.264	136.323	6.219	254.437	739.454
Beneficio atribuido al Grupo	321.677	6.254	5.280	9.264	136.323	6.219	248.305	733.322

	Miles de Euros							Total
	Autonomación	Crédito Stock	Financiación Consumo	Tarjetas de Crédito	Financiación Directa	Hipotecas	Otros (*)	
Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada (Resumida)								
MARGEN DE INTERMEDIACION	713.772	33.475	85.267	37.860	228.206	26.918	41.727	1.167.225
Resultados por puesta en equivalencia	-	-	-	-	-	-	23.289	23.290
Comisiones netas	168.308	1.167	14.092	14.230	106.569	7.247	4.823	316.436
MARGEN COMERCIAL	882.081	34.642	99.359	52.090	334.775	34.165	69.839	1.506.951
Resultado operaciones financieras	8.630	132	(140)	23	(1.575)	1.954	40.613	49.637
MARGEN ORDINARIO	890.711	34.774	99.219	52.113	333.200	36.119	110.452	1.556.588
Servicios no financieros (neto) y otros resultados de explotación	35.004	(56)	2.494	710	3.200	(62)	52.566	93.856
Gastos generales de administración	(271.743)	(17.097)	(61.498)	(17.094)	(104.023)	(13.562)	(37.554)	(522.571)
De personal	(137.044)	(8.516)	(26.848)	(4.837)	(44.413)	(7.142)	(10.603)	(239.403)
Otros gastos administrativos	(134.699)	(8.581)	(34.650)	(12.257)	(59.610)	(6.420)	(26.951)	(283.168)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(30.259)	(2.018)	(5.086)	(1.062)	(10.053)	696	(58.756)	(106.538)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	623.713	15.603	35.129	34.667	222.324	23.191	66.708	1.021.335
Pérdidas netas por deterioro de activos	(203.872)	(7.450)	(36.195)	(15.133)	(110.359)	(7.273)	(2.166)	(382.448)
Otros resultados	(2.285)	(71)	(234)	(130)	(1.158)	229	9.628	5.979
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	417.556	8.082	(1.300)	19.404	110.807	16.147	74.170	644.866
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	253.753	4.868	224	8.487	64.283	12.279	86.692	430.586
RESULTADO CONSOLIDACION DEL EJERCICIO	253.753	4.868	224	8.487	64.283	12.279	86.692	430.586
Beneficio atribuido al Grupo	256.028	4.868	224	8.486	64.336	12.280	86.817	433.039

(*) Incluye, fundamentalmente, los resultados de los negocios de depósitos y de activos gestionados, que no son individualmente significativos en el contexto del Grupo, así como los provenientes de la actividad de gestión financiera del Grupo

(**) Incluye 263.086 miles de euros correspondientes al beneficio en venta del 50% de U.C.I. (véase Nota 3-b)



CLASE 8.^a

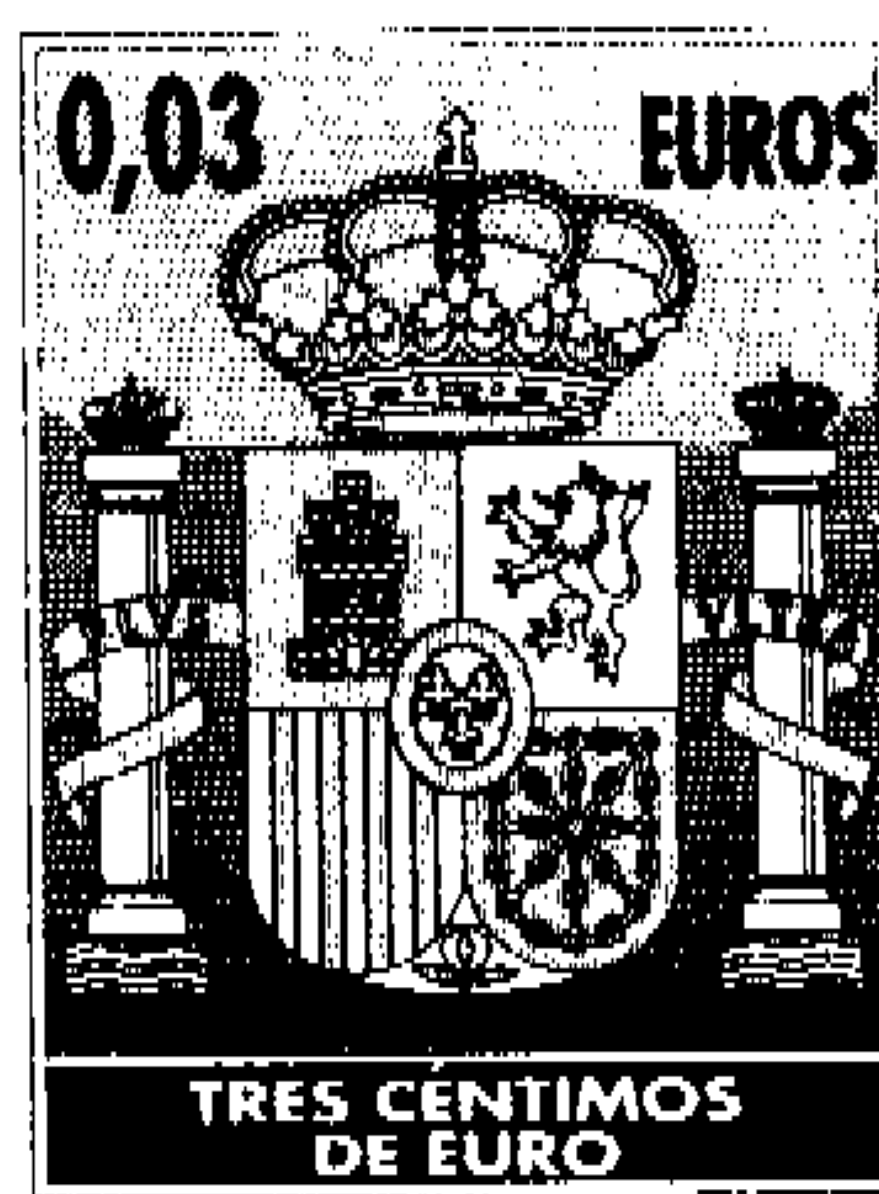


016955603

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, entidades del Grupo Santander, miembros del Consejo de Administración del Banco y miembros de la Alta Dirección del Banco, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, así como los ingresos y gastos derivados de las transacciones efectuadas con dichas partes vinculadas en los ejercicios 2006 y 2005. Las condiciones de las transacciones con partes vinculadas son equivalentes a las de las transacciones hechas en condiciones de mercado.



016955604

CLASE 8.ª

	Miles de Euros							
	2006				2005			
	Entidades Asociadas	Entidades Grupo Santander	Miembros del Consejo de Administración	Miembros de la Alta Dirección	Entidades Asociadas	Entidades Grupo Santander	Miembros del Consejo de Administración	Miembros de la Alta Dirección
Activo:								
Depósitos en entidades de crédito	134.034	440.129	-	-	-	1.263.841	-	-
Crédito a la clientela	-	14.595	82	1.957	36.937	-	493	1.692
Valores representativos de deuda	-	32.950	-	-	-	-	-	-
Activo material	-	10.710	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	8.083	-	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	-	56.278	-	-	-	13.859	-	-
Derivados de cobertura	-	63.749	-	-	-	12.592	-	-
Periodificaciones	-	1.663	-	-	-	622	-	-
Otros activos	-	338	-	-	-	623	-	-
Pasivo:								
Depósitos de entidades de crédito	-	2.784.630	-	-	-	(3.322.019)	-	-
Depósitos de la clientela	-	522	668	2.360	-	-	21	159
Debitos representados por valores neg.	-	3.875.039	-	-	-	(2.533.476)	-	-
Pasivos subordinados	-	330.108	-	-	-	(200.911)	-	-
Otros pasivos financieros	-	610.921	-	-	(5.721)	(210)	-	-
Derivados de negociación	-	36.833	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	28.986	-	-	-	(22.317)	-	-
Periodificaciones	-	22.471	-	-	-	(666)	-	-
Otros pasivos	12	9.794	-	-	-	(124.108)	-	-
Pérdidas y ganancias:								
Intereses y rendimientos asimilados	2.697	30.725	5	44	(959)	(33.648)	11	34
Intereses y cargas asimiladas	-	209.737	(14)	(60)	-	130.544	(4)	(7)
Comisiones percibidas	1.699	116.149	-	-	-	(46.781)	-	-
Comisiones pagadas	4.348	6.731	-	-	33.486	4.360	-	-
Resultados de operaciones financieras	-	7.455	-	-	-	7.918	-	-
Diferencias de cambio	-	46	-	-	-	-	-	-
Otros gastos generales de administración	-	8.002	-	-	-	4.972	-	-
Otros productos de explotación	-	223	-	-	136	-	-	-
Dotaciones a provisiones	46	915	-	-	-	-	-	-
Otras ganancias	-	263.086	-	-	-	-	-	-
Otros:								
Riesgos contingentes	-	589.349	-	-	-	589.166	-	-
Compromisos contingentes	67.188	2.016.821	-	-	2.636	-	-	-
Derivados financieros	-	9.107.682	-	-	-	6.338.733	-	-
Ops por cuenta de terceros	-	341.917	-	-	-	251.280	-	-
Otras cuentas de orden	-	1.575.003	-	-	-	1.528.935	-	-

49. Gestión del riesgo

Para el Grupo Santander Consumer, la gestión excelente del riesgo constituye uno de los pilares básicos de su estrategia, por cuanto resulta condición necesaria para la creación de valor controlado para el accionista.



016955605

CLASE 8.^a

En un grupo financiero de estas características con alta presencia en mercados de financiación al consumo a nivel internacional, la identificación de las variables de riesgo así como su medición y control, permitirá la adecuada expansión del negocio siguiendo los estándares definidos por el Grupo Santander.

La prioridad por la calidad del riesgo ha sido, y continua siendo, una característica diferencial de la cultura y del estilo de gestión del Grupo Santander y así es percibido por los mercados, que lo asocian como una clara ventaja competitiva.

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

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

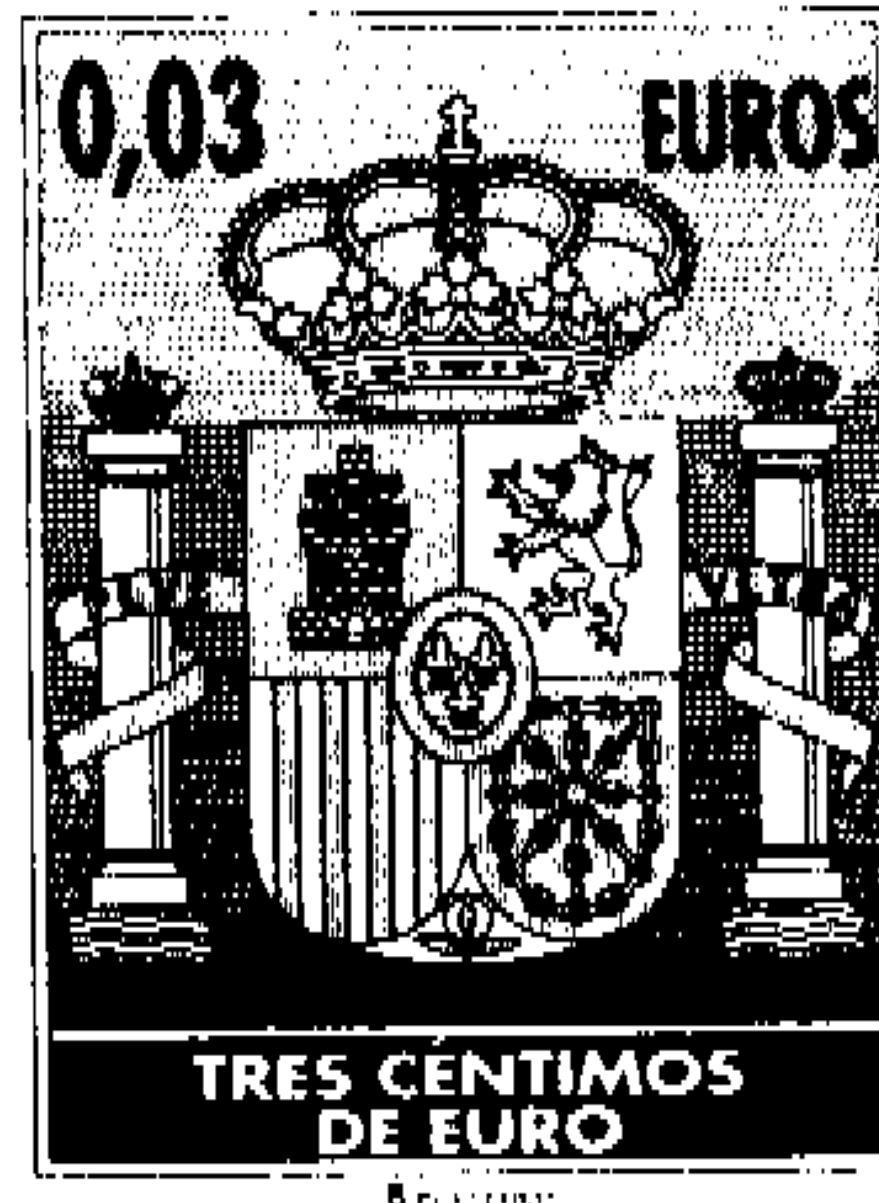
Para su adecuado desarrollo, el Grupo tiene establecidos un conjunto de políticas, procedimientos y herramientas de gestión que, compartiendo un modelo básico común, se adaptan a las características de los mercados y negocios locales.

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

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

- Admisión de Riesgos. El Grupo 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



016955606

CLASE 8.^a

WORLDWIDE

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 en función de la cuantía de la deuda. Para los asuntos de mayor complejidad o importancia, se cuenta con gestores externos especializados en su tratamiento.

ii. Riesgo de mercado

El perímetro de medición, control y seguimiento de riesgos de mercado 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, y de tipo de cambio de los distintos productos y mercados en los que opera el Grupo Santander Consumer.

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

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

El área de Gestión Financiera del Grupo Santander Consumer es la encargada de la gestión de dichos riesgos considerados como estructurales, aplicando metodologías homogéneas, adaptadas a la realidad de cada mercado en los que opera y siempre en coordinación con los estándares definidos por el Grupo Santander.

El control y análisis de la gestión de estos riesgos se realiza a través de los Comités de Activos y Pasivos locales mientras que el seguimiento y las decisiones estructurales se toman en el Comité de Activos y Pasivos centralizado del Grupo Santander Consumer, que se celebra en colaboración con el Grupo Santander.

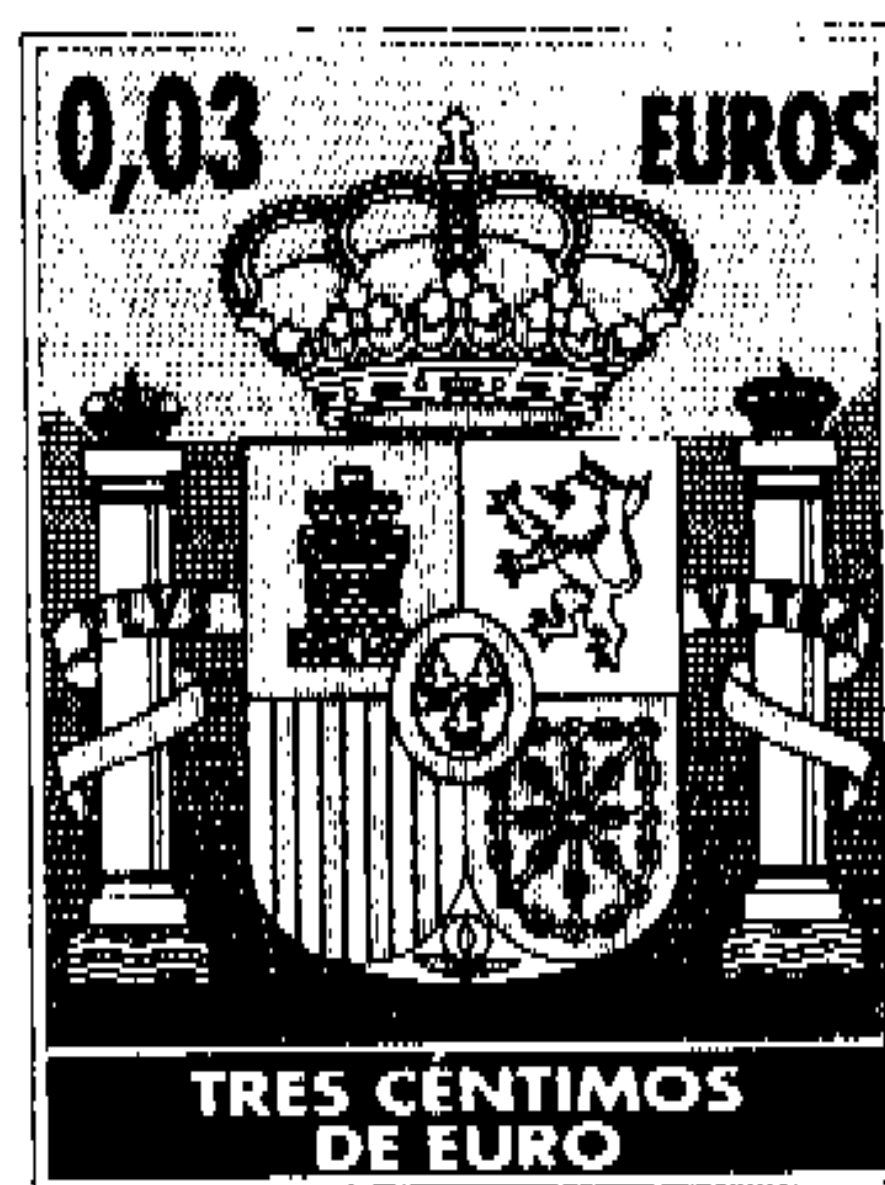
El modelo de análisis y control del riesgo de mercado que se ha adoptado se basa en indicadores que permiten mantener un mayor control de los riesgos en todos los mercados donde el Grupo participa. Entre estas herramientas se encuentra el Análisis de Escenarios, que consiste en establecer hipótesis alternativas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

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

Para la valoración, seguimiento y control de los Riesgos de Mercado, el área de Gestión Financiera del Grupo Santander Consumer trabaja siguiendo los modelos definidos por el Grupo Santander basados en un esquema de gobierno corporativo de riesgo común a todas las filiales.

Para ello, el Consejo de Administración de Santander Consumer establece anualmente los límites de sensibilidad del Margen Financiero y del Valor Patrimonial ante variaciones de los tipos de interés para el Grupo Santander Consumer. Asimismo, el Grupo Santander, supervisa que los niveles de riesgo asumidos, tanto globales como individualizados, cumplen los objetivos fijados y revisa sistemáticamente la metodología establecida para el Grupo Santander Consumer.

Por su parte, el área de Gestión Financiera del Grupo Santander Consumer desarrolla y cumple las siguientes funciones:



016955607

CLASE 8.ª

- Propone al Comité de Activos y Pasivos políticas de Riesgo de Mercado, de Liquidez y de Tipo de Cambio ejecutando centralizadamente sus decisiones.
- Concierta y participa en los Comités de Activos y Pasivos de cada unidad garantizando así una gestión coordinada y eficiente.
- Recibe información sobre los asuntos de importancia que debe conocer o decidir de sus áreas de negocio.
- Revisa continuamente exposiciones de los sectores económicos de actividad, áreas geográficas, tipos de riesgos, etc.
- Conoce, valora y sigue las observaciones y recomendaciones que, con distintos motivos, formulan periódicamente las autoridades supervisoras en el ejercicio de su función, tanto a nivel nacional como internacional.
- Interactúa con las unidades del Grupo Santander para la coordinación de actividades de financiación en mercado de capitales.
- Se ocupa de la relación con intermediarios financieros y con las Agencias de Rating.
- Coordina y centraliza las decisiones y las funciones de liquidez básicas de sus filiales.

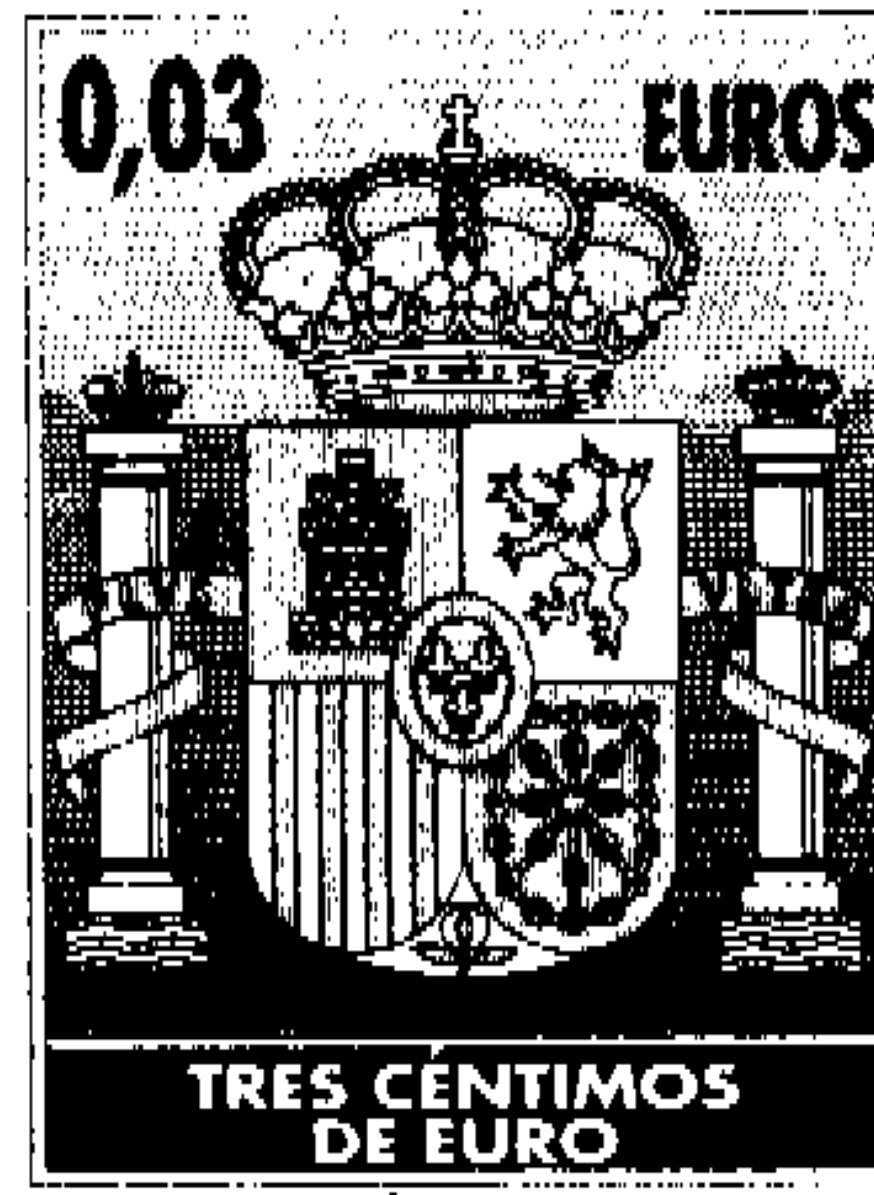
Los órganos colegiados de decisión en materia de riesgos son las Comisiones y Comités de Santander Consumer, en colaboración y coordinación con Santander, así como de las áreas de negocio con las atribuciones necesarias, de acuerdo con la siguiente relación de jerarquía:

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

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

iii. Riesgo operativo

El riesgo operacional se define como "el riesgo de pérdida resultante de deficiencias o fallos de los procesos internos, recursos humanos o sistemas, o bien derivado de circunstancias externas". Se trata de sucesos que tienen un origen puramente operativo, lo que los diferencia de los riesgos de mercado o crédito.



016955608

CLASE 8.^a

Operativo

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

El objetivo del Grupo 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 el Grupo es, por tanto, identificar y eliminar focos de riesgo, independientemente de que se hayan producido pérdidas o no. La medición también contribuye a la gestión, al permitir que se establezcan prioridades y se jerarquicen las decisiones.

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

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 tipo de interés

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

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

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

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.

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

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.



016955609

CLASE 8.^a

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

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.

v. Riesgo de liquidez

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

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

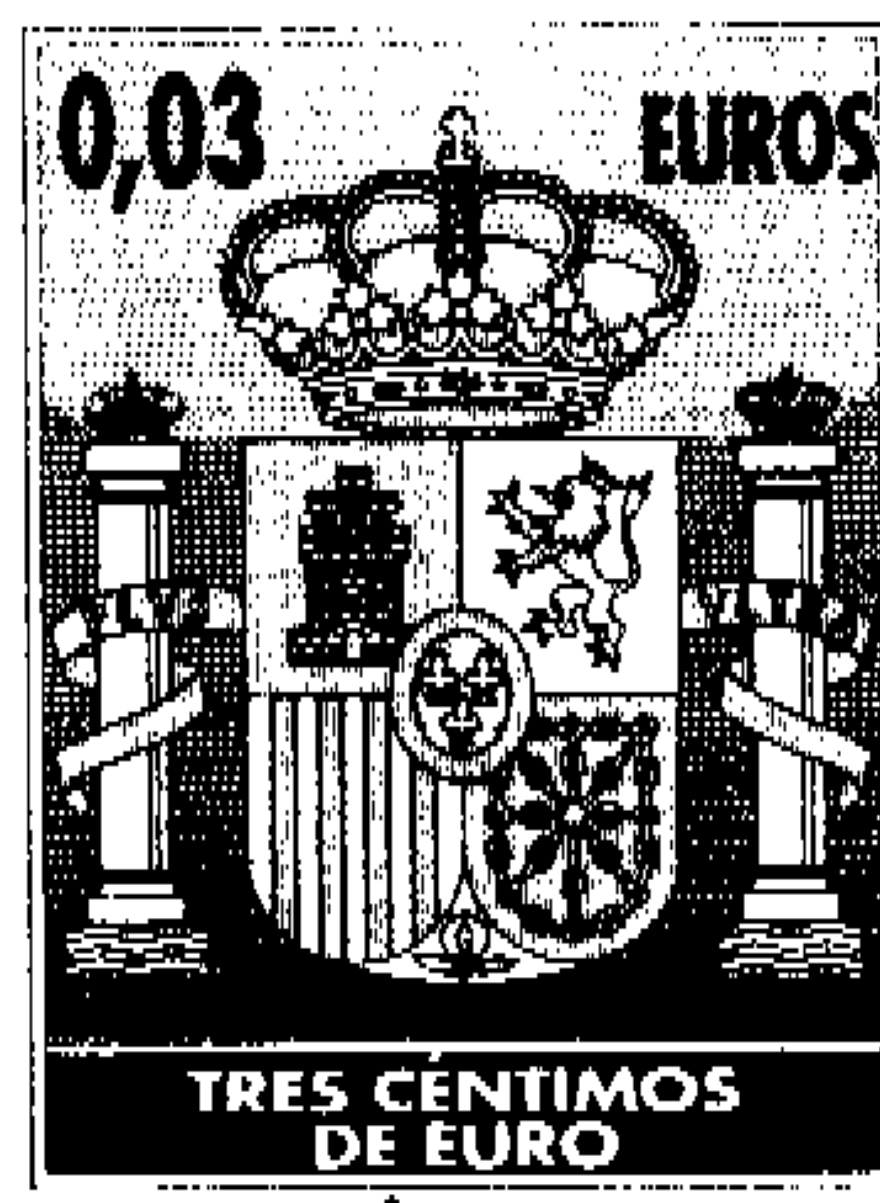
Se realiza un análisis del Gap de Liquidez Contractual donde se analizan todas las masas dentro y fuera de balance siempre que aporten flujos de caja, colocadas en su punto de vencimiento contractual. Para aquellos activos y pasivos sin vencimiento contractual se utiliza un modelo interno de análisis, 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.

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 del Grupo Santander Consumer, cuya actividad se centra, básicamente, en la Eurozona, las posiciones en divisas distintas del euro son poco significativas y su política es cubrir las posiciones estructurales en divisas siempre que sea posible.



016955610

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

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 el Comité de Activos y Pasivos centralizado del Grupo Santander Consumer.

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 de mercado 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 el Comité de Activos y Pasivos centralizado del Grupo Santander Consumer 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.

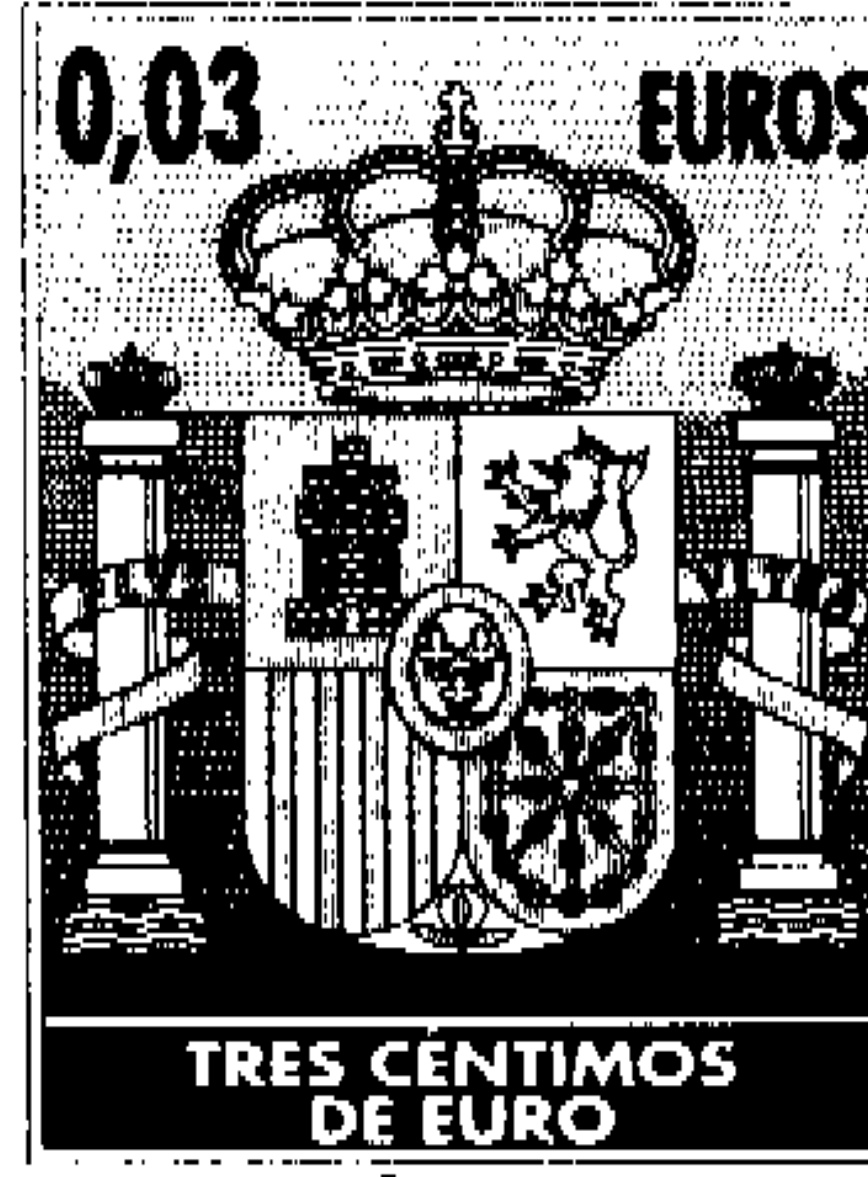
Anexo I

Entidades Dependientes

Sociedad	Domicilio	Porcentaje de Participación del Banco		Porcentaje de Derechos de Voto (c)	Actividad	Millones de Euros		
		Directa	Indirecta			Capital y Reservas (a)	Resultados Netos (a)	Importe de la Participación (b)
AKB Marketing Services Sp. Z.o.o.	Polonia	-	100,00%	100,00%	MARKETING	-	3	-
Altair Finance, plc.	Irlanda	-	(d)	-	TITULIZACION	1	-	-
Andaluz de Inversiones, S.A.	España	100,00%	-	100,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	28	-	27
Asesora de Titulización, S.A., S.G.F.T.	España	20,00%	-	20,00%	TITULIZACION	2	-	-
FC Factor S.r.l.	Italia	-	100,00%	100,00%	FINANCIERA	2	-	1
FTA Santander Consumer Spain Auto 06	España	-	(d)	-	TITULIZACION	-	(10)	-
Guaranty Car, S.A.	España	-	100,00%	100,00%	AUTOMOCION	1	1	1
H.B.F. Aluguer e Comércio de Viaturas, S.A.	Portugal	-	100,00%	100,00%	RENTING	-	-	-
H.B.F. Auto-Renting, S.A.U.	España	-	100,00%	100,00%	RENTING	10	2	3
Hispaner Renting, S.A.	España	-	100,00%	100,00%	RENTING	7	2	1
Interbank, S.A.	Portugal	50,001%	-	50,00%	BANCA	69	12	125
Isbat DE GmbH	Alemania	-	100,00%	100,00%	SERVICIOS	(5)	(1)	18
IT Car Aluguer e Comércio de Automóveis, S.A.	Portugal	-	50,00%	50,00%	AUTOMOCION	2	1	2
Multi-Rent, Aluguer e Comércio de Automóveis, S.A.	Portugal	-	60,00%	60,00%	ALQUILER DE VEHICULOS	12	-	28
Open Bank Santander Consumer, S.A.	España	100,00%	-	100,00%	BANCA	36	8	29
Plus Lease GmbH	Alemania	-	100,00%	100,00%	FINANCIERA	1	1	-
Polskie Towarzystwo Finansowe S.A.	Polonia	100,00%	-	100,00%	SERVICIOS	3	1	35
SAG International Finance Company Limited	Irlanda	-	60,00%	60,00%	FINANCIERA	2	3	2
Santana Credit E.F.C., S.A.	España	50,00%	50,00%	100,00%	FINANCIERA	7	1	5
Santander Consumer (UK) plc	Reino Unido	50,10%	-	50,10%	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO	67	(7)	35
Santander Consumer autoborse.de AG	Alemania	-	100,00%	100,00%	INTERNET	1	1	4
Santander Consumer Bank A.S.	Noruega	100,00%	-	100,00%	FINANCIERA	209	37	340



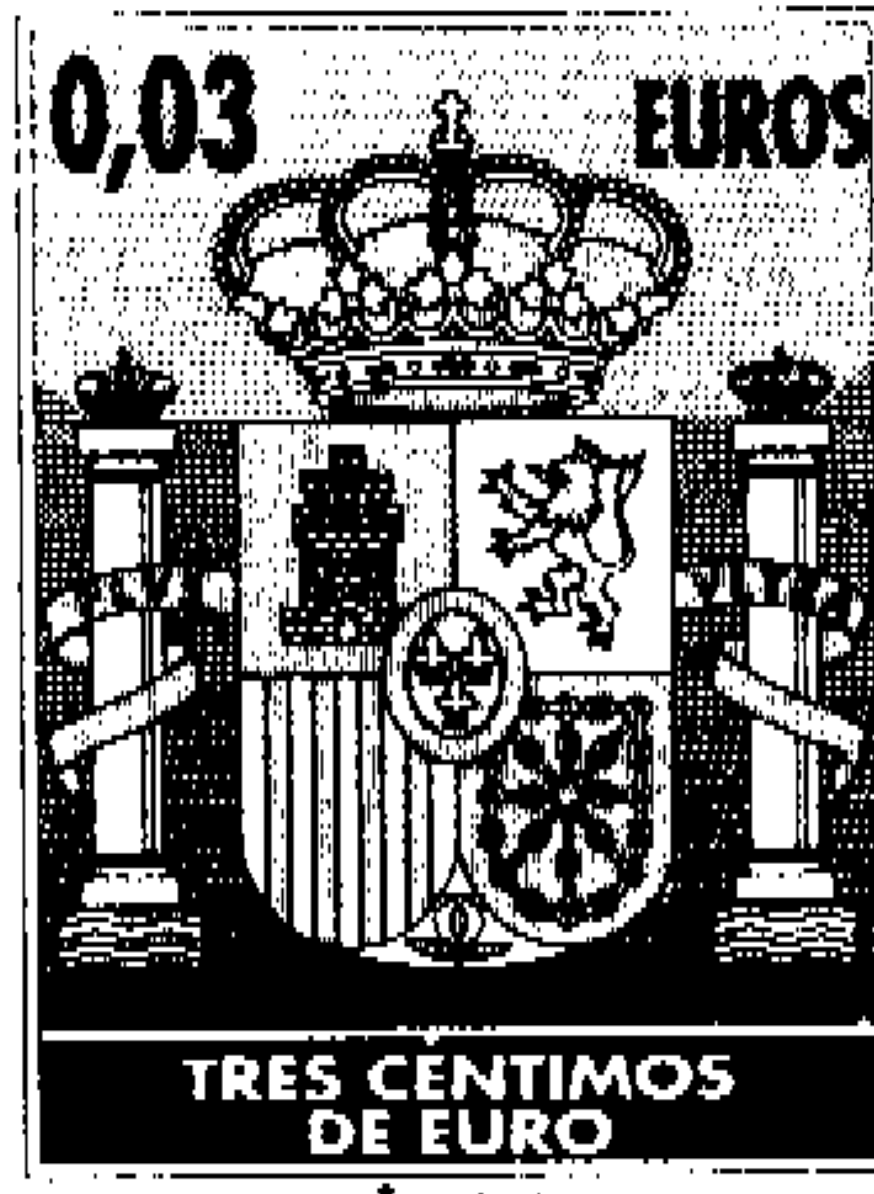
CLASE 8.ª



016955611



CLASE 8.^a



016955612

Sociedad	Domicilio	Porcentaje de Participación del Banco		Porcentaje de Derechos de Voto (c)	Actividad	Millones de Euros		
		Directa	Indirecta			Capital y Reservas (a)	Resultados Netos (a)	Importe de la Participación (b)
Santander Consumer Bank AG	Alemania	-	100,00%	100,00%	BANCA	947	396	2.557
Santander Consumer Bank S.p.A.	Italia	100,00%	-	100,00%	FINANCIERA	164	21	358
Santander Consumer Debit GmbH	Alemania	-	100,00%	100,00%	SERVICIOS	-	12	27
Santander Consumer Finance a.s.	República Checa	-	100,00%	100,00%	LEASING	30	5	33
Santander Consumer Finance, B.V.	Holanda	-	100,00%	100,00%	FINANCIERA	31	3	32
Santander Consumer Finance Correduría de Seguros, S.A.	España	99,99%	0,01%	100,00%	CORREDURÍA DE SEGUROS	-	2	1
Santander Consumer Finance Media S.r.l.	Italia	-	65,00%	65,00%	FINANCIERA	7	-	5
Santander Consumer Finance Oy	Finlandia	-	100,00%	100,00%	FINANCIERA	3	-	3
Santander Consumer Finance Zrt.	Hungría	-	100,00%	100,00%	FINANCIERA	12	2	4
Santander Consumer Finance, Germany GmbH	Alemania	-	100,00%	100,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	2.726	(1)	2.726
Santander Consumer Holding GmbH	Alemania	100,00%	-	100,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	1.312	(214)	1.793
Santander Consumer Iber-Rent, S.L.	España	-	60,00%	60,00%	AUTOMOCION	54	2	18
Santander Consumer Leasing Austria GmbH	Austria	-	100,00%	100,00%	LEASING	-	-	-
Santander Consumer Leasing GmbH	Alemania	-	100,00%	100,00%	LEASING	25	10	87
Santander Consumer Bank, S.A.	Polonia	100,00%	-	100,00%	BANCA	122	27	118
Santander Consumer, E.F.C., S.A.	España	100,00%	-	100,00%	FINANCIERA	158	84	168
Suzuki Servicios Financieros, S.L.	España	-	51,00%	51,00%	FINANCIERA	-	-	-
UNIFIN S.p.A.	Italia	70,00%	-	70,00%	FINANCIERA	9	5	44

(a) Datos obtenidos de las cuentas anuales de cada entidad dependiente correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006. Estas cuentas anuales están pendientes de ser aprobadas por sus respectivos Órganos de Control.

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

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

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

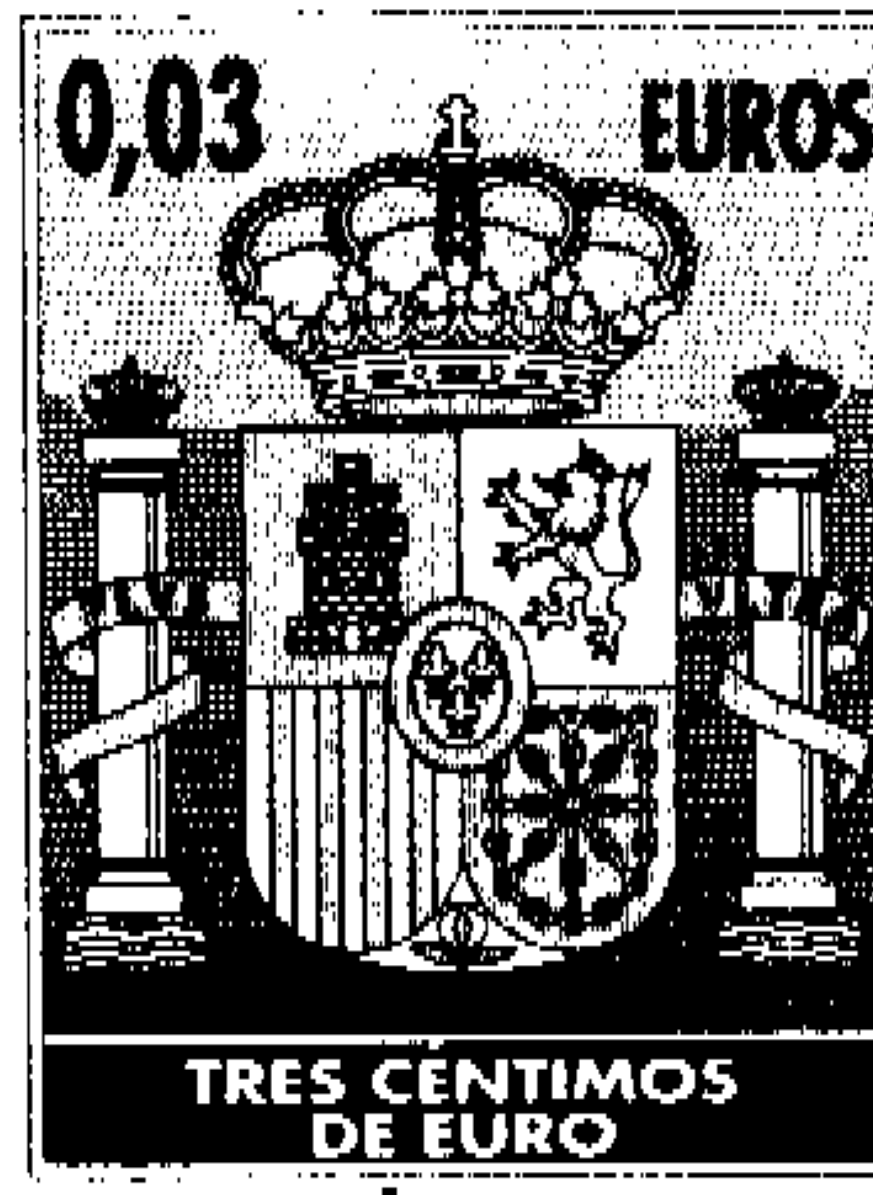
Anexo II

Entidades asociadas 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
ABS Line Multimedia, S.L.	España	-	47,50%	47,50%	INTERNET	-	-	-
Accordfin España, E.F.C., S.A.	España	49,00%	-	49,00%	FINANCIERA	329	16	5
AGM Contacta, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	TELECOMUNICACIONES	13	17	2
Consultores de Recursos de Marketing, S.L.	España	-	22,57%	22,57%	ESTUDIOS DE MERCADO	8	3	-
Cuzco Motor, S.A.	España	-	24,50%	24,50%	AUTOMOCION	6	5	1
Dispega, S.L.	España	-	33,17%	33,17%	AUTOMOCION	-	-	-
Estrella Servi-Rent, S.A.	España	-	49,00%	49,00%	AUTOMOCION	-	-	-
Fer Automoción, S.L.	España	-	33,17%	33,17%	AUTOMOCION	1	1	-
Fertota, S.A.	España	-	33,17%	33,17%	AUTOMOCION	1	1	-
Ferwagen, S.L	España	-	33,17%	33,17%	AUTOMOCION	2	2	-
Grupo Fernández Alvarinho, S.L.	España	-	33,17%	33,17%	AUTOMOCION	6	6	-
Grupo Konecta Maroc S.A.R.L. à associé unique	Marruecos	-	44,25%	44,25%	TELEMARKETING	-	-	-
Grupo Konecta Net, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	SOCIEDAD DE CARTERA	13	3	-1
Hyunfer Automoción, S.L.	España	-	33,17%	33,17%	AUTOMOCION	-	-	-
Iberian Peninsula Project, S.L.	España	-	24,50%	24,50%	AUTOMOCION	11	11	-
Konecta Activos Inmobiliarios, S.L.	España	-	45,62%	45,62%	INMOBILIARIA	-	-	-
Konecta Advertising, S.L.	España	-	22,57%	22,57%	PUBLICIDAD	-	-	-



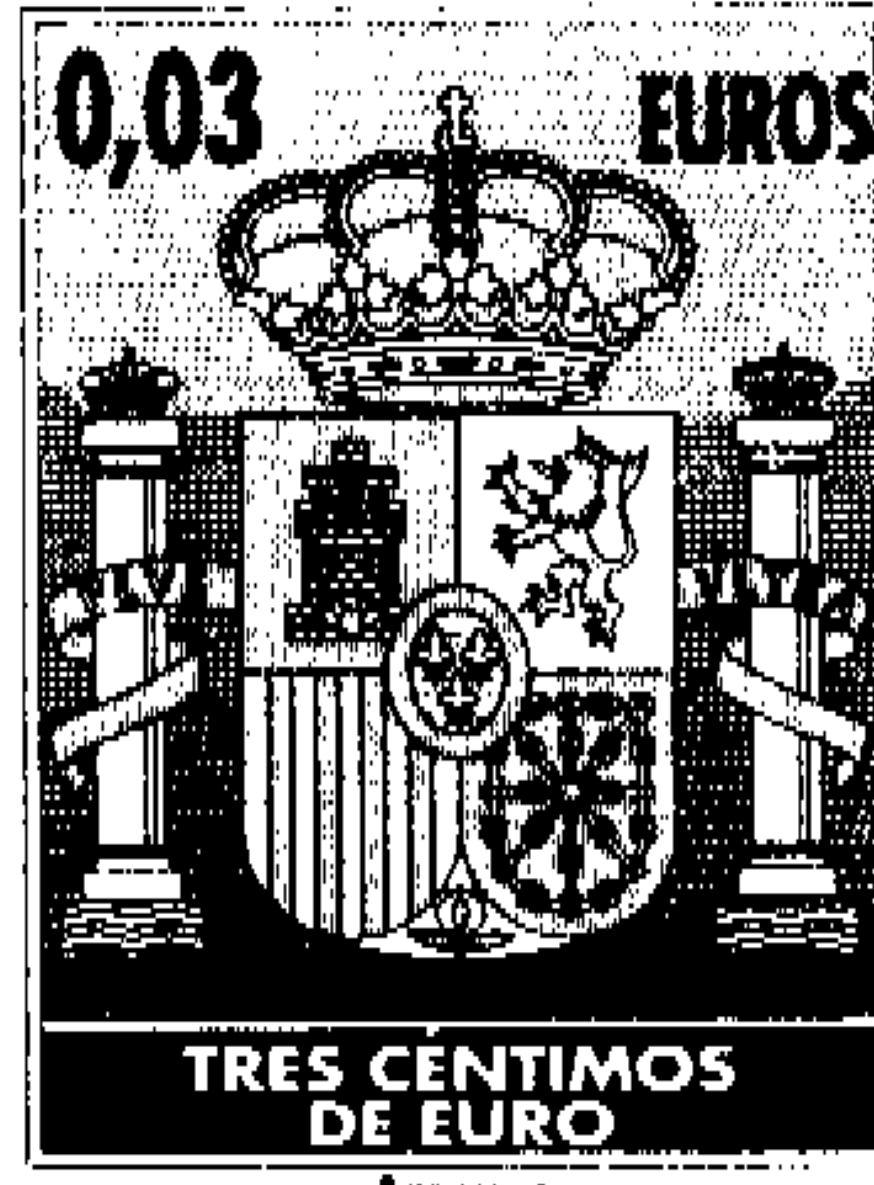
CLASE 8.^a



016955613



CLASE 8.^a

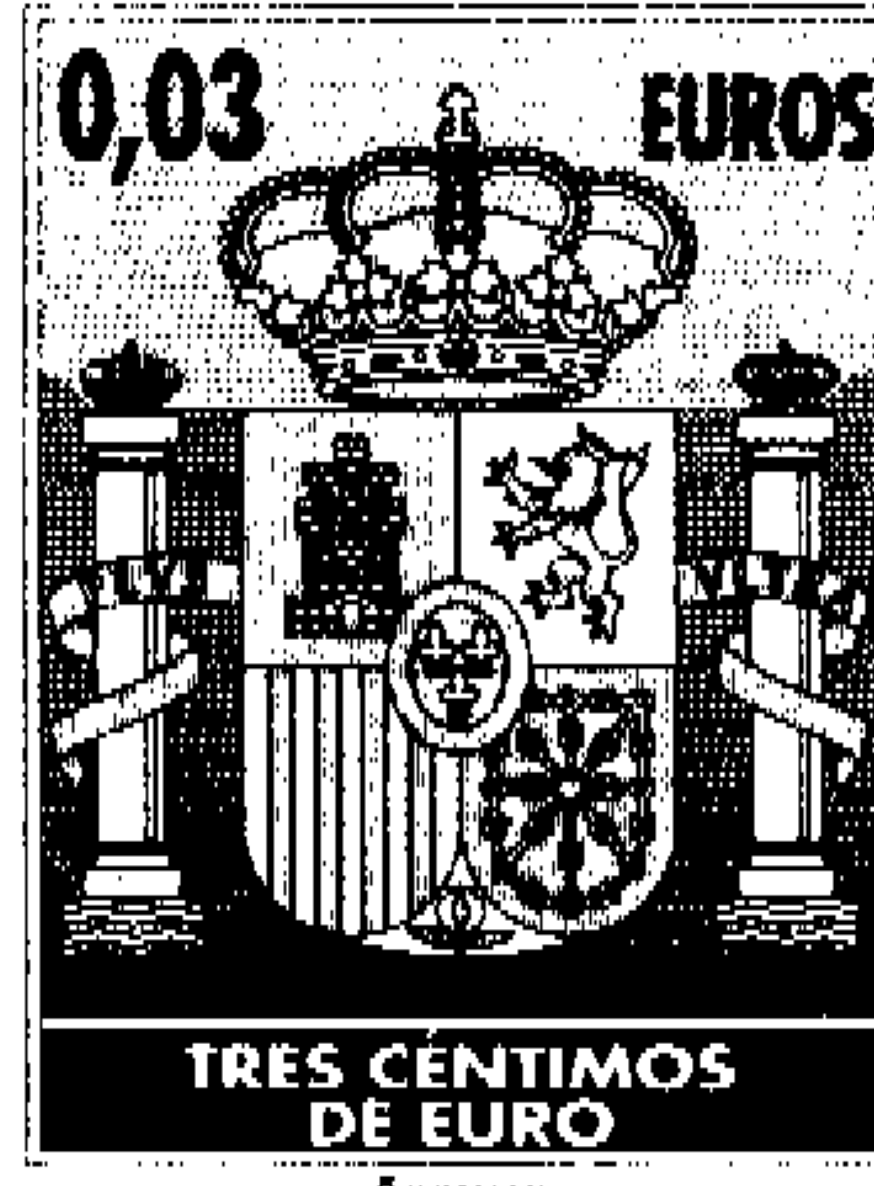


016955614

Sociedad	Domicilio	Porcentaje de Participación del Banco		Derechos de Voto (b)	Actividad	Millones de Euros (a)		
		Directa	Indirecta			Activo	Capital y Reservas	Resultados Netos
Konecía BTO Contactcenter, S.A.	España	-	44,25%	44,25%	MARKETING	3	3	-
Konecía Canarias, S.A.	España	-	44,25%	44,25%	MARKETING	5	2	3
Konecía Centro Especial de Empleo Madrid, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	TELEMARKETING	-	-	-
Konecía Centro Especial de Empleo Sevilla, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	TELEMARKETING	-	-	-
Konecía Centro Especial de Empleo, S.A.	España	-	44,25%	44,25%	ESTUDIOS DE MERCADO	3	1	2
Konecía Chile, S.A.	Chile	-	44,25%	44,25%	SERVICIOS	-	-	-
Konecía Field Marketing, S.A.U.	España	-	44,25%	44,25%	SOCIEDAD DE CARTERA	1	-	-
Konecía legal and collections, S.A.	España	-	44,25%	44,25%	EMPRESA TRABAJO TEMPORAL	-	-	-
Konecía Portugal, Lda.	Portugal	-	44,25%	44,25%	MARKETING	-	-	-
Konecía Selección, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	SERVICIOS	-	-	-
Konecía Servicios Administrativos y Tecnológicos, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	ORGANIZACIÓN EVENTOS	-	-	-
Konecía Servicios de Empleo ETT, S.A.	España	-	44,25%	44,25%	EMPRESA TRABAJO TEMPORAL	1	-	-
Konecía Servicios Integrales de Marketing, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	SOCIEDAD DE CARTERA	-	-	-
Konecía Telegestión, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	TELEMARKETING	1	1	-
Konecíanet Andalucía, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	SERVICIOS	-	-	-
Konecíanet Comercialización, S.L.	España	-	44,22%	44,22%	MARKETING	-	-	-
Layna Auto, S.L.	España	-	49,00%	49,00%	AUTOMOCION	5	5	-
Layna Inversiones Galicia, S.L.	España	-	49,00%	49,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	10	8	-
Layna Inversiones, S.L.	España	-	49,00%	49,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	39	38	1



CLASE 8.ª

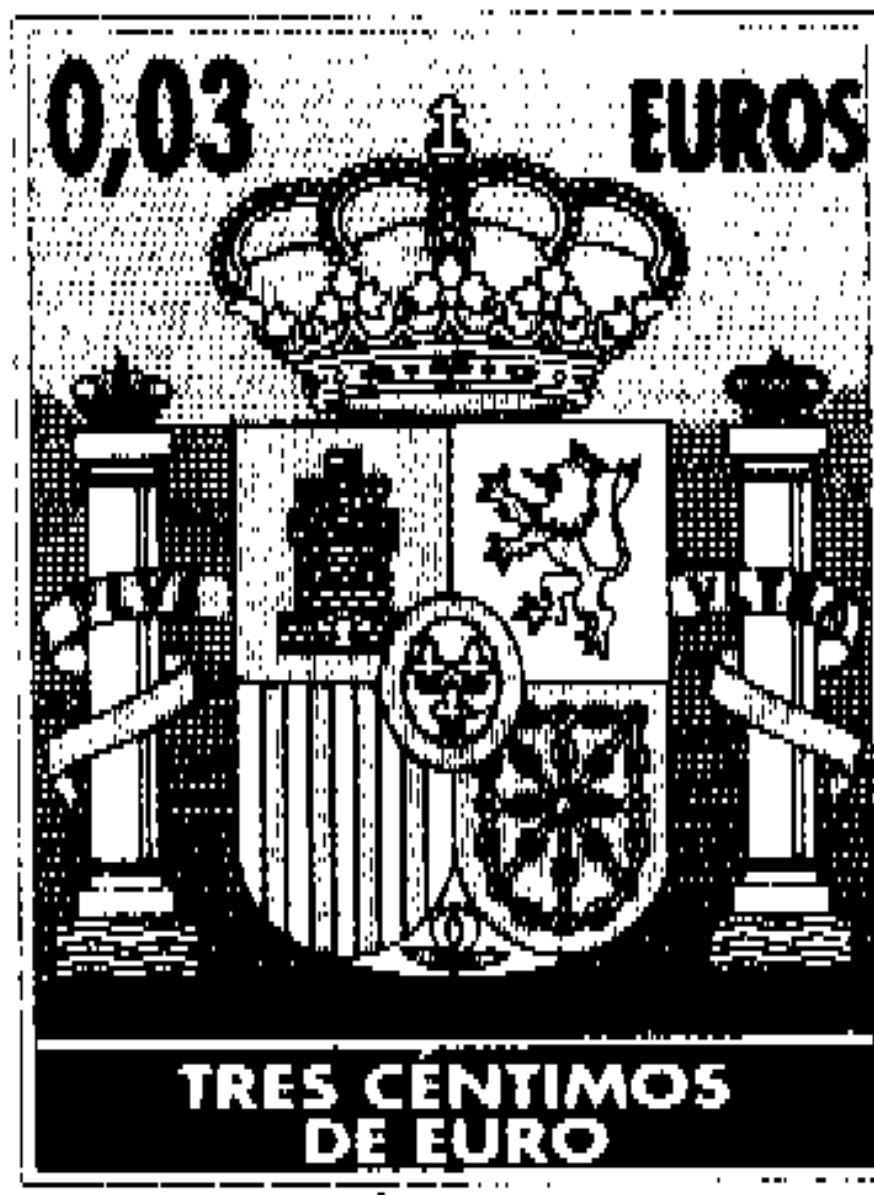


016955615

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
Layna Patrimonial, S.L.	España	-	49,00%	49,00%	INMOBILIARIA	7	6	-
Multifinance Corporation Limited	Malta	-	49,50%	49,50%	SOCIEDAD DE CARTERA	-	-	-
Omega Financial Services GmbH	Alemania	-	50,00%	50,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	1	-	1
Oportunity Center, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	SERVICIOS	-	-	-
Plus Auto Rent, S.L.	España	-	33,17%	33,17%	AUTOMOCION	-	-	-
Polyfinances Holding Limited	Malta	-	50,00%	50,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	-	-	-
Polyfinances, S.A.	Luxemburgo	-	50,00%	50,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	1	-	1
Premium Fer, S.A.	España	-	33,17%	33,17%	AUTOMOCION	-	-	-
Promofon, S.A.U.	España	-	22,57%	22,57%	ESTUDIOS DE MERCADO	6	6	-
Puntoform, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	FORMACIÓN	-	-	-
Q'Auto, S.A.	España	-	24,50%	24,50%	AUTOMOCION	3	3	-
Quer Motor, S.A.	España	-	24,50%	24,50%	AUTOMOCION	2	2	-
Querauto, S.A.	España	-	24,50%	24,50%	AUTOMOCION	1	1	-
Querdiler, S.L.	España	-	24,50%	24,50%	AUTOMOCION	-	-	-
R. Benet, S.A.	España	-	49,00%	49,00%	AUTOMOCION	8	7	-
Recambios Quer, S.L.	España	-	24,50%	24,50%	AUTOMOCION	-	-	-
Reiconsu, S.A.	España	-	24,50%	24,50%	AUTOMOCION	2	2	-
Reintegra, S.A.	España	-	45,00%	45,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	2	2	-
Salvador Fernández de Automoción, S.L.	España	-	33,17%	33,17%	AUTOMOCION	2	1	-
Sanchez Ramade Santander Financiera, S.L.	España	50,00%	-	50,00%	SERVICIOS FINANCIEROS	-	-	-



CLASE 8.ª

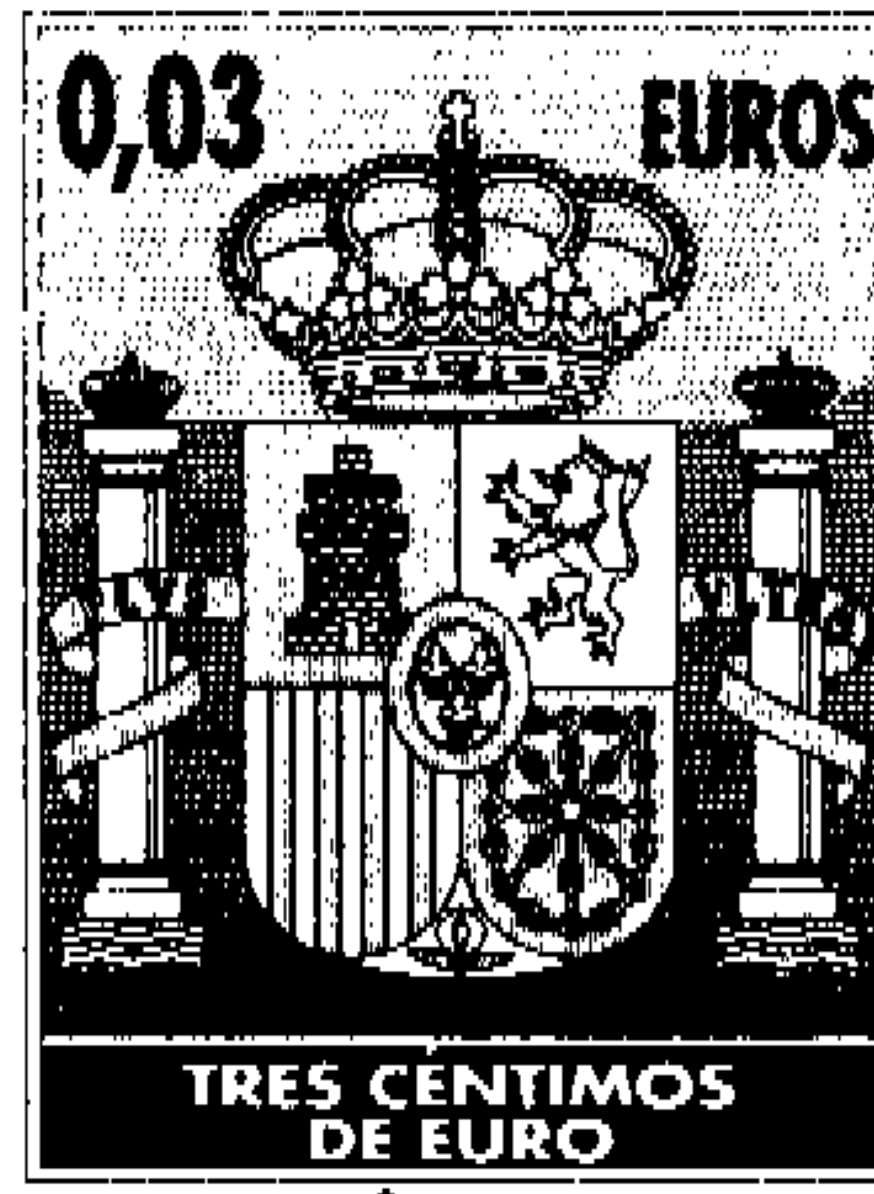


016955616

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
Sertea, S.A.	España	-	33,17%	33,17%	AUTOMOCION	-	-	-
Técnicas de Reparación Rafer, S.L.	España	-	33,17%	33,17%	AUTOMOCION	-	-	-
Transolver Finance E.F.C., S.A.	España	50,00%	-	50,00%	LEASING	210	14	1
Vía Comercial de Automóviles, S.L.	España	-	33,17%	33,17%	AUTOMOCION	-	-	-

(a) Datos obtenidos de las cuentas anuales de cada entidad asociada y/o multigrupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006. Estas cuentas anuales están pendientes de ser aprobadas por sus respectivos Órganos de Control.

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



016955617

CLASE 8.^a

Anexo III

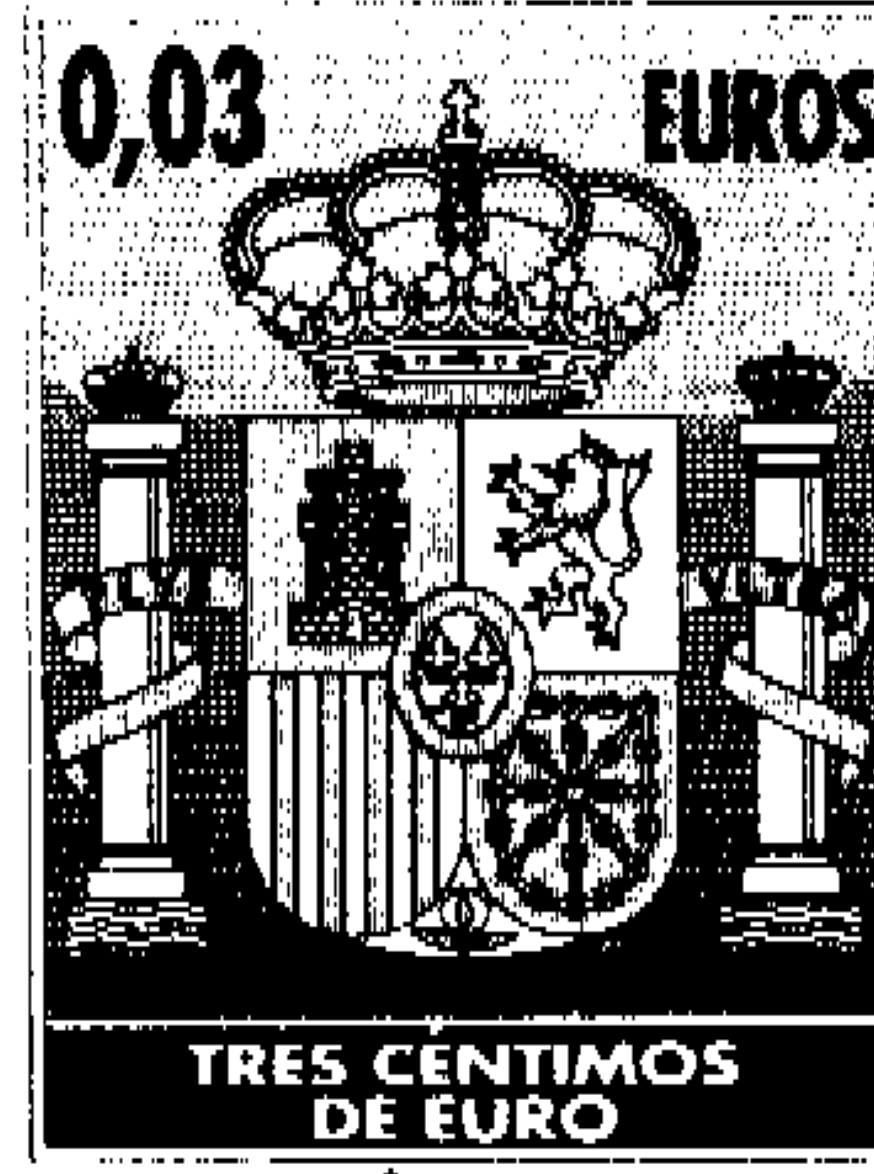
Notificaciones sobre Adquisición de Participadas al 31 de diciembre de 2006

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

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación Neta		Fecha de Notificación a la Sociedad Participada
		Adquirido en el Ejercicio	Al Cierre del Ejercicio	
Adquisiciones en 2006: Unifin S.p.A.	Financiera	70%	70%	16-03-2006
Interbanco, S.A. (Banco Santander Santander Consumer, S.A.)	Financiera	50%	50%	10-01-2006



CLASE 8.ª



016955618

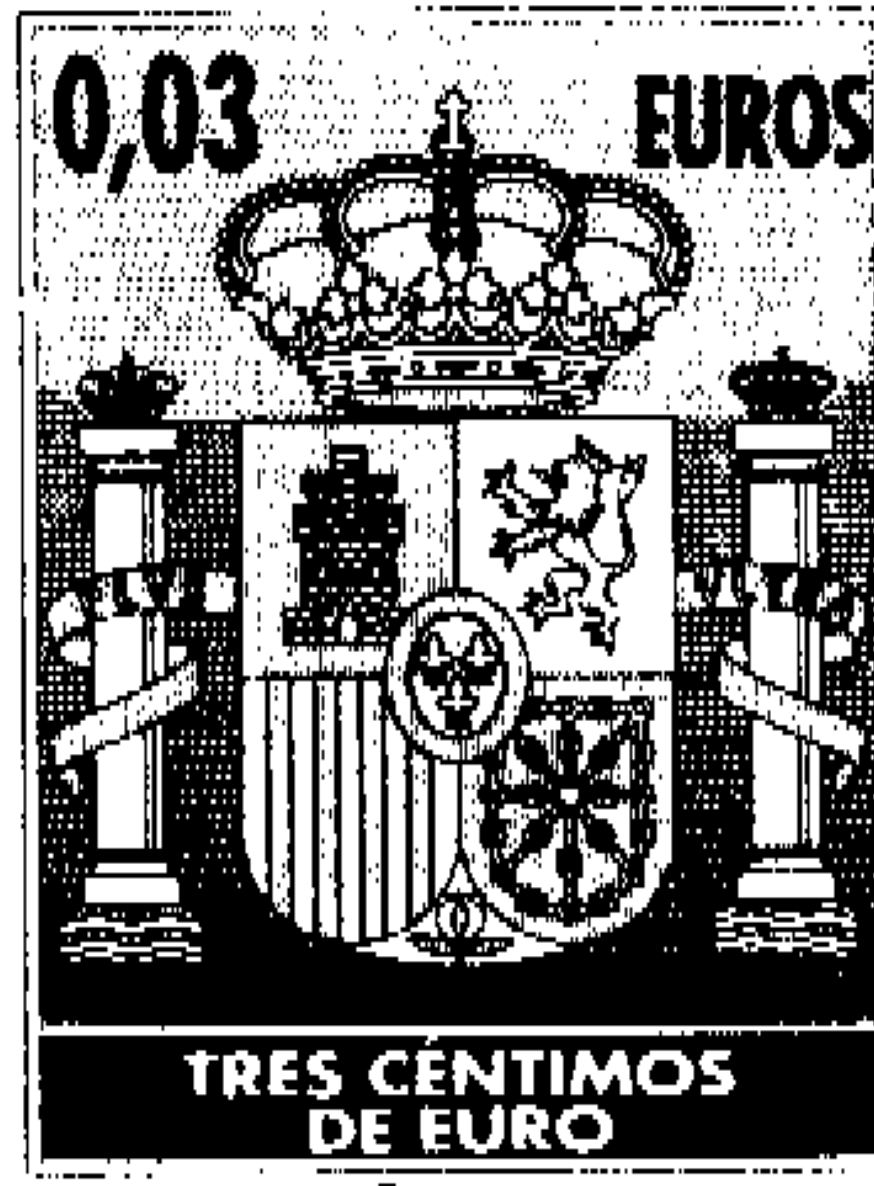
Anexo IV

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
Álvarez y Gamues, S.L.	Av. A Coruña, 439 - Lugo	27003	B27274216	01/12/2003		Lugo y Provincia	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Asesoramiento Financiero Toledano Cortés, S.L.	Agustín Rodríguez Sahaún, 30 Local 3 - Avila	5003	B05182563	01/12/2003		Provincia de Avila	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Asesoramiento Financiero Zafra, S.L.	Antonio Chacón, 19- A - Zafra	6300	B06433973	03/01/2005		Badajoz	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Asesoramiento Integral Financiero, S.L.	Montesinos, 44 - Aranjuez (Madrid)	28300	B82672569	01/10/2003		Aranjuez, Ciempozuelos, Valdemoro, Pinto, Chinchón, Ocaña, Noblejas, Villarajo de Salvanes, San Martín de Salvanes, San Martín de Valdeiglesias, Seseña, Ontigola, Titulcia	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Asesoría Financiera J. Aserjo, S.L.	Plaza de Comillas, 2 Local 7. Navalmoral de la Mata	10300	B103022279	03/01/2005		Villanueva de la Vera, Trujillo y Miajadas, Jaraiz de la Vera, Navalmoral de la Mata	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Axaarquía Finanzaciones, S.L.	Angustias 24- Torre del Mar	29740	B92368828	02/01/2003		Alcaucín, Alfarimate, Algarrobo, Almachar, Archez, Arenas, Benamargosa, El Boger, Canillas de Aceituno, Canillas de Albaida, Comares, Competa, Macharaviaya, Mocinejo, Frigiliana, Nerja, Periana, Riogordo, Salares, Sayalonga, Torre del Mar, Torrox, Velez Málaga, Vihuela.	Préstamo y Crédito, Arrendamiento Financiero



CLASE 8.^a

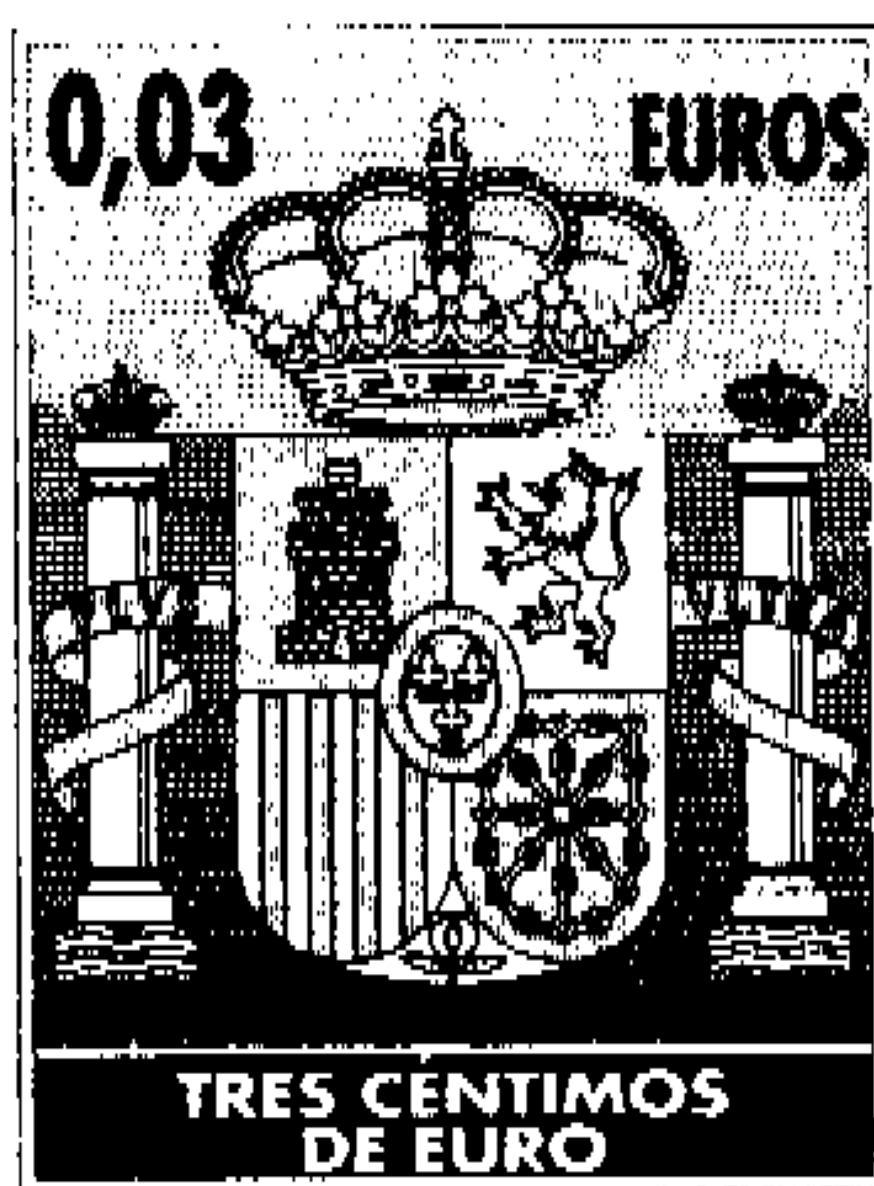


016955619

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
Canovaca Agentes Financieros S.L.	Ancha 2 - Palma del Río	14700	B14539290	01/04/2000		Almodóvar del Río, Fuente Palmera, Palma del Río, Posadas, Lora del Río, Peñaflo, Carmona, 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		Jaén	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Consultoría Financiera de la Mancha, S.L.	Ramiro Ledesma - Socuellamos	13630	B13354303	15/12/2004		Socuellamos, Tomelloso, Argamasilla de Alba, Pedro Muñoz, Campo de Criptana, Alcázar de San Juan, Las Pedroñeras, Monta 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		Onteniente	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Finangí. Cat. S.L.	Avda. de la Rápita, 33 1º Amposta (Tarragona)	43870	B43571660	01/06/1999		Tarragona	Préstamo y Crédito, Arrendamiento Financiero
Froman Consultores, S.L.U.	Bad - A Plesine - 6 - Estepa	41560	B41969767	01/06/2004		Aguadulce, Badolosa, Casaniche, Los Corrales, Estepa, Gilena, Herrera, La Lentejuela, Lora de Estepa, Marinaleda, Martín de la Jara, Osuna, Pedrea, La Roda de Andalucía, El Rubio, El Saucejo.	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Gestión de Servicios Financieros, Artimar, S.L.	Avda. de Canarias 344 - Sta. Lucía de Tirajana	35110	B35496777	25/01/1996		Santa Lucía de Tirajana, San Bartolomé de Tirajana	Préstamo y Crédito, Arrendamiento Financiero

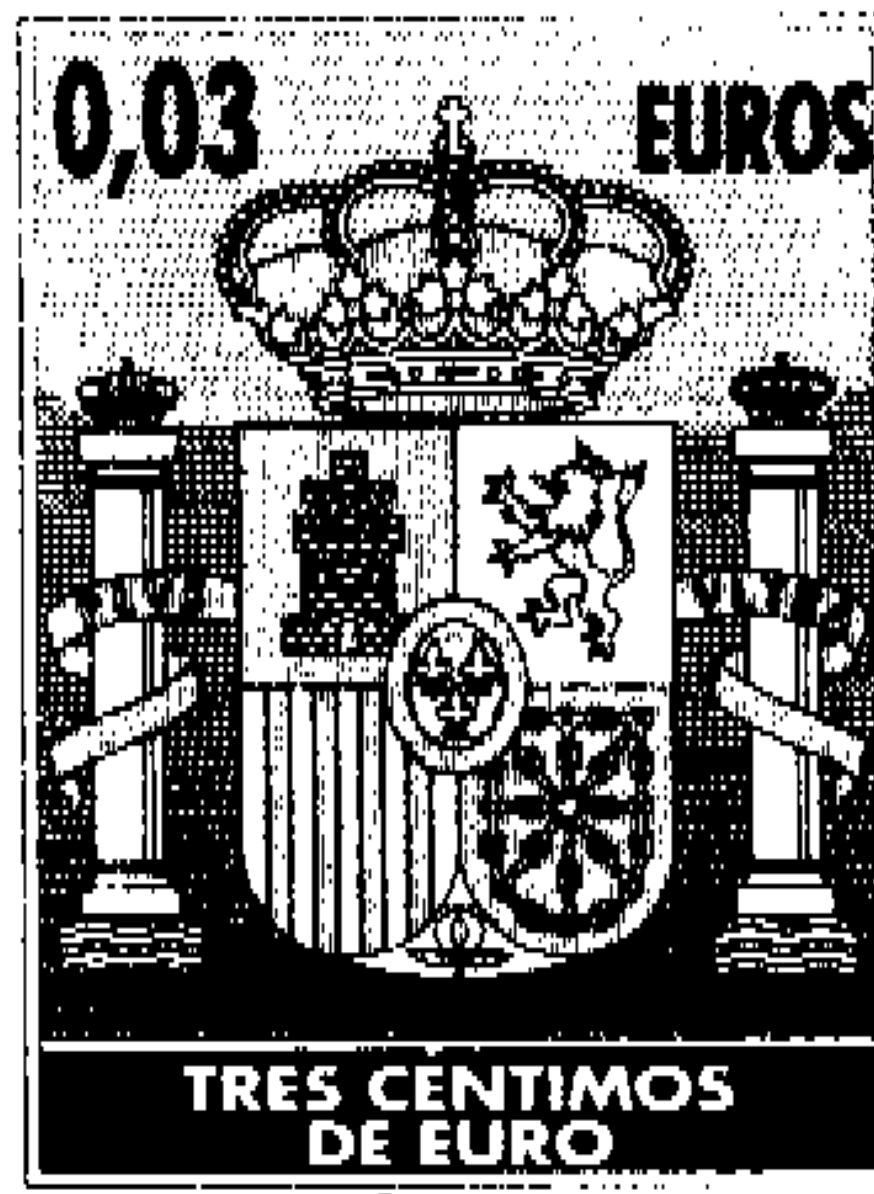


CLASE 8.^a



016955620

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
Gestión Financiera Villalba	General Luque Arenas, 16 Cádiz	11600	B11517620	1/07/20001		Ubrique, Alcalá del Valle, Algodonales, Arcos de la Frontera, Benacoz, Bomos, El Bosque, El Gastor, Espera, Grazalema, Olivera, Prado del Rey, Setenil, Torre Alhaguine, 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	B53832291	01/01/2004		Denia	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
GEYBA Servicios Financieros, S.L.	Antonio Machado - 10 - La Algaba	41980	B91385377	01/09/2004		Arevalillo de Cega, Alacala 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, Constantina, 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	B01037118	10/12/1997		Alava	Préstamo y Crédito, Arrendamiento Financiero
Indastec Asociados, S.L.	Ignacio Wallis, 21 - Ibiza	7800	B57150310	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 54, Calahorra	26500	B26319178	01/12/2003		Calahorra	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Inversiones y Servicios La Mataliana, S.L.	De Andalucía, 11 - Puente Genil	14500	B14499909	2/01/1004		Aguilar, Castro del Rio, Espejo, Fernan Nuñez, Montalbai de Córdoba, Montemayor, Montilla, Monturque, Moriles, Palenciana, Puente Genil, La Rambla y Santaelia	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero

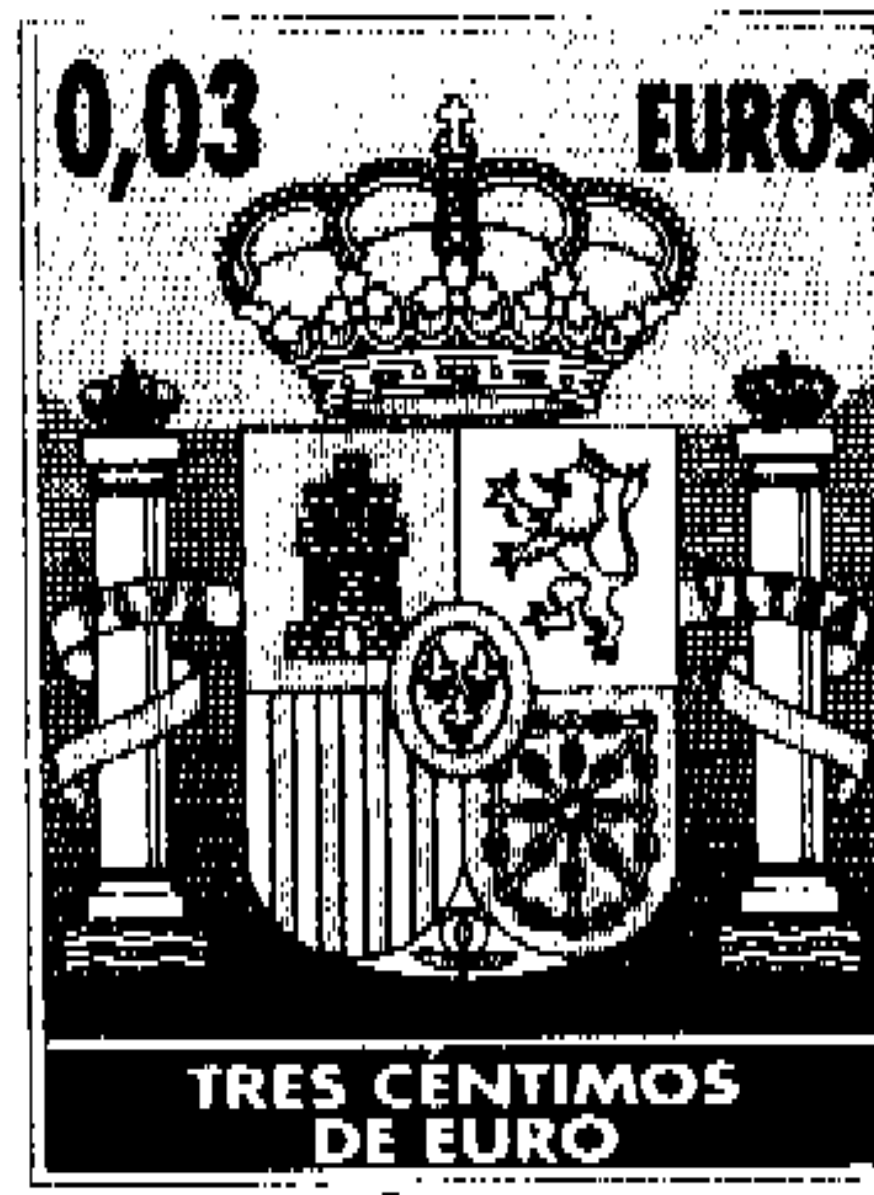


016955621

CLASE 8.^a

Artículo 10.º

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
Joan Noguera Y Puigvila	Sant Fidel - 5 - Vic	8500	A38158279z	01/09/2004		Aiguafreda, Alpens, El Brull, Calldetenes, Centelles, Collsuspina, Espinelves, Folgueroles, Gurb, Els Hostalets De Balenya, Lluça, Perafita, Prats De Lluçanes, Roda De Ter, Rupit-Pruít, Santa Cecília De Voltrega, Santa Eugenia De Berga, Santa Eulalia De Riuprimer, Sant Agustí Del Lluçanes, Santa Maria De Corco L'asquirol, Sant Bartomeu Del Grau, Sant Boi De Lluçanes, Sant Hipolit De Voltrega	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Juan Jiménez Gestión Financiera, S.L.	Avda Menéndez Pelayo, 12 - Sevilla	41004	B91167973	21/01/2002		Bornujos, Coria del Río, Geives, Gines, Pilas, Sanlúcar la Mayor, Umbrete, Villamanrique de la Condesa, Villanueva del Aiscal.	Préstamo y Crédito, Arrendamiento Financiero
Konecta Net, S.A.	Avda. de Valdeparra, 27 Edificio Alcor, 2ª Planta - Alcobendas (Madrid)	28108	A81915100	14/06/2000		Alava, Albacete, Alicante, Almería, Avila, Badajoz, I. Baleares, Barcelona, Burgos, Cáceres, Cádiz, Castellón, Ciudad Real, Córdoba, A Coruña, Cuenca, Girona, Granada	Préstamo y Crédito, Arrendamiento Financiero, Gestión de Cobros
L'Eliana Finance S.L.	Cortes Valencianes 35 - L'Eliana	46183	B9739462	01/10/2005		Riba - Roja de Turia, Liria, Betera, Buñol, Requena, Utiel, L'Eliana, La Pobla de Valibona	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Martín & Castilla Servicios Financieros, S.L.	Fray Diego de Cádiz - 163 - Morón de la Frontera	41530	B91369231	01/06/2004		Algarnitas, Arahal, Carpe, El Coronil, Marchena, Montellano, Morón de la Frontera, Paradas, Pruna, La Puebla de Cazalla, Villanueva de San Juan	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Martinez Valdivieso Serafin	Murcia S7N - Baza	18600	B18706713	01/02/2005		Granada	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero



016955622

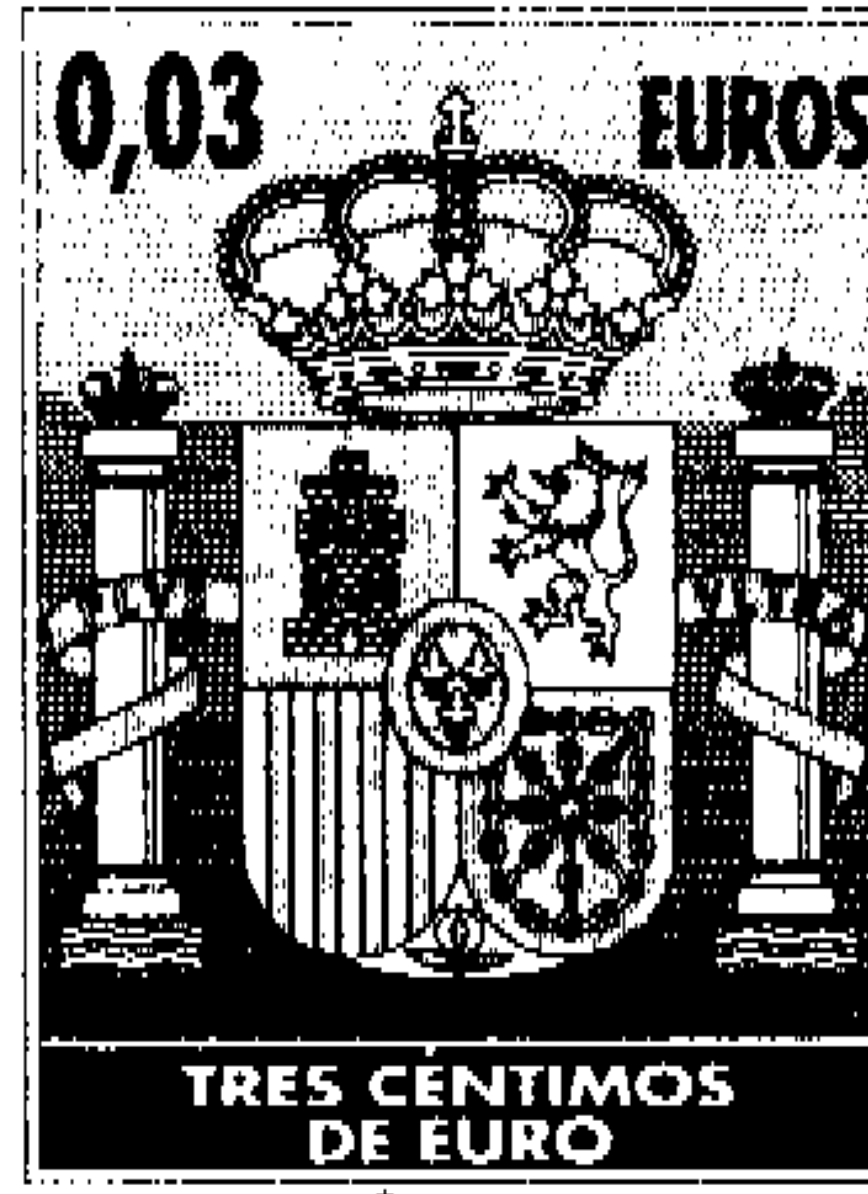
CLASE 8.^a

ANEXO I

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
Medifrent, 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, Islas 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		Cuenca	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Servicios Específicos de Financiación, S.L.	Lealtad, 12 - Santander	39002	B83957126	05/04/2004		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		Quintanar de la Orden, Madridrejos	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Servital Asesores S.L.	Nuestro Padre Jesús 3- La Palma del Condado	14500	B2161177	02/11/2005		Almonte, Bollullos Par del Condado, Bonares, Chucena, Escacena del Campo, Hinojos, Lucena del Puerto, Manzanilla, Niebla, La Palma del Condado, Paterna del Campo, Rociana del Condado, Villalba del Acor, Villarrasa	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Soluciones Financieras del Este S.L.	Crisol 3 - Rivas Vaciamadrid	28529	B84418904	02/11/2005		Arganda del Rey, Rivas - Vaciamadrid	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero



CLASE 8.^a



016955623

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
Servicios Financieros Sorianos, S.L.	Plaza del Salvador, 1 - Soria	42600	B42180927	02/01/2006		Soria	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Sanchez Ramade Santander Financiera, S.L.	Plaza de Colon, 10 - Cordoba	14001	B14754097	27/02/2006		Cordoba	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Financiaceuta, S.L.U	General Aranda, 3 - Ceuta	51001	B51017101	01/07/2006		Ceuta	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Suzuki Servicios Financieros, S.L	Carlos Sainz, 35 - Leganes	28914	B84799881	01/08/2006		Leganes	Financiación, leasing y renting de Automoción.
Antonio Garcia Fernandez Servicios Financieros, S.L	Avda. Argentina, 1. Pozoblanco	14400	B14771554	01/10/2006		Alcaracejos, Añora, Belalcázar, Belmez, Los Blázquez, Cardenas, Conquista, Dos Torres, Espiel, Fuente La Mancha, Fuenteovejuna, Elgüido, Hinojosa del Duque, Pedroche, Peñarroya-Pueblonuevo, Pozoblanco, Santa Eufemia, Torrecampo, Valsequillo, Villamarta, Villanueva de Cordoba, Villanueva del Duque y Villanueva del Rey, Villarralto, Villa Viciosa de Cordoba y El Viso.	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Garcia y Trinidad Asesoramiento y Financiación, S.L	Rosario, 9 - Albox	4800	B04577383	01/10/2006		Albox, Alcontar, Almanzorra, Armuña de Almanzorra, Bacares, Bayarque, Benitagla, Bezaion, Cantoria, Cobrar, Fines, Laroya, Lijar, Lubrin, Lucar, Macael, Otula del Rio, Partaloa, Purchena, Seron, Sierro, Somontin, Tahall, Tíjola, Ujeda del Campo, Urracal y Zurgena.	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Gestio de Financament I Inversions de Ponent	Av. De la Pau, 49 - Mollerusa	25230	B25539123	01/10/2006		Comarcas del Pla D'urgel, la Noguera, L'urgell y La Segarra.	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Donat Finance Service, S.L	Plaza de Velazquez, 11 - Meillia	52004	B52015435	01/02/2007		Meillia	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero



CLASE 8.^a



016955624

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.



016955625

CLASE 8.ª

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

Informe de Gestión Consolidado del Ejercicio 2006

Marco externo general

El Grupo Santander Consumer ha desarrollado su actividad en un entorno donde la economía mundial ha mantenido tasas de crecimiento muy superiores al 4%. EE.UU. y Asia emergente, liderada por China, han sido de nuevo las áreas más dinámicas. Iberoamérica, que encadena 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 economía de EE.UU. ofrece un crecimiento por encima del 3,0% en 2006, mostrando indicadores que apuntan a tasas inferiores al 3,0% para el inicio de 2007. Los tipos de cambio se han depreciado con respecto al euro y en menor medida frente al yen, esto parece reflejar en parte la opinión de que con la expansión estadounidense en una etapa más madura, probablemente se estrechen los diferenciales de las tasas de interés respecto de las demás monedas importantes.

La Eurozona ha crecido el 2,7% en el año y se estima que este crecimiento será mayor en 2007 a causa del aumento de los impuestos que tienen programado las autoridades alemanas. La inflación se ha situado en el 1,9%. Es previsible una nueva subida del tipo oficial. El cambio del euro frente al dólar a pasado de ser 1,18 dólares/euro en 2005 a 1,32 dólares/euro en 2006

En España el PIB registró un crecimiento del 3,9% en el año, un punto 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.

Los estados financieros de 2006 que se comentan a continuación se han elaborado siguiendo los criterios de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Evolución del negocio

Los aspectos fundamentales del año han sido:

- El Grupo Santander Consumer Finance ha obtenido un beneficio consolidado neto de 739,4 millones de euros, un 71,7 % superior al de 2005.
- Adicionalmente, al efecto que, en el beneficio consolidado, ha tenido la plusvalía obtenida en la venta del 50% de la entidad participada U.C.I., S.A. Los fuertes crecimientos en las unidades tradicionales, unidos a una creciente aportación de nuevas unidades y negocios, todavía en fase de consolidación, explican esta evolución.
- El volumen de nuevo negocio alcanzó los 22.814 millones de euros, 3.828 millones de euros más que el ejercicio anterior. Destacan en el ejercicio la financiación "subprime" en España cuyo impulso ha contribuido a elevar el crecimiento del crédito directo del área hasta un 41,2%. También destacar la buena evolución de



016955626

CLASE 8.^a

las hipotecas(+42%), con un fuerte desarrollo en Polonia, uno de los mercados emergentes europeos con mayor potencial, y en tarjetas revolving(+36%). También necesario resaltar la incorporación al Grupo de Interbanco en Portugal, en el ejercicio 2006, lo que ha permitido triplicar la cuota de financiación de vehículos.

Resultados del Grupo

En el año 2006 el beneficio consolidado neto obtenido por el Grupo Santander Consumer Finance ha ascendido a 739,4 millones de euros, frente a los 430,6 millones de euros obtenidos en 2005.

El margen de intermediación se sitúa en 1.385,9 millones de euros, lo que supone un 18,7% más que en el ejercicio anterior. Durante el 2006 los márgenes se han estrechado fundamentalmente por el alza en los tipos de interés durante el año que encarecieron la financiación y que no en todos los casos ni en su totalidad pudieron ser trasladados a los precios de los clientes.

De los principales países cabe destacar que Alemania, aparte de encarecerse el pasivo, tuvo que hacer frente a una dura competencia ajustando precios de productos, sin embargo, España si ha logrado cubrir el encarecimiento de su pasivo con un fuerte crecimiento en nuevos productos de alto margen (crédito directo).

Las comisiones percibidas, alcanzan de 580,9 millones de euros en 2006, un 35,2% más que el año anterior. Los conceptos mas dinámicos han sido las comisiones por seguros con un 26,5 % de crecimiento así como las comisiones de devolución de operaciones con un 24,4 %.

Las comisiones pagadas han experimentado un incremento de un 30,0%, entre los que cabe destacar el incremento de las comisiones pagadas a terceros que alcanzan los 40,03 millones de euros.

Con todo ello el margen ordinario asciende a 1.855.1 millones de euros, un 19,2% sobre 2005.

Los costes de explotación(sin incluir amortizaciones) aumentan un 22,1% recogiendo el impacto de cambio de perímetro(apertura Reino Unido, incorporación de Interbanco...) y el especial esfuerzo en líneas de alta rentabilidad y fuertes perspectivas de futuro ("subprime, expansión redes directo).

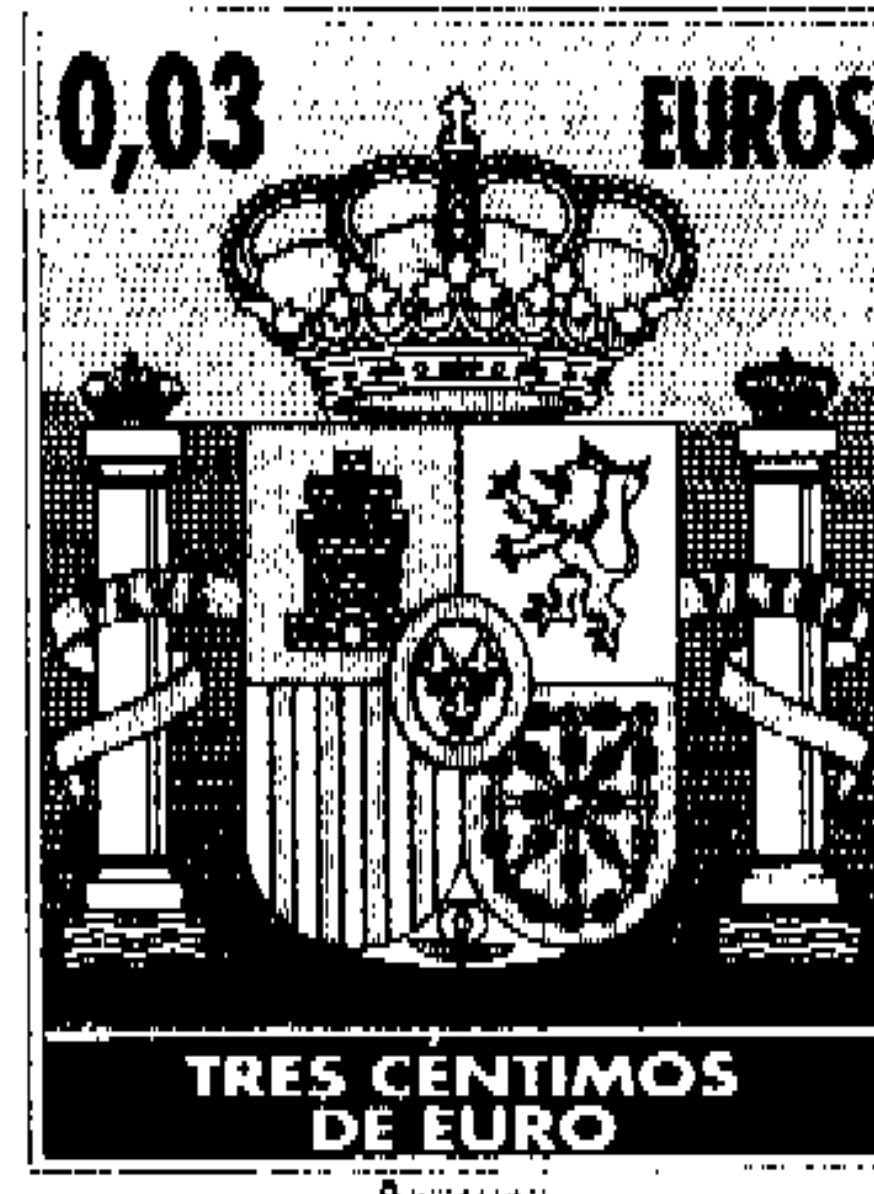
Con todo ello el cost to income alcanza el 33,2%

Las pérdidas netas por deterioro de activos crecen un 11,4% , muy por debajo del crecimiento de los créditos a pesar del cambio en la composición de la cartera hacia productos con mayor margen pero también mayor riesgo.

En otros resultados cabe destacar el resultado consolidado que se registra por la venta de UCI que asciende a 263,1 millones de euros.

El resultado antes de impuestos alcanza 1.061,5 millones de euros lo que significa un 64,6% más que el ejercicio anterior. Si excluimos el efecto de la venta de UCI este crecimiento es del 23,8%.

Por su parte el resultado neto del ejercicio se sitúa en 739,4 millones de euros, 308,9 millones de euros superior al registrado en 2005.



016955627

CLASE 8.ª

Balance de situación

Los fondos totales gestionados por el Grupo Santander Consumer Finance alcanzaron la cifra de 41.814,2 millones de euros al 31 de diciembre de 2006, frente a los 35.129,2 millones de euros correspondientes al cierre de 2005, esto supone un incremento del 19,0%.

El 92,1% del activo corresponde a inversión crediticia.

La inversión crediticia alcanzó 38.507 millones de euros, lo que supone un 19,4% más que en el ejercicio anterior. Geográficamente Alemania, España e Italia concentran el 85% de la cartera crediticia con un 42%, 30% y 13% respectivamente.

Los activos dudosos al finalizar el año 2006 se situaron en 960,4 millones de euros frente a los 727,6 millones de euros en diciembre de 2005.

El ratio de morosidad formado como cociente de activos dudosos sobre inversión crediticia bruta, alcanzó el 2,5%, lo que supone un ligero incremento sobre el ratio del ejercicio anterior 2,3%.

Los recursos propios del Grupo Santander Consumer Finance incluidos los resultados del ejercicio alcanzaron la cifra de 3.153,8 millones de euros lo que supone 454,2 millones de euros más que el ejercicio anterior

Gestión del Riesgo

Para el Grupo Santander Consumer, la gestión excelente del riesgo constituye uno de los pilares básicos de su estrategia, por cuanto resulta condición necesaria para la creación de valor controlado para el accionista,

En un grupo financiero de estas características con alta presencia en mercados de financiación al consumo a nivel internacional, la identificación de las variables de riesgo así como su medición y control, permitirá la adecuada expansión del negocio siguiendo los estándares definidos por el Santander.

La prioridad por la calidad del riesgo ha sido, y continua siendo, una característica diferencial de la cultura y del estilo de gestión del Grupo Santander y así es percibido por los mercados, que lo asocian como una clara ventaja competitiva.

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

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 Grupo 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.



016955628

CLASE 8.^a

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

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

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

- Admisión de Riesgos. El Grupo 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.

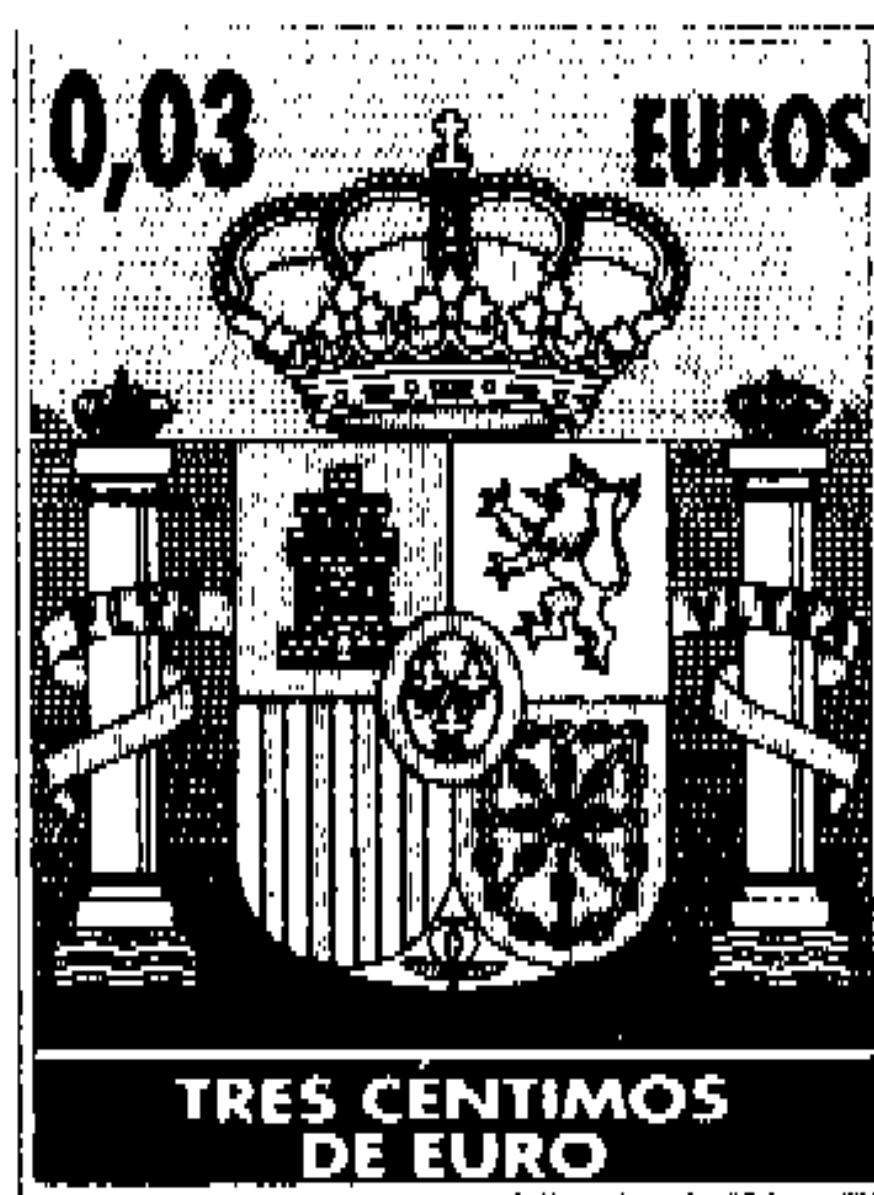
- Recobro y Recuperaciones. La recuperación de los créditos impagados forma parte fundamental de la gestión del riesgo. Desde el comienzo de un impago, se persigue su regularización a través de gestiones extrajudiciales continuas, desarrolladas por gestores en función de la cuantía de la deuda. Para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

Riesgo de Mercado

El perímetro de medición, control y seguimiento de Riesgos de Mercado 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, y de tipo de cambio de los distintos productos y mercados en los que opera el Grupo Santander Consumer.

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

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



016955629

CLASE 8.ª

016955629

El área de Gestión Financiera del Grupo Santander Consumer es la encargada de la gestión de dichos riesgos considerados como estructurales, aplicando metodologías homogéneas, adaptadas a la realidad de cada mercado en los que opera y siempre en coordinación con los estándares definidos por el Grupo Santander.

El control y análisis de la gestión de estos riesgos se realiza a través de los Comités de Activos y Pasivos locales mientras que el seguimiento y las decisiones estructurales se toman en el Comité de Activos y Pasivos centralizado del Grupo Santander Consumer que se celebra en colaboración con el Grupo Santander.

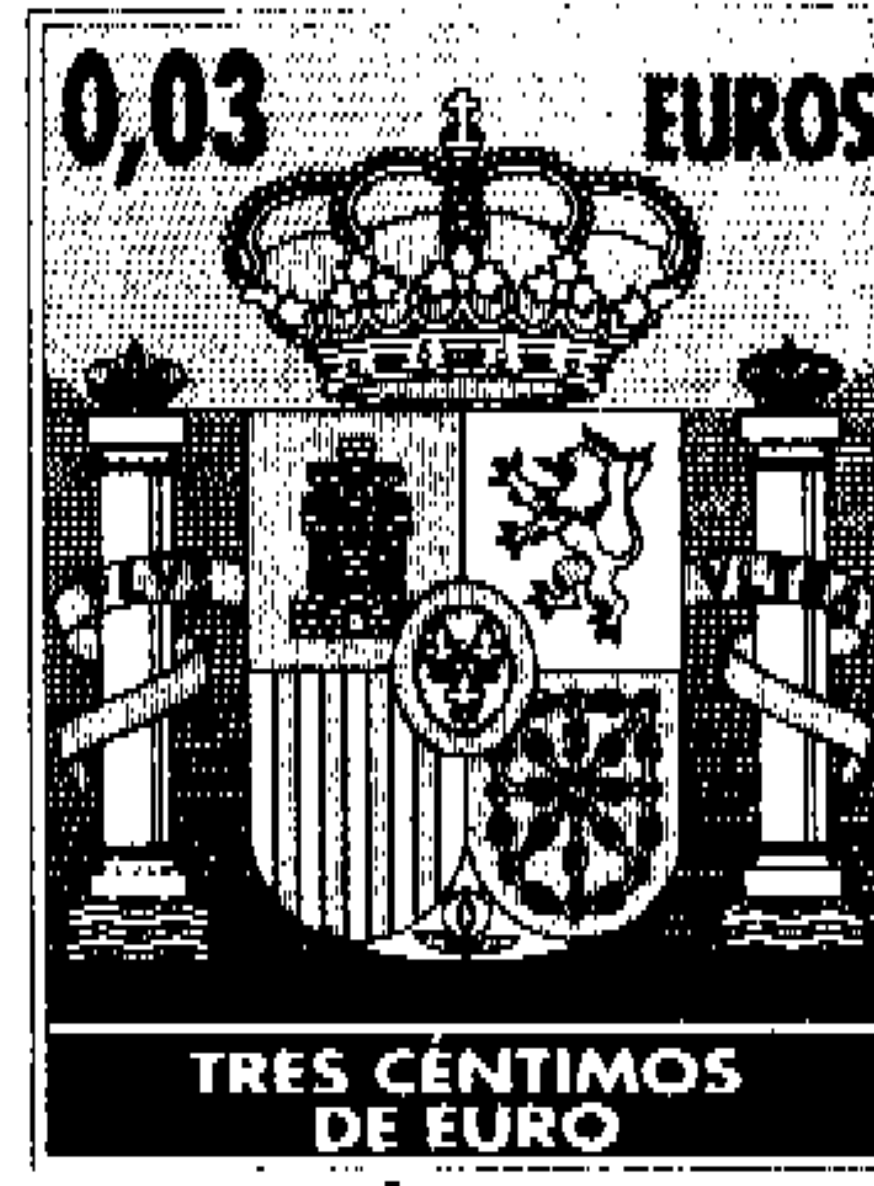
El modelo de análisis y control del riesgo de mercado que se ha adoptado se basa en indicadores que permiten mantener un mayor control de los riesgos en todos los mercados donde el Grupo participa. Entre estas herramientas se encuentra el Análisis de Escenarios, que consiste en establecer hipótesis alternativas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

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

ORGANIZACIÓN DE LAS FUNCIONES

Para la valoración, seguimiento y control de los Riesgos de Mercado, el área de Gestión Financiera del Grupo Santander Consumer trabaja siguiendo los modelos definidos por el Grupo Santander basados en un esquema de gobierno corporativo de riesgo común a todas las filiales.

Para ello, el Consejo de Administración de Santander Consumer establece anualmente los límites de sensibilidad del Margen Financiero y del Valor Patrimonial ante variaciones de los tipos de interés para el Grupo Santander Consumer. Asimismo, el Grupo Santander, supervisa que los niveles de riesgo asumidos, tanto globales como individualizados, cumplen los objetivos fijados y revisa sistemáticamente la metodología establecida para el Grupo Santander Consumer.

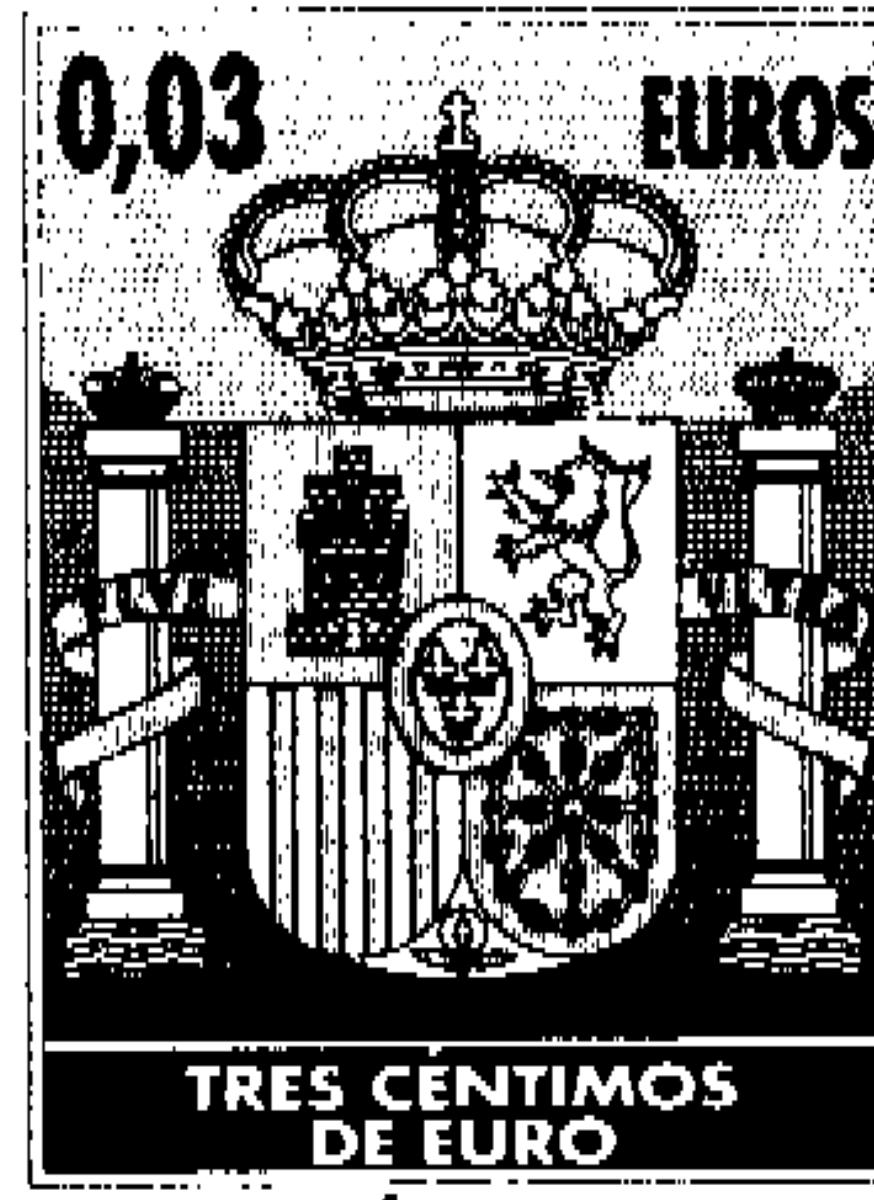


016955630

CLASE 8.^a

EVOLUCIÓN SENSIBILIDAD AÑO 2006 ÁREA EURO

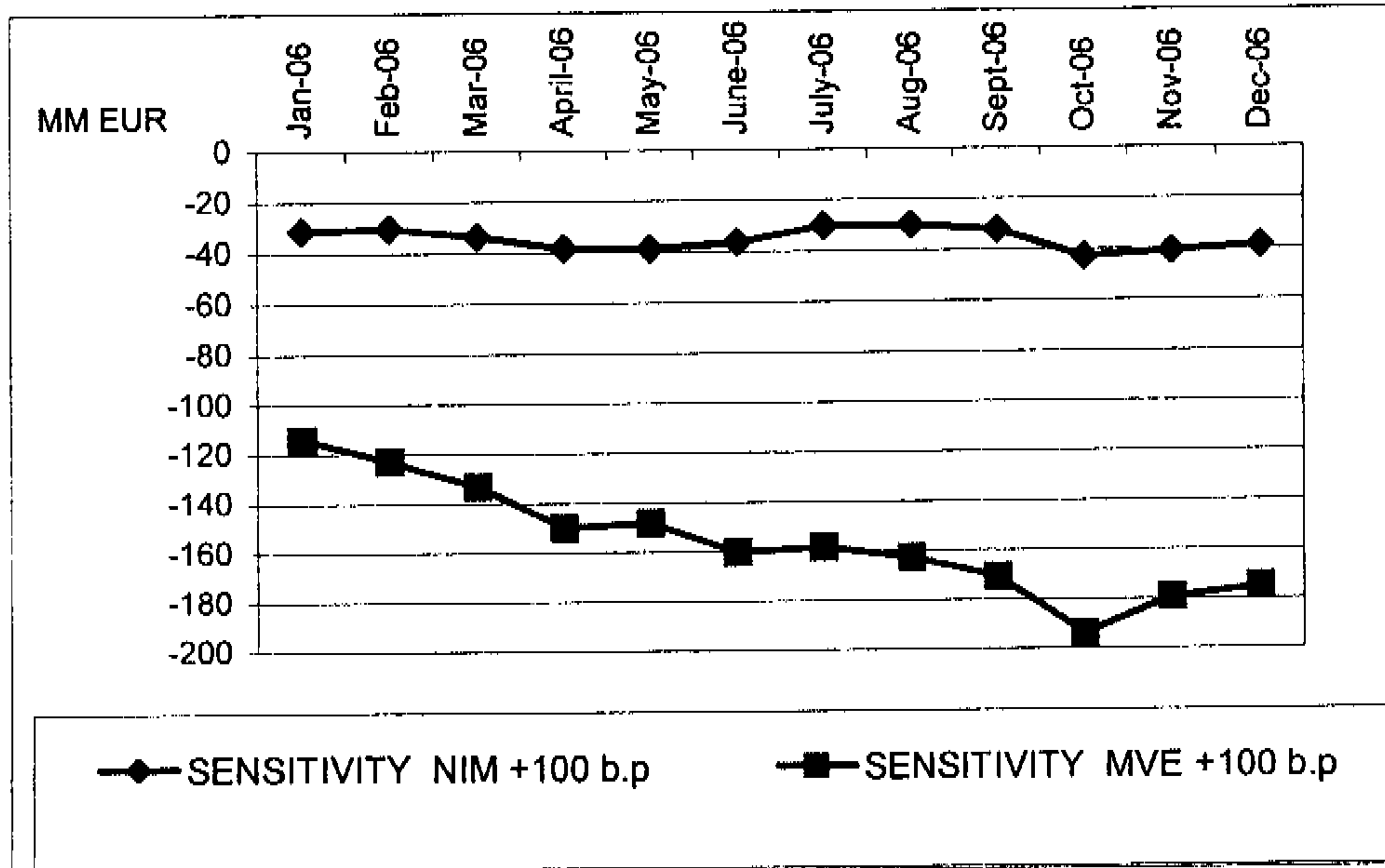
MM EUR	SANTANDER CONSUMER FINANCE		
	REPRICING	SENSITIVITY NIM +100 b.p	SENSITIVITY MVE +100 b.p
Jan-06		-31,21	-113,94
Feb-06		-30,23	-122,97
Mar-06		-33,68	-133,24
April-06		-38,48	-150,11
May-06		-38,85	-148,20
June-06		-36,40	-160,43
July-06		-30,28	-158,47
Aug-06		-30,19	-162,90
Sept-06		-32,28	-170,59
Oct-06		-42,98	-193,86
Nov-06		-40,96	-179,15
Dec-06		-38,73	-175,00



016955631

CLASE 8.^a

10/10/2006



Por su parte, el área de Gestión Financiera del Grupo Santander Consumer desarrolla y cumple las siguientes funciones:

- Propone al Comité de Activos y Pasivos políticas de Riesgo de Mercado, de Liquidez y de Tipo de Cambio ejecutando centralizadamente sus decisiones.
- Concierta y participa en los Comités de Activos y Pasivos de cada unidad garantizando así una gestión coordinada y eficiente.
- Recibe información sobre los asuntos de importancia que debe conocer o decidir de sus áreas de negocio.
- Revisa continuamente exposiciones de los sectores económicos de actividad, áreas geográficas, tipos de riesgos, etc.
- Conoce, valora y sigue las observaciones y recomendaciones que, con distintos motivos, formulan periódicamente las autoridades supervisoras en el ejercicio de su función, tanto a nivel nacional como internacional.
- Interactúa con las unidades del Grupo Santander para la coordinación de actividades de financiación en mercado de capitales.
- Se ocupa de la relación con intermediarios financieros y con las Agencias de Rating.
- Coordina y centraliza las decisiones y las funciones de liquidez básicas de sus filiales.

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



016955632

CLASE 8.ª

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

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

RIESGO DE INTERÉS

Nuestro Grupo 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

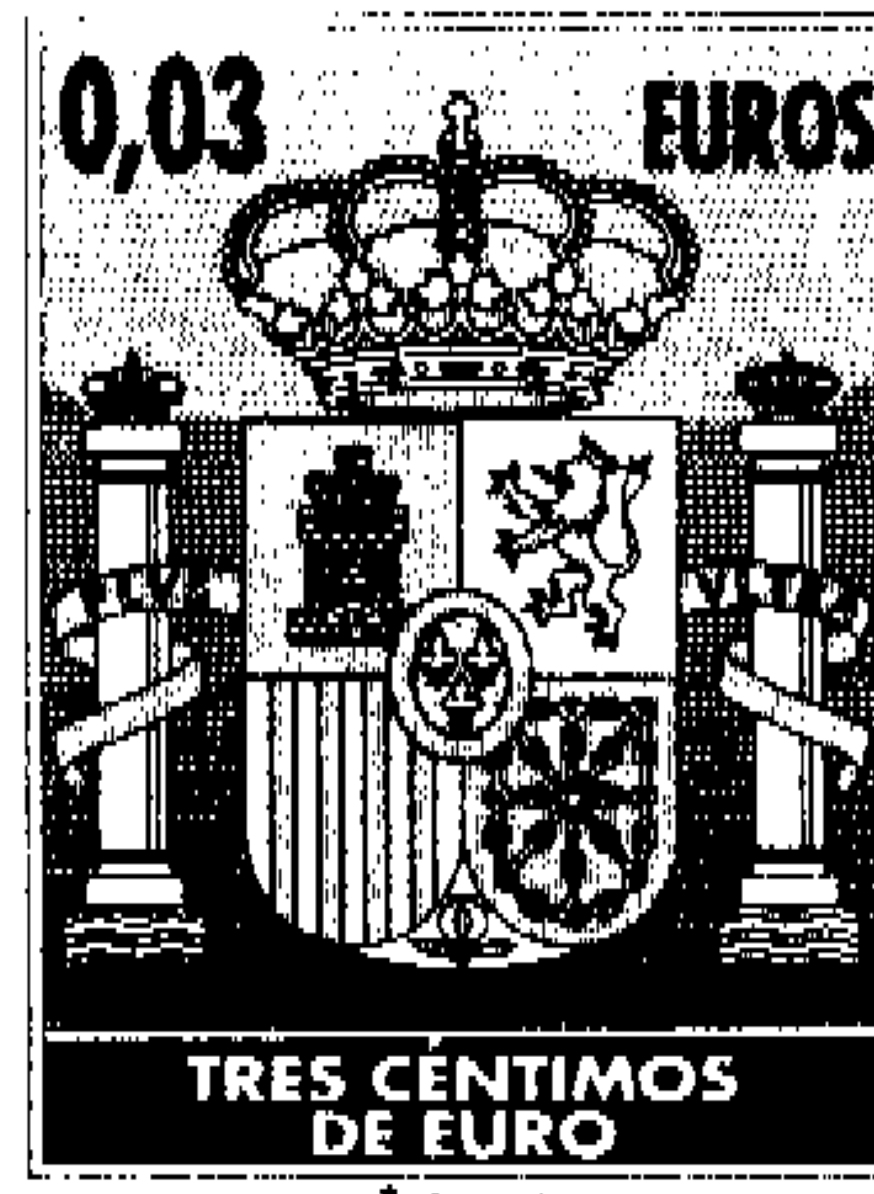
En el caso de gestión de Balance es el Comité de Activos y Pasivos el que gestiona los riesgos originados por las distintas partidas del balance para mantener dichas sensibilidades dentro del rango objetivo definido y aprobado por la Comisión Delegada de Riesgos del Grupo Santander a propuesta de Gestión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

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

e) Gap de Tipos de Interés de Activos y Pasivos

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

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



016955633

CLASE 8.ª

f) Sensibilidad del Margen Financiero

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.

g) Sensibilidad del Valor Patrimonial

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

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

h) 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 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.

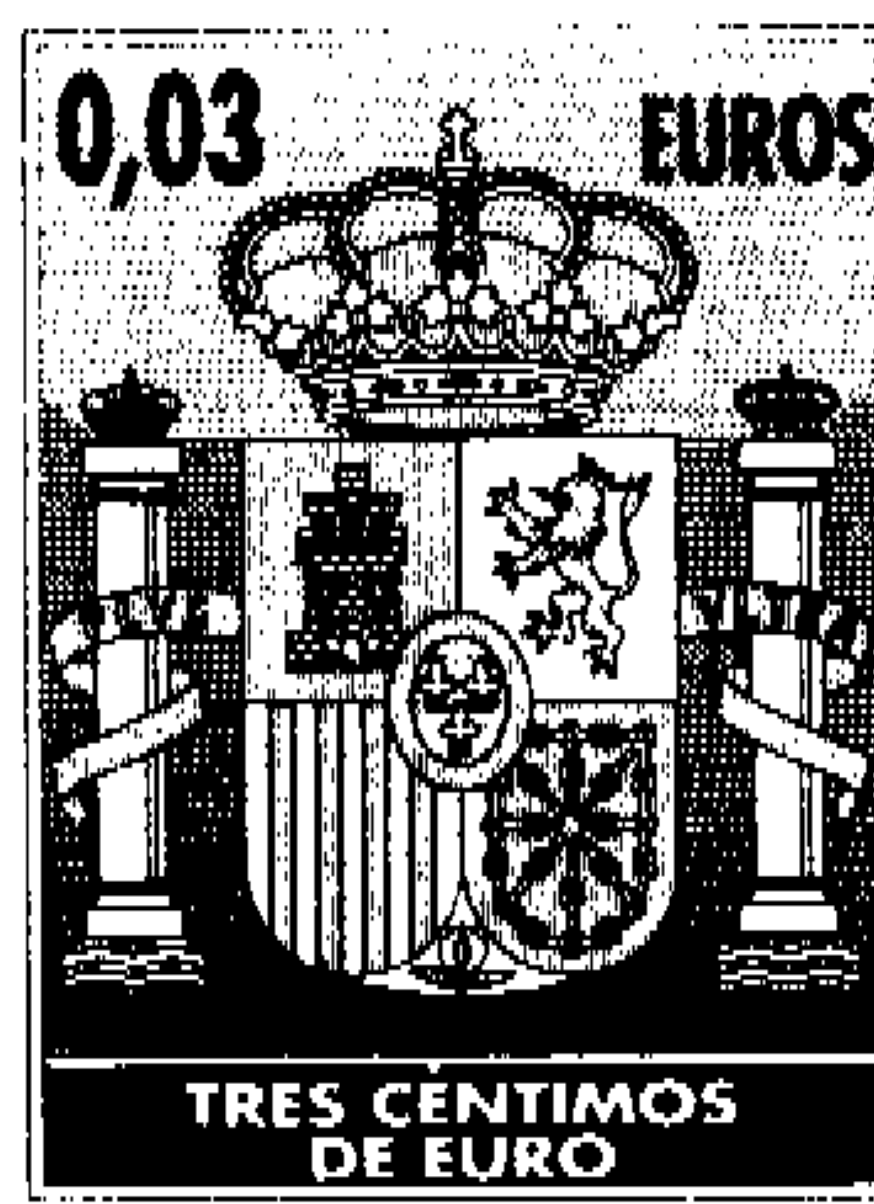
Las medidas utilizadas para el control del riesgo de liquidez en la gestión de Balance son el *gap* de liquidez y ratios de liquidez.

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 el Santander, planes de contingencia para las posibles crisis de liquidez que puedan acaecer en los mercados.

c) 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.



016955634

CLASE 8.ª

d) *Ratios de Liquidez*

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

RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

El riesgo de tipo de cambio hace referencia a cómo las variaciones en los tipos de cambio en las divisas afectan al rendimiento de las inversiones y financiaciones. Debido a la orientación estratégica del Grupo Santander Consumer, cuya actividad se centra, básicamente, en la Eurozona, las posiciones en divisas distintas del euro son poco significativas y su política es cubrir las posiciones estructurales en divisas siempre que sea posible.

SISTEMAS DE CONTROL

a) *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 el Comité de Activos y Pasivos centralizado del Grupo Santander Consumer.

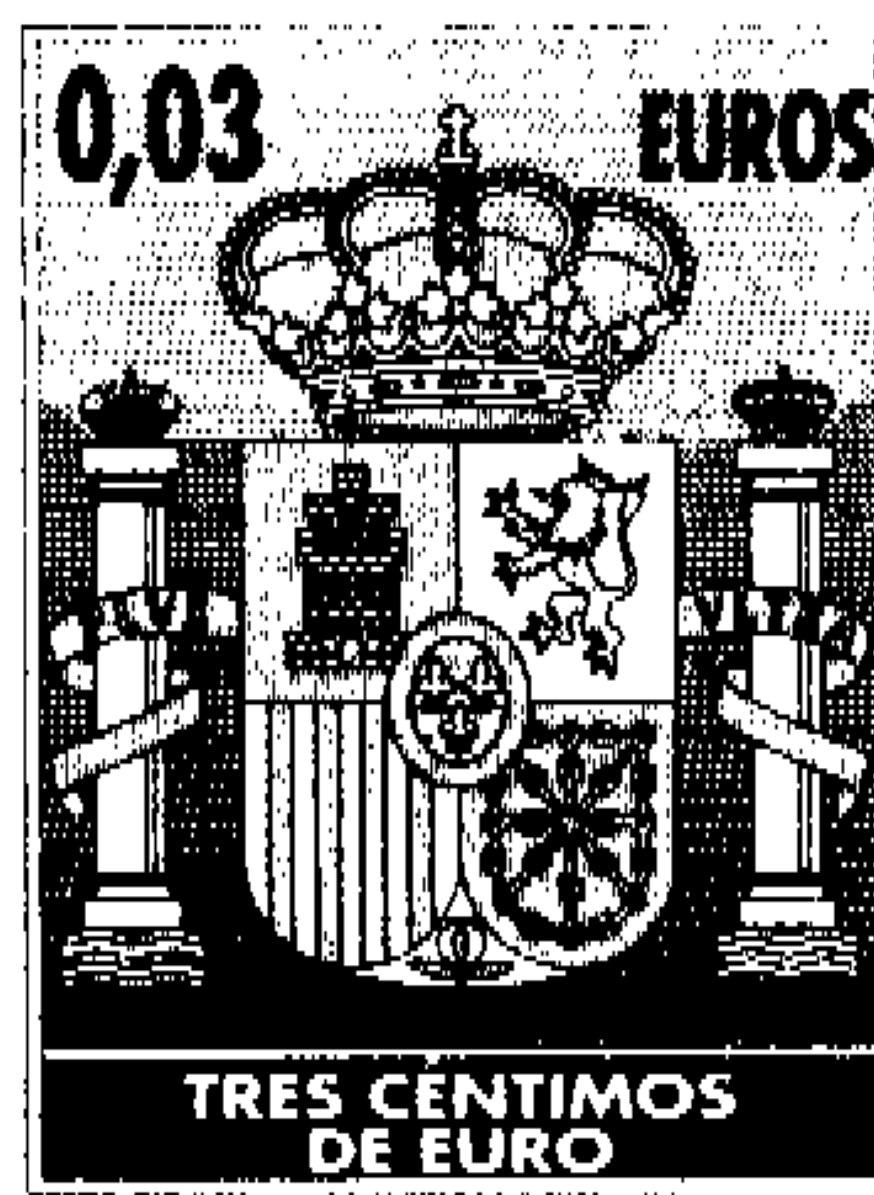
b) *Objetivos de la estructura de límites*

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 de Mercado 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 el Comité de Activos y Pasivos centralizado del Grupo Santander Consumer 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.

C. 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



016955635

CLASE 8.ª

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.

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 operacional, el Grupo ha considerado conveniente optar, en principio, por el Método Estándar.

Propuesta de distribución de resultados

La distribución del resultado obtenido por el Santander Consumer Finance S.A en el ejercicio 2006 por 761,6 millones de euros, se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas conforme a la siguiente propuesta:

Dividendos: 411,8 miles de euros

Reserva legal: 76,2 miles de euros

Reservas voluntarias: 273,6 miles de euros

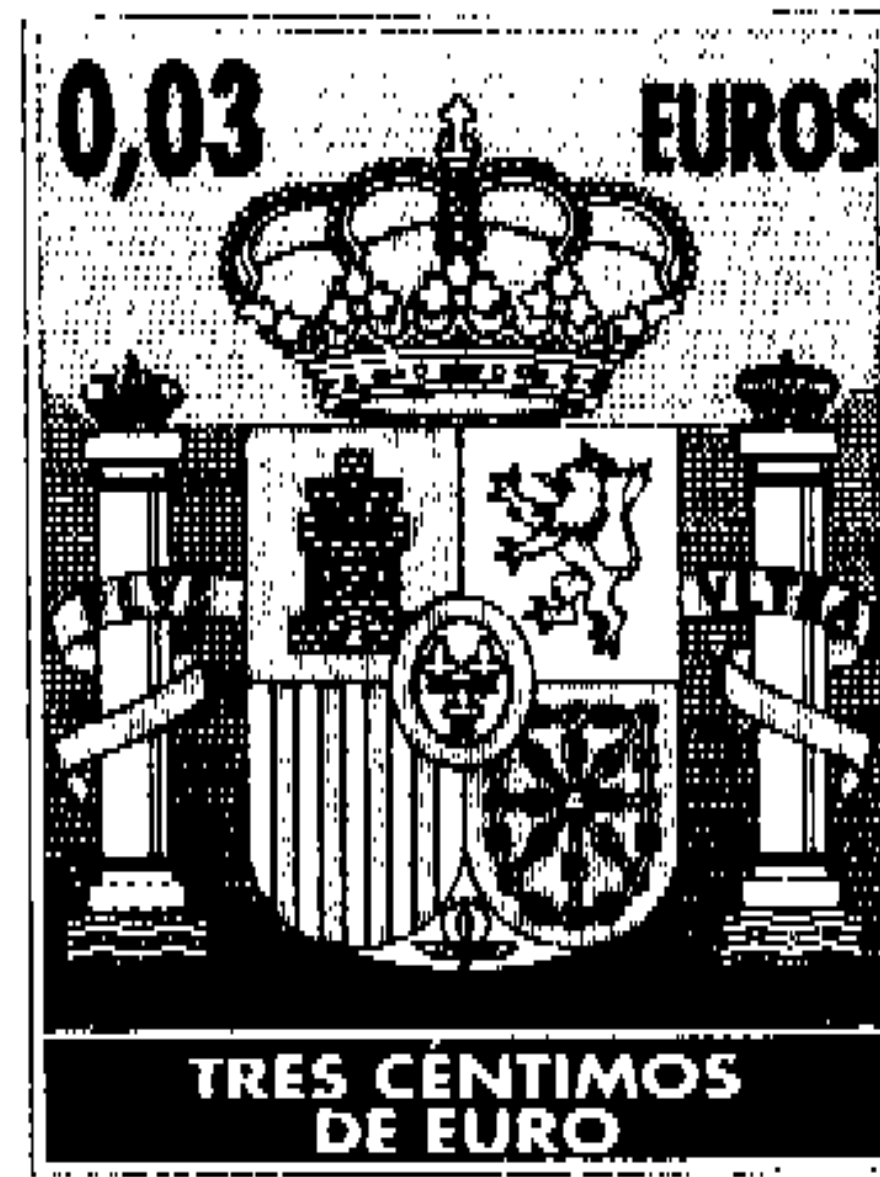
Capital y acciones propias

Al 31 de diciembre de 2006 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, distribuido entre tres accionistas, todos ellos del Grupo Santander.

No se han realizado durante el ejercicio 2006 ninguna operación con acciones propias, ni existe ningún saldo en su balance al 31.12.2006.

Investigación y desarrollo.

En 2006 las inversiones y esfuerzos del Grupo en este ámbito se han dirigido a dos grandes áreas de trabajo: la tecnología y la formación.



016955636

CLASE 8.^a

7.7.2008

La tecnología y los sistemas de información constituyen una parte fundamental en el desarrollo del modelo de gestión del 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 2006 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 la consolidación del proyecto de Itaca y la incorporación del Banco a las aplicaciones de pasivo de Partenón.

Hechos relevantes acaecidos tras el cierre del ejercicio

Desde el 1 de enero de 2007 y hasta la fecha de formulación de cuentas anuales consolidadas cabe destacar como único hecho relevante del Grupo Santander Consumer Finance la venta de sucursales de Portugal por parte de España (enero 2007) a Interbanco.

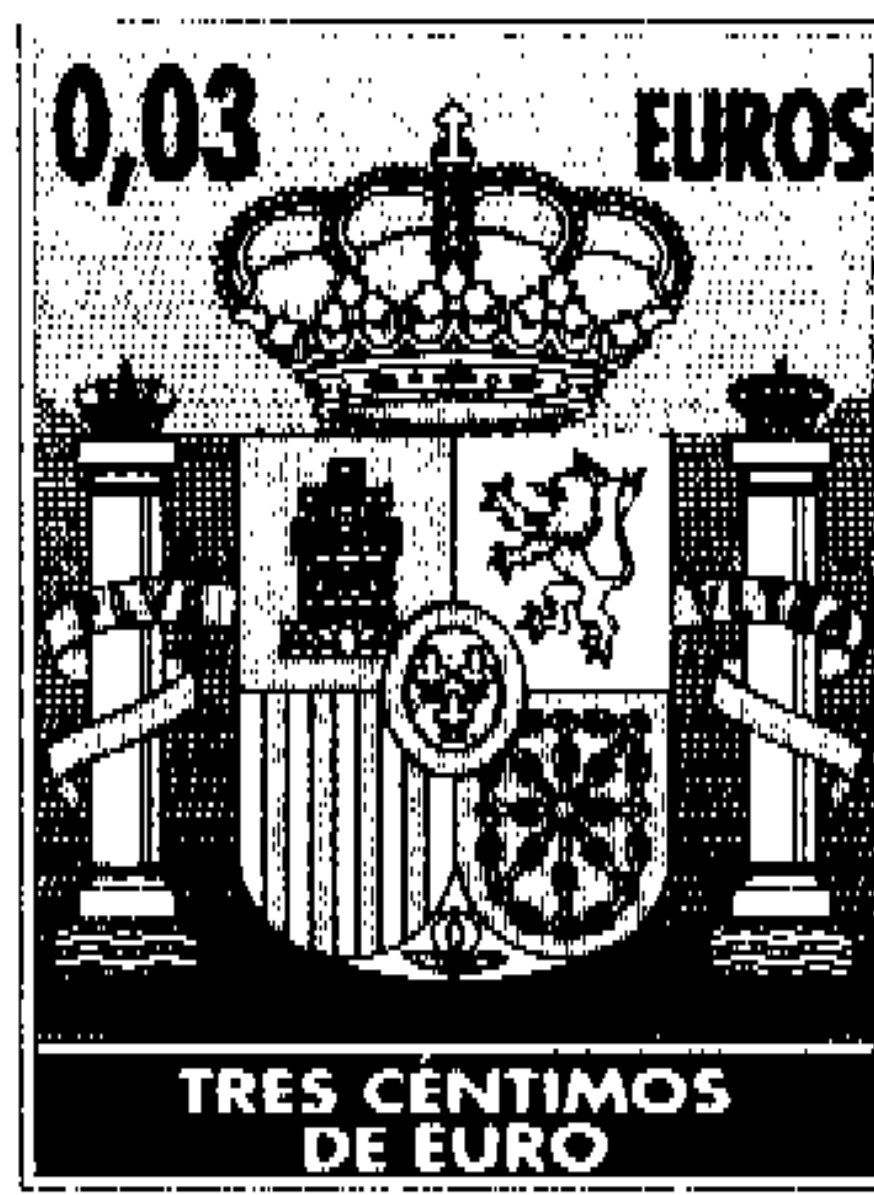
Perspectivas

Las perspectivas macroeconómicas para 2007 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 2007 se prevé en torno al 4,9%, aunque se puede dar 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 2007. La inflación puede estabilizarse entorno al 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.

España situará su crecimiento por encima del 3%, mientras la inflación podría mantenerse constante.

En este entorno, el Grupo continuará enfocado en 2007 en el crecimiento rentable, con especial atención en dos líneas básicas de gestión. La combinación de sus actuaciones y estrategias ofrecen al Grupo un sólido punto de partida para afrontar con optimismo el ejercicio 2007.



016955645

CLASE 8.^a

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A., Don Fernando García Solé, para hacer constar que los miembros del Consejo de Administración del Banco, 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 136 hojas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con la numeración 016955501 a 016955636, ambas inclusive, que comprende el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo, la Memoria y el Informe de Gestión de SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. y las sociedades que componen el GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE (CONSOLIDADO), correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006, 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 15 de Marzo de 2007

EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

~~Fdo. Fernando García Solé~~

PRESIDENTE

~~VICEPRESIDENTE~~

~~Fdo. Antonio Escámez Torres~~

~~Fdo. Juan Rodríguez Inciarte~~

~~Fdo. Pedro Gujarró Zubizarreta~~

~~Fdo. José Antonio Álvarez Álvarez~~

~~Fdo. José M^a Espí Martínez~~

~~Fdo. José Manuel Varela Uña~~

Andaluza de Inversiones, S.A.

~~Fdo. Luis Valero Artola~~

~~Fdo. José María Pacheco~~