

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

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados e Informe de
Gestión intermedio correspondientes
al segundo semestre de 2009, junto con
el Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de
Banco Santander, S.A.

Hemos auditado los estados financieros intermedios resumidos consolidados ("los estados financieros") correspondientes al segundo semestre del ejercicio 2009, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2009, las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los periodos semestral y anual terminados en dicha fecha, y el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al periodo anual terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a dichos estados, todos ellos resumidos y consolidados, incluidos en la información financiera semestral correspondiente al segundo semestre de 2009 de Banco Santander, S.A. (el "Banco") y de las sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Santander (el "Grupo"), elaborados y firmados por los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros incluidos en la información financiera semestral, en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de la citada información financiera semestral y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

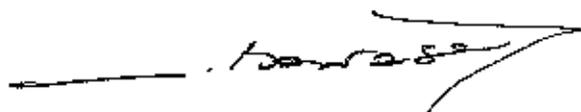
Los Administradores del Banco presentan los mencionados estados financieros incluidos en la información financiera semestral de acuerdo con los principios y normas contables establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. De acuerdo con esta normativa, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de ingresos y gastos reconocidos, del estado total de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras correspondientes al segundo semestre del año 2009, las correspondientes al ejercicio anterior, o al mismo periodo del ejercicio anterior, según corresponda. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a la información financiera semestral al 31 de diciembre de 2009. Con fecha 23 de marzo de 2009 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 en el que expresamos una opinión favorable.

Tal y como se indica en la Nota I.b) adjunta, los citados estados financieros no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que estos estados deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008. Asimismo, los citados estados financieros no constituyen las cuentas anuales del ejercicio 2009 del Grupo, cuyo periodo de formulación y publicación, establecido por la normativa en vigor, no ha concluido a la fecha de emisión de este informe.

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

El informe de gestión intermedio adjunto correspondiente al segundo semestre del ejercicio 2009 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de los estados financieros incluidos en la información financiera semestral del ejercicio 2009 a los que se refiere el primer párrafo. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco y sus sociedades dependientes.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Carmen Barrasa Ruiz
26 de febrero de 2010

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

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados e Informe de
Gestión intermedio correspondientes
al segundo semestre de 2009



CLASE 8.^a
 INVERSIÓN



0J7310527

GRUPO SANTANDER
BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL
31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 a 3)
 (Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31-12-09	31-12-08 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31-12-09	31-12-08 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		34.889.413	45.781.345	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	10	115.516.471	136.620.235
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	5	155.054.323	151.817.192	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	10	42.371.301	28.639.359
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	5	37.813.669	25.817.138	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	10	823.402.745	770.007.599
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	5	86.620.503	48.920.306	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS		806.418	440.136
INVERSIONES CREDITICIAS	5	736.746.371	699.614.727	DERIVADOS DE COBERTURA		5.191.077	5.957.611
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	5	-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		293.512	49.688
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		1.419.841	2.402.736	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS		16.916.446	16.849.511
DERIVADOS DE COBERTURA		7.833.850	9.698.122	PROVISIONES	11	17.532.739	17.736.259
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	6	5.789.189	9.267.486	PASIVOS FISCALES:			
PARTICIPACIONES	7	164.473	1.323.453	Corrientes		7.003.945	5.768.665
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	14	2.356.151	2.446.989	Diferidos		3.377.444	2.304.599
ACTIVOS POR REASEGUROS		416.822	458.388			3.666.501	3.464.066
ACTIVO MATERIAL:	8	3.995.735	8.501.552	RESTO DE PASIVOS		7.624.159	7.560.995
Inmovilizado material		7.904.819	7.630.935	TOTAL PASIVO		1.036.658.816	989.630.958
Inversiones inmobiliarias		1.090.916	870.617	FONDOS PROPIOS:	12	71.831.688	65.886.582
ACTIVO INTANGIBLE:	9	25.643.414	20.623.267	Capital		4.114.413	3.997.030
Fondo de comercio		22.863.056	18.836.199	Prima de emisión		29.395.257	28.105.802
Otro activo intangible		2.778.358	1.787.068	Reservas		24.607.287	20.868.406
ACTIVOS FISCALES:		20.654.815	16.953.613	Otros instrumentos de capital		7.186.465	7.153.566
Corrientes		4.827.534	2.309.465	Ménos: Valores propios		(79.753)	(621.198)
Diferidos		15.827.281	14.644.148	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		8.942.538	8.876.414
RESTO DE ACTIVOS:		6.130.891	6.005.226	Ménos: Dividendos y retribuciones	3	(2.296.317)	(2.693.435)
Existencias		319.833	620.774	AJUSTES POR VALORACION:	12	(3.165.104)	(8.299.696)
Resto		5.812.058	5.384.452	Activos financieros disponibles para la venta		643.343	79.293
				Cobertura de los flujos de efectivo		(255.498)	(509.883)
				Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		295.686	1.467.289
				Diferencias de cambio		(3.851.826)	(2.424.871)
				Activos no corrientes en venta		189	36.878
				Entidades valoradas por el método de la participación		-	(143.402)
				Resto ajustes por valoración		-	-
				INTERESES MINORITARIOS:	12	5.204.058	2.414.606
				Ajustes por valoración		45.228	(371.310)
				Resto		5.158.830	2.785.916
TOTAL ACTIVO		1.110.529.458	1.049.631.850	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.110.529.458	1.049.631.850
				PRO-MEMORIA:			
				RISGOS CONTINGENTES		39.236.076	65.323.194
				COMPROMISOS CONTINGENTES		163.530.756	131.725.066

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance de situación resumido consolidado al 31 de diciembre de 2009.



0J7310528

CLASE 8ª

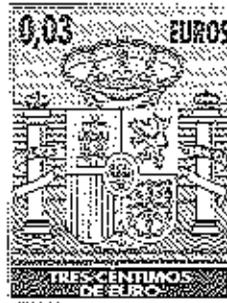
GRUPO SANTANDER
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE
SEIS MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 a 3)

(Miles de Euros)

	Nota	(Debe) / Haber			
		Segundo Semestre 2009	Segundo Semestre 2008 (*)	Ejercicio Anual 2009	Ejercicio Anual 2008 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	13	25.378.510	30.704.726	53.173.004	55.043.546
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS		(11.735.874)	(21.079.199)	(26.874.462)	(37.505.084)
REMUNERACIONES DE CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA		-	-	-	-
MARGEN DE INTERESES	13	13.642.636	9.625.527	26.298.542	17.538.462
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL		195.802	233.977	436.474	552.757
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	7	2.412	180.072	(520)	791.754
COMISIONES PERCIBIDAS	13	5.385.145	4.979.649	10.726.368	9.741.400
COMISIONES PAGADAS		(842.903)	(756.119)	(1.646.734)	(1.475.105)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (Neto)	13	1.416.453	1.242.616	3.801.645	2.892.349
DIFERENCIAS DE CAMBIO		727.100	573.845	444.127	582.215
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	13	4.583.288	4.729.704	7.928.538	9.456.308
OTROS CARGOS DE EXPLOTACIÓN		(4.335.829)	(4.673.807)	(7.784.621)	(9.164.487)
MARGEN BRUTO		20.574.104	16.187.464	40.204.319	30.895.563
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(7.555.753)	(6.208.700)	(14.824.605)	(11.665.857)
<i>Gastos de personal</i>		<i>(4.285.560)</i>	<i>(3.530.415)</i>	<i>(8.450.283)</i>	<i>(6.813.351)</i>
<i>Otros gastos generales de administración</i>		<i>(3.270.193)</i>	<i>(2.678.285)</i>	<i>(6.374.322)</i>	<i>(4.852.506)</i>
AMORTIZACIÓN		(811.719)	(658.440)	(1.596.445)	(1.239.590)
DOTACIONES A PROVISIONES (Neto)		(1.130.498)	(1.391.996)	(1.792.123)	(1.540.561)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS	5	(6.717.649)	(3.817.625)	(11.578.322)	(6.282.052)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		4.359.505	4.130.703	10.412.824	10.066.493
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS	8 y 9	(131.922)	(1.031.491)	(164.650)	(1.049.226)
GANANCIAS/(PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	1.f	1.548.794	45.977	1.565.013	101.156
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN		-	-	-	-
RESULTADO DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	6	(1.100.552)	1.759.063	(1,225.407)	1.730.902
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		4.674.815	4.904.252	10.587.800	10.849.325
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES		35.901	(764.923)	(1.206.610)	(1,836.052)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		4.710.716	4.139.329	9.381.190	9.013.273
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)	1.f	(29.775)	200.975	30.870	319.141
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		4.680.941	4.340.304	9.412.060	9.332.414
<i>Resultado atribuido al Grupo</i>		<i>4.423.535</i>	<i>4.146.147</i>	<i>8.942.538</i>	<i>8.876.414</i>
<i>Resultado atribuido a minoritarias</i>		<i>257.406</i>	<i>194.157</i>	<i>469.522</i>	<i>456.000</i>
BENEFICIO POR ACCIÓN:					
<i>En actividades ordinarias e interrumpidas:</i>					
<i>Beneficio básico (euros)</i>	3	<i>0,5135</i>	<i>0,5587</i>	<i>1,0454</i>	<i>1,2207</i>
<i>Beneficio diluido (euros)</i>	3	<i>0,5099</i>	<i>0,5545</i>	<i>1,0382</i>	<i>1,2133</i>
<i>En actividades ordinarias:</i>					
<i>Beneficio básico (euros)</i>	3	<i>0,5170</i>	<i>0,5324</i>	<i>1,0422</i>	<i>1,1789</i>
<i>Beneficio diluido (euros)</i>	3	<i>0,5126</i>	<i>0,5285</i>	<i>1,0350</i>	<i>1,1709</i>

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2009.



0J7310529

CLASE 2.ª

GRUPO SANTANDER
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 a 3)
(Miles de Euros)

	Nota	31-12-09	31-12-08 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		9.412.060	9.332.414
OTROS INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS		5.551.130	(9.319.420)
Activos financieros disponibles para la venta:	5	1.253.709	(2.043.666)
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>		2.132.897	(3.539.079)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		(777.149)	1.571.044
<i>Otras reclasificaciones</i>		(102.039)	(75.631)
Coberturas de los flujos de efectivo:		73.172	(374.700)
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>		160.387	(479.905)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		(40.852)	15.060
<i>Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		(46.363)	90.145
Coberturas de inversiones netas en el extranjero:		(1.170.603)	828.815
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>		(1.221.590)	828.815
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		50.987	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Diferencias de cambio:		5.914.974	(8.423.459)
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>		5.943.755	(8.540.444)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		(28.781)	216.985
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Activos no corrientes en venta:		(36.830)	36.878
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>		(36.830)	-
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	36.878
Ganancias/ (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones		-	-
Entidades valoradas por el método de la participación:		148.402	(146.562)
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>		-	(149.073)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		-	43.728
<i>Otras reclasificaciones</i>		148.402	(41.217)
Resto de ingresos y gastos reconocidos		-	-
Impuesto sobre beneficios		(631.694)	803.274
TOTAL INGRESOS/ GASTOS RECONOCIDOS		14.963.190	12.994
<i>Atribuidas a la entidad dominante</i>		14.077.130	(145.318)
<i>Atribuidas a intereses minoritarios</i>		886.060	158.312

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2009.



OJ7310530

CLASE 8.^a
MASCARELL

GRUPO SANTANDER
ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 a 3)
(Miles de Euros)

	Patrimonio Neto Atribuido a la Entidad Dominante							Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios				Resultado del Ejercicio Atribuido a la Entidad Dominante	Ajustes por Valoración	Intereses Minoritarios	
	Capital	Prima de Emisión y Reservas menos Dividendos y retribuciones	Otros instrumentos de Capital	Menos: Valores Promios				
Saldo Inicial al 31-12-08 (*)	3.997.030	46.278.770	7.155.566	(421.198)	8.876.414	(8.299.696)	2.414.606	60.001.492
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	3.997.030	46.278.770	7.155.566	(421.198)	8.876.414	(8.299.696)	2.414.606	60.001.492
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	-	8.942.538	5.134.592	836.060	14.963.190
Otras variaciones del patrimonio neto	117.383	5.337.257	32.809	391.443	(8.876.414)	-	1.903.392	(1.094.840)
Acmentos / (Reducciones) de capital	117.383	1.136.499	(3.769)	-	-	-	2.187.547	3.437.660
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	147.805	-	-	-	-	147.805
Distribución de dividendos	-	(4.415.412)	-	-	-	-	(232.948)	(4.648.360)
Operaciones con instrumentos de capital propio (netas)	-	320.761	-	391.443	-	-	-	712.204
Traspasos entre partidas de patrimonio	-	8.918.859	(42.445)	-	(8.876.414)	-	-	-
Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	(10.330)	(10.330)
Pagos con instrumentos de capital	-	-	(76.252)	-	-	-	-	(76.252)
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	-	(623.450)	7.560	-	-	-	(40.877)	(656.767)
Saldo final al 31-12-09	4.114.413	51.616.027	7.188.465	(29.753)	8.942.538	(3.165.104)	5.204.058	73.870.642

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2009.



CLASE B.ª
Código 0801



0J7310531

GRUPO SANTANDER

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS

CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 a 3) (Continuación)

(Miles de Euros)

	Patrimonio Neto Atribuido a la Entidad Dominante (*)							Total Patrimonio Neto (*)
	Fondos Propios					Ajustes por Valoración	Intereses Minoritarios	
	Capital	Prima de Emisión y Reservas menos Dividendos y retribuciones	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores Propios	Resultado del Ejercicio Atribuido a la Entidad Dominante			
Saldo inicial al 31-12-07	3.127.148	35.203.751	7.086.881	(192)	9.060.258	722.036	2.358.269	57.558.151
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	3.127.148	35.203.751	7.086.881	(192)	9.060.258	722.036	2.358.269	57.558.151
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	-	8.876.414	(9.021.732)	158.312	12.994
Otras variaciones del patrimonio neto	869.882	11.075.019	65.685	(421.006)	(9.060.258)	-	(101.975)	2.430.347
Adquisitas / (Reducciones) de capital	869.882	7.773.454	-	-	-	-	73.975	8.717.311
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	107.644	-	-	-	-	107.644
Distribución de dividendos	-	(5.225.318)	-	-	-	-	(240.620)	(5.466.430)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	12.249	-	(421.006)	-	-	-	(408.757)
Trasposos entre partidas de patrimonio	-	9.061.277	(1.019)	-	(9.060.258)	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	(37.940)	-	-	-	-	(37.940)
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	-	(546.151)	-	-	-	-	64.670	(481.481)
Saldo final al 31-12-08	3.997.030	46.278.770	7.155.566	(421.198)	8.876.414	(8.299.696)	2.414.006	60.001.492

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2009.



0J7310532

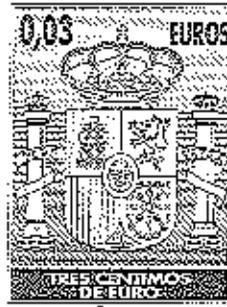
CLASE B^a

GRUPO SANTANDER
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS
GENERADOS EN LOS PERÍODOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 a 3)
(Miles de Euros)

	Nota	31-12-09	31-12-08 (*)
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(18.035.426)	15.827.165
Resultado consolidado del período		9.412.060	9.332.414
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		15.558.115	10.254.304
Amortización		1.596.445	1.269.527
Otros ajustes		13.961.670	8.984.777
Aumento/(Disminución) neta en los activos y pasivos de explotación:		(41.478.706)	(2.314.435)
Activos de explotación		23.749.168	70.560.851
Pasivos de explotación		(17.729.540)	68.246.416
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios		(1.526.993)	(1.445.118)
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		7.968.968	950.026
Pagos:		5.340.862	4.241.797
Activos materiales	8	1.879.565	2.737.784
Activos intangibles	9	3.222.774	759.440
Participaciones	7	13.523	753.573
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		225.000	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
Cobros:		13.309.830	5.191.823
Activos materiales	8	1.175.834	1.509.791
Activos intangibles	9	1.320.677	-
Participaciones	7	13.888	44.607
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	2	5.840.956	828.346
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	6	4.958.475	2.809.579
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(4.651.696)	432.327
Pagos:		18.281.063	14.321.999
Dividendos	3	4.386.550	4.243.021
Pasivos subordinados		4.245.272	1.315.190
Amortización de instrumentos de capital propio		-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	12	9.263.615	7.842.820
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		385.626	920.968
Cobros:		13.629.367	14.754.326
Pasivos subordinados		3.635.548	311.835
Emisión de instrumentos de capital propio		-	7.020.677
Enajenación de instrumentos de capital propio	12	9.975.819	7.421.814
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	-
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		3.826.322	(2.490.948)
E. AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(10.891.932)	14.718.570
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO		45.781.345	31.062.775
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		34.889.413	45.781.345
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO			
Caja		5.171.858	4.407.124
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		29.717.555	41.374.221
Otros activos financieros		-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		34.889.413	45.781.345

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado generado en el período anual terminado el 31 de diciembre de 2009.



0J7310533

CLASE 3.ª
ECONOMÍA

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

Notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al segundo semestre de 2009

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información

a) Introducción

Banco Santander, S.A. (en adelante, el "Banco" o "Banco Santander") es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. En la página "web": www.santander.com y en su domicilio social, Paseo de Pereda, números 9 al 12 de Santander, pueden consultarse los Estatutos sociales y demás información pública sobre el Banco.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Santander (en adelante, el "Grupo" o el "Grupo Santander").

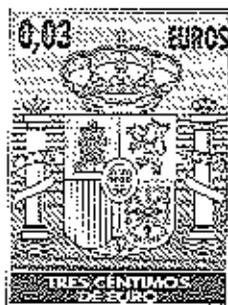
Los estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante, "cuentas semestrales") del Grupo correspondientes al período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2009 han sido elaborados y firmados por sus Administradores, en su reunión del 22 de febrero de 2010. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2008 fueron aprobadas por la Junta General de accionistas del Banco celebrada el 19 de junio de 2009.

b) Bases de presentación de las cuentas semestrales

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

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

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2008 del Grupo fueron formuladas por los Administradores del Banco (en reunión de su Consejo de Administración de 23 de marzo de 2009) de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2008. Dichos principios, políticas y criterios de valoración estaban en conformidad con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por el International Standard Board (IASB).



0J7310534

CLASE 8.ª

INFORMACIÓN FINANCIERA

Las presentes cuentas semestrales se han elaborado y se presentan de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia para la preparación de estados financieros intermedios resumidos, y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y teniendo en cuenta lo requerido por la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Dichas cuentas semestrales serán incluidas en la Información Financiera Semestral correspondiente al segundo semestre de 2009 que el Grupo presente de acuerdo con la mencionada Circular 1/2008.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, las presentes cuentas semestrales no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estas cuentas semestrales las mismas deben ser leídas junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de las presentes cuentas semestrales son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que entraron en vigor durante 2009. En este sentido indicar que:

- Durante el ejercicio 2009 han entrado en vigor las siguientes Normas e Interpretaciones, que habían sido en su totalidad adoptadas por la Unión Europea:
 - NIIF 8 Segmentos operativos - Deroga la NIC 14. Se adopta el "enfoque de la gerencia" para informar sobre el desempeño financiero de los segmentos de negocio. La información a reportar será aquella que la Dirección usa internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y asignar los recursos entre ellos.
 - Revisión de la NIC 23 Costes por intereses - Se elimina la opción del reconocimiento inmediato como gasto de los intereses de la financiación relacionada con activos que requieren un largo periodo de tiempo hasta que están listos para su uso o venta, teniendo por lo tanto que activar los mismos como mayor coste del correspondiente activo.
 - Revisión de la NIC 1 Presentación de estados financieros - Introduce algunos cambios en la forma de presentar los estados. El "estado de cambios en patrimonio neto" únicamente recogerá los cambios en el patrimonio como consecuencia de transacciones con los propietarios que actúan como tales. Respecto a los cambios por transacciones con los no propietarios (como transacciones con terceras partes o ingresos o gastos imputados directamente al patrimonio neto), la norma revisada proporciona la opción de presentar partidas de ingresos y gastos y componentes de otros ingresos totales en un estado único de ingresos totales con subtotalet, o bien en dos estados separados. También introduce nuevos requerimientos de información cuando la entidad aplica un cambio contable de forma retrospectiva, realiza una reformulación o se reclasifican partidas sobre los estados financieros emitidos previamente.

Esta modificación de la NIC 1 establece, en su párrafo 10, la posibilidad de cambiar la nomenclatura de los estados financieros. La nueva terminología para referirse a los estados financieros sería la siguiente:

- El balance de situación pasa a denominarse Estado de situación financiera.
- La cuenta de pérdidas y ganancias se denomina Cuentas de resultados separada.



0J7310535

CLASE 8.ª

ESTADOS FINANCIEROS

- El estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto se denomina Estado del resultado global.
- El estado total de cambios en el patrimonio neto se denomina Estado de cambios en el patrimonio neto.
- El estado de flujos de efectivo no sufre variación alguna en su denominación.

En la preparación de las presentes cuentas semestrales el Grupo ha mantenido la nomenclatura de los estados financieros utilizada en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008.

- Modificación de la NIIF 2 Pagos basados en acciones - Tiene básicamente por objetivo clarificar en la norma los conceptos de condiciones para la consolidación de los derechos ("vesting") y las cancelaciones en los pagos basados en acciones.
- Modificación de NIC 32 Instrumentos financieros-presentación y NIC 1 Presentación de estados financieros - Las modificaciones efectuadas permitirán que determinados instrumentos financieros, que entre otras características tenga la de ser rescatables, puedan ser clasificados como patrimonio, siempre y cuando cumplan ciertos requisitos, entre otros, ser el instrumento más subordinado y que representen un interés residual en los activos netos de la entidad.
- Modificación NIIF 7 Instrumentos Financieros - el objetivo de esta modificación es, básicamente, aumentar los requerimientos de información a desglosar. Aumentan los requerimientos de información relativos a medición del valor razonable y riesgo de liquidez.
- Modificación NIC 39 y CINIIF 9 Clarificación del tratamiento de los derivados implícitos para las compañías que han hecho uso de la Modificación de la NIC 39 acerca de las reclasificaciones. Esta modificación clarifica que cuando se produzca una reclasificación de un activo de la categoría de "activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", todos los derivados implícitos deben ser valorados y, si es necesario, contabilizados de forma separada en los estados financieros. El Grupo no ha hecho uso de la mencionada modificación, no habiendo efectuado dichas reclasificaciones.
- CINIIF 14 NIC 19 - El límite en un activo de beneficio definido, requerimientos mínimos de aportación y su interacción: proporciona una guía general sobre cómo comprobar el límite existente en la NIC 19 Beneficios a Empleados sobre la cantidad del exceso que puede reconocerse como activo. También explica cómo los activos o pasivos de las pensiones pueden verse afectados cuando existe un requisito legal o contractual mínimo de financiación, estableciendo la necesidad de registrar un pasivo adicional si la entidad tiene obligación contractual de realizar aportaciones adicionales al plan y su capacidad de recuperarlos está restringida. La interpretación estandariza la práctica y asegura que las entidades reconocen un activo en relación a un exceso de una manera consistente.
- CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles - Clarifica el registro contable de los ingresos y gastos asociados a la construcción de inmuebles.
- CINIIF 16 Cobertura de inversiones netas en moneda extranjera - Se clarifican los siguientes aspectos: no puede ser un riesgo cubierto el existente entre la moneda funcional de la operación extranjera y la moneda de presentación de la matriz, calificando únicamente a estos efectos el riesgo entre las monedas funcionales de ambas; el instrumento de cobertura de la inversión neta puede ser tenido por cualquier entidad dentro del grupo, no necesariamente por la matriz de la



CLASE B.^a
33000000



0J7310536

operación extranjera y, por último, aborda cómo determinar las cifras a reclasificar de patrimonio a resultados cuando la operación extranjera se vende.

De la aplicación de las mencionadas normas contables e interpretaciones no han derivado efectos significativos en las cuentas semestrales del Grupo.

- Asimismo, a la fecha de elaboración de estas cuentas semestrales se encuentran en vigor las siguientes Normas e Interpretaciones cuya fecha efectiva es posterior a 31 de diciembre de 2009:
 - Revisión de la NIIF 3 Combinaciones de negocios y Modificación de la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (obligatoria para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2009) - Introduce cambios relevantes en diversos aspectos relacionados con la contabilización de las combinaciones de negocio. Destacan los siguientes: registro de los costes de adquisición como gasto en lugar de considerarlos mayor coste de la combinación; en las adquisiciones por etapas, necesidad de revaluar a valor razonable la participación que se tuviera antes de la toma de control; o la existencia de la opción de medir a valor razonable los intereses minoritarios en la adquirida, frente al tratamiento actual único de medirlos como su parte proporcional del valor razonable de los activos netos adquiridos. Dado que la norma tiene una aplicación de carácter prospectivo, siendo de aplicación a partir del 1 de enero de 2010, en general por las combinaciones de negocios realizadas, los Administradores no esperan efectos significativos.
 - Modificación NIC 39 Elementos designables como partidas cubiertas (obligatoria para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2009) - Esta modificación establece que la inflación sólo podrá ser designada como elemento cubierto en la medida en que sea una porción contractualmente identificada de los flujos de efectivo a cubrir. Respecto de las opciones compradas indica que sólo podrá ser utilizado como instrumento de cobertura su valor intrínseco, y no su valor temporal.
 - Modificación NIC 32 Clasificación derechos sobre acciones (obligatoria para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de febrero de 2010) - Esta modificación es relativa a la clasificación de derechos emitidos para adquirir acciones (derechos, opciones o warrants) denominados en moneda extranjera. Conforme a esta modificación cuando estos derechos son para adquirir un número fijo de acciones por un importe fijo son instrumentos de patrimonio, independientemente de en qué moneda esté denominada esa cantidad fija y siempre que se cumplan otros requisitos que exige la norma.
 - CINIIF 12 Acuerdos de concesión de servicios (obligatoria para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de abril de 2009) - Por la naturaleza de dicha interpretación su aplicación no afecta a las cuentas consolidadas.
 - CINIIF 17 Distribución de activos no monetarios a los accionistas (obligatoria para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2009) - Esta interpretación aborda el tratamiento contable del reparto de activos distintos al efectivo a accionistas ("dividendos en especie"), aunque se encuentran fuera de su alcance las distribuciones de activos dentro del mismo grupo o entre entidades bajo control común. La interpretación aboga por registrar la obligación al valor razonable del activo a distribuir y registrar cualquier diferencia con el valor en libros del activo en resultados.
 - CINIIF 18 Activos recibidos de clientes (obligatoria para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2009) - clarifica los requerimientos para los acuerdos en los que una entidad recibe de un cliente un activo, una planta o un equipo (o dinero para construirlo) y la entidad debe utilizarlos para conectar al cliente a una red (como por ejemplo suministros de electricidad, gas, agua).



CLASE 8.ª

2008



0J7310537

- A la fecha de elaboración de estas cuentas se encontraban pendientes de adopción por la Unión Europea las siguientes Normas e Interpretaciones:

- **Modificación NIIF 2 Pagos basados en acciones** - Hace referencia a la contabilización de programas de pagos basados en acciones dentro de un grupo. Los cambios principales suponen la incorporación dentro de la NIIF 2 de lo tratado en el CINIIF 8 y CINIIF 11, de modo que estas interpretaciones quedarán derogadas al incorporarse su contenido al cuerpo principal de la norma. Se aclara que la entidad que recibe los servicios de los empleados o proveedores debe contabilizar la transacción independientemente de que sea otra entidad dentro del grupo la que la liquide e independientemente de que esto se haga en efectivo o en acciones.
- **Revisión NIC 24 Desgloses de partes vinculadas** - Trata los desgloses a realizar sobre las partes vinculadas en los estados financieros. Hay dos novedades básicas, una de ellas introduce una exención parcial sobre ciertos desgloses cuando la relación de vinculación se produce por ser entidades dependientes o relacionadas con el Estado (o institución gubernamental equivalente) y se revisa la definición de parte vinculada clarificándose algunas relaciones que anteriormente no eran explícitas en la norma.
- **Modificación CINIIF 14 Anticipos de pagos mínimos obligatorios**: Esta modificación evita que en determinadas ocasiones una entidad no pudiera reconocerse como un activo algunos prepagos voluntarios.
- **CINIIF 19 Cancelación de deuda con instrumentos de patrimonio** - Aborda el tratamiento contable desde el punto de vista del deudor de la cancelación total o parcial de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio a su prestamista. La interpretación no aplica en este tipo de operaciones cuando las contrapartes en cuestión son accionistas o vinculados y actúan como tal, ni cuando la permuta de deuda por instrumentos de patrimonio ya estaba prevista en los términos del contrato original. En este caso la emisión de instrumentos de patrimonio se medirá a su valor razonable en la fecha de cancelación del pasivo y cualquier diferencia de este valor con el valor contable del pasivo se reconocerá en resultados.

Finalmente cabe mencionar que la adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración, que sustituirá en el futuro la parte de clasificación y valoración de activos financieros de la actual NIC39, ha sido pospuesta por la Unión Europea. Dicha norma incorpora diferencias relevantes con la norma actual, entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable, la desaparición de las actuales clasificaciones de "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" y "Activos financieros disponibles para la venta", el análisis de deterioro sólo para los activos que van a coste amortizado y la no bifurcación de derivados implícitos en contratos financieros.

c) *Estimaciones realizadas*

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores del Banco para la elaboración de las cuentas semestrales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2008.

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



0J7310538

CLASE 8.ª

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

Durante el período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2009 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2008, distintas de las indicadas en estas cuentas semestrales.

d) Otros asuntos

i. Impugnaciones de acuerdos sociales

En la Nota 1-d. i) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se describen en detalle la impugnación de determinados acuerdos sociales aprobados por las Juntas Generales de accionistas del Banco celebradas el 18 de enero de 2000, 4 de marzo de 2000, 10 de marzo de 2001, 9 de febrero de 2002, 24 de junio de 2002, 21 de junio de 2003, 19 de junio de 2004 y 18 de junio de 2005.

A continuación se indican los únicos asuntos que han tenido alguna variación entre la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2008 y la fecha de elaboración de estas cuentas semestrales:

- Por Sentencia de 23 de noviembre de 2007, el Juzgado de 1ª Instancia nº 7 de Santander desestimó íntegramente las demandas sobre impugnación de los acuerdos adoptados en la Junta General celebrada el 21 de junio de 2003. La Sentencia fue apelada por los demandantes. Se notificó el fallecimiento de uno de los recurrentes y el Juzgado lo tuvo por desistido de su recurso al constatarse su fallecimiento y no haberse personado sus herederos. Los otros tres recursos interpuestos fueron íntegramente desestimados por Sentencia de la Audiencia Provincial de Cantabria de fecha 30 de junio de 2009. Contra esta Sentencia los apelantes han preparado recurso extraordinario por infracción procesal y de casación, habiendo sido inadmitido por la Audiencia Provincial el recurso de uno de los tres recurrentes. Los recursos de los otros dos recurrentes continúan su tramitación ante el Tribunal Supremo.
- Por Sentencia de 28 de octubre de 2005, el Juzgado de 1ª Instancia nº 8 de Santander desestimó íntegramente las demandas sobre impugnación de acuerdos adoptados en la Junta General celebrada el 19 de junio de 2004. La Sentencia fue apelada por los demandantes. Por Sentencia de 28 de junio de 2007 la Audiencia Provincial de Cantabria desestimó íntegramente los recursos de apelación. Contra la Sentencia de apelación se han preparado e interpuesto por los demandantes recursos de casación y extraordinario por infracción procesal. Los recursos de casación y extraordinario por infracción procesal interpuestos por uno de los recurrentes fueron inadmitidos al haber fallecido el recurrente y no haberse personado sus herederos. Los otros dos recursos fueron inadmitidos por Auto del Tribunal Supremo de 27 de octubre de 2009.



CLASE 8.^a
CORREOS DE ESPAÑA



0J7310539

- Por Sentencia de 13 de julio de 2007 el Juzgado de 1^a Instancia nº 10 de Santander desestimó íntegramente las demandas sobre impugnación de acuerdos adoptados en la Junta General celebrada el 18 de junio de 2005. La Sentencia fue apelada por los demandantes. Por Sentencia de 14 de mayo de 2008, la Audiencia Provincial de Cantabria desestimó íntegramente los recursos de apelación. Contra esta sentencia los apelantes prepararon e interpusieron recursos extraordinario por infracción procesal y de casación, que continúan su tramitación ante el Tribunal Supremo.

Los Administradores del Banco y sus asesores legales estiman que no se producirá ningún efecto en las cuentas semestrales del Grupo como consecuencia de la impugnación de dichos acuerdos sociales.

ii. Cesiones de crédito

En la Nota 1-d. ii) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se describe la evolución desde 1992 de determinadas reclamaciones efectuadas contra el Grupo relacionadas con determinadas cesiones de crédito realizadas.

Entre la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2008 y la fecha de elaboración de estas cuentas semestrales no se han producido modificaciones significativas en dichos asuntos.

e) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 2-o de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de elaboración de estas cuentas semestrales no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

f) Comparación de la información

La información contenida en estas cuentas semestrales correspondiente a 2008 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo semestral terminado el 31 de diciembre de 2009. A efectos de facilitar la comparación de la información cabe destacar que:

- La cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a 2008 incluida en estas cuentas semestrales difiere de la publicada en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio ya que, como consecuencia de la desinversión efectuada por el Grupo del negocio en Venezuela, mediante la venta de Banco de Venezuela, S.A., Banco Universal (véase Nota 2), los resultados procedentes de la consolidación de dicha sociedad (332 millones de euros) se han reclasificado, de acuerdo a lo dispuesto en la normativa contable vigente, desde cada uno de los epígrafes donde figuraban anteriormente al capítulo "Resultados de Operaciones Interrumpidas".
- Tal y como se menciona en la Nota 3.b) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2008, desde el cuarto trimestre de 2008 Banco Real se consolida en las cuentas del Grupo por el método de integración global. Hasta dicha fecha, se integraba por el método de la participación a través de la mantenida en RFS Holdings. Asimismo, durante el segundo semestre de 2008 se llevaron a cabo, entre otras, las compras de Alliance & Leicester y de los canales de distribución y depósitos minoristas de Bradford & Bingley (véase Nota 3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008) y en el primer semestre de 2009 se ha llevado a cabo la adquisición de distintas sociedades (véase Nota 2), destacando Sovereign Bancorp – cuya denominación ha cambiado



CLASE 8.ª



0J7310540

con fecha 1 de febrero de 2010 a Santander Holdings USA, Inc.-, pasando todas ellas a consolidarse por el método de la integración global desde la correspondiente fecha de adquisición.

- En 2009 el Grupo obtuvo plusvalías extraordinarias por un importe total neto de impuestos, de 2.587 millones de euros, que se aplicaron en su totalidad a saneamientos extraordinarios. Así, las plusvalías netas generadas procedentes de: la Oferta Pública de Banco Santander Brasil (1.499 millones de euros, registrada en "Ganancias en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta" – véase Nota 2), el canje de emisiones (724 millones de euros, véase Nota 10.b) y otros resultados procedentes de la venta de un 10% de Attijariwafa Bank y otras operaciones por 364 millones de euros, se destinaron a la dotación de provisiones de insolvencias por 1.041 millones de euros, saneamiento de bienes adquiridos por 554 millones de euros (véase Nota 6), saneamiento de la participación mantenida en Metrovacesa por 269 millones de euros (véase Nota 5.a), a dotaciones a un fondo para costes de reestructuración por 260 millones de euros (registrado en "Dotaciones a provisiones") y 463 millones de euros a otros fondos y saneamientos (incluyendo prejubilaciones registradas en "Dotaciones a provisiones"), todos ellos netos de impuestos y minoritarios.

g) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al segundo semestre de 2009.

h) Importancia relativa

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros del semestre.

i) Hechos posteriores

Desde el 31 de diciembre de 2009 y hasta la fecha de elaboración de estas cuentas semestrales cabe destacar los siguientes hechos relevantes de Grupo Santander:

El 11 de enero de 2010, Banco Santander, S.A. invitó a los titulares de bonos subordinados correspondientes a 13 series diferentes emitidas por diversas entidades del Grupo Santander con un nominal vivo conjunto de aproximadamente 3.300 millones de euros, a presentar ofertas de venta de la totalidad o parte de sus valores para su compra por Banco Santander en efectivo. El nivel de aceptación de la invitación fue de aproximadamente el 60% y el importe nominal total de los valores aceptados para la compra ascendió aproximadamente a 2.000 millones de euros.

Asimismo, con fecha 17 de febrero de 2010, Banco Santander, S.A. ha invitado a los titulares de bonos subordinados perpetuos emitidos por Santander Perpetual, S.A.U. con un nominal vivo conjunto de aproximadamente 1.500 millones de USD (de los que Santander tiene aproximadamente 350 millones de USD), a presentar ofertas de venta de la totalidad o parte de sus valores para su compra por Banco Santander en efectivo. El plazo para presentar las instrucciones de oferta de venta finaliza el 25 de febrero de 2010, a menos que se prorrogue.



0J7310541

CLASE 8.ª

j) Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados

En los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que se indica a continuación:

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

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

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

Las informaciones individuales de Banco Santander, S.A. que se han considerado relevantes para la adecuada comprensión del informe financiero semestral se han incluido en los correspondientes apartados y notas de los estados financieros resumidos consolidados del segundo semestre de 2009.

2. Grupo Santander

En los Anexos I, II y III de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

Asimismo en la Nota 3 de la memoria de dichas cuentas anuales se describen las adquisiciones y ventas de sociedades más significativas efectuadas por el Grupo durante los ejercicios 2008, 2007 y 2006.

A continuación se describen las adquisiciones y ventas significativas efectuadas por el Grupo durante 2009:

Adquisición del 75,65% de Sovereign Bancorp

Banco Santander, S.A. (Santander) y Sovereign Bancorp Inc., compañía matriz de Sovereign Bank, anunciaron el 13 de octubre de 2008 que Santander adquiriría Sovereign por medio de un intercambio de acciones. Santander poseía a la fecha del anuncio el 24,35% de las acciones ordinarias en circulación de Sovereign, clasificadas en el balance de situación de 2008 como "Participaciones" (Nota 7). La comisión de capital y financiación de Sovereign, compuesta por consejeros independientes, pidió a Santander que considerara la compra del 75,65% de la compañía que aún no poseía. Dicha comisión evaluó la operación y la recomendó al consejo.



0J7310542

CLASE 8.^a

INTELLECTUAL

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

Con fecha 26 de enero de 2009 se celebró Junta General extraordinaria de accionistas de Banco Santander, que aprobó la ampliación de capital destinada a la adquisición del 75,65% de la entidad norteamericana Sovereign Bancorp Inc. acordada el mes de octubre de 2008, con un porcentaje del 96,9% del capital presente y representado.

Con fecha 28 de enero de 2009 se aprobó la adquisición por parte de la junta general de accionistas de Sovereign.

Con fecha 30 de enero de 2009 se completó la adquisición de Sovereign, que pasó a ser filial 100% de Grupo Santander, mediante la emisión de 0,3206 acciones ordinarias de Banco Santander por cada acción ordinaria de Sovereign (equivalente al intercambio aprobado de 0,2924 ADS ajustado por la dilución producida por la ampliación de capital efectuada en diciembre de 2008). A tal efecto, se emitieron 161.546.320 acciones ordinarias, por un importe efectivo (nominal más prima) de 1.302.063.339,20 euros.

El volumen de activos que Sovereign aporta al Grupo es de aproximadamente 49.582 millones de euros al tipo de cambio de cierre de 2009, correspondiendo aproximadamente 9.568 millones de euros a Activos Disponibles para la venta y 35.088 millones de euros a Inversiones crediticias. Asimismo, Sovereign aporta al Grupo, a 31 de diciembre de 2009, Pasivos financieros por importe aproximado de 45.364 millones de euros y Provisiones por 401 millones de euros. En el proceso de asignación del precio de compra el Grupo ha registrado un fondo de comercio de 2.053 millones de dólares (1.425 millones de euros al tipo de cambio de cierre 2009).

Adquisición de Real Tokio Marine Vida e Previdencia

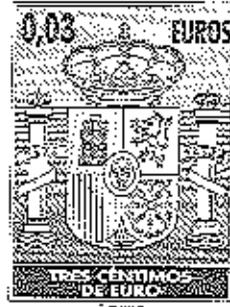
En marzo de 2009 Grupo Santander Brasil ha adquirido a Tokio Marine el 50% de la compañía de seguros Real Tokio Marine Vida e Previdencia que no poseía por importe de 678 millones de reales brasileños (225 millones de euros).

General Electric Money e Interbanca

Durante el primer trimestre de 2009 se materializó el acuerdo que Banco Santander y GE alcanzaron en marzo de 2008, por el que Banco Santander compraría las unidades de GE Money en Alemania (ya adquirida durante el cuarto trimestre de 2008), Finlandia y Austria y sus unidades de tarjetas (Santander Cards UK Limited) y financiación de coches en el Reino Unido, y GE Comercial Finance compraría Interbanca, entidad especializada en banca mayorista y que correspondía a Banco Santander dentro del reparto de activos de ABN AMRO. Los costes relacionados con estas compras figuran en la tabla que se presenta más adelante en esta Nota. El fondo de comercio inicial generado en la adquisición del negocio de GE asciende a 553 millones de euros a diciembre de 2009.

Banco de Venezuela

El 22 de mayo de 2009 Banco Santander anunció que había alcanzado un principio de acuerdo para la venta de su participación en Banco de Venezuela a la República Bolivariana de Venezuela por 1.050 millones de dólares.



0J7310543

CLASE 8.^ª
REGISTRADA

El 6 de julio de 2009 se informó que había cerrado la venta de la participación en Banco de Venezuela al Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela, un instituto público de la República Bolivariana de Venezuela, por un precio de 1.050 millones de dólares, habiendo recibido 630 millones de dólares al contado en aquella fecha y el resto con anterioridad al cierre del ejercicio. La mencionada venta no ha tenido un impacto significativo en la cuenta de resultados del Grupo.

Oferta pública de Banco Santander (Brasil) S.A.

El día 13 de octubre de 2009, se completó la oferta pública de 525.000.000 "units", representativas cada una de 55 acciones ordinarias y 50 acciones preferentes, sin valor nominal, de la filial del Grupo Banco Santander (Brasil) S.A. ("Santander Brasil"). Los valores ofertados, units, son certificados de depósito de acciones. Las units se ofrecieron en una oferta global compuesta por un tramo internacional en los Estados Unidos y en otros países fuera de Brasil, mediante American depositary shares ("ADSs"), en las que cada una de ellas representaba una unit, y un tramo doméstico de units en Brasil.

El precio de la oferta pública ascendió a 23,50 reales por unit y a 13,4033 USD por ADS.

Adicionalmente, Santander Brasil otorgó a las entidades aseguradoras que participaron en la colocación del tramo internacional de la oferta una opción, ejercitable antes del día 6 de noviembre de 2009, para comprar 42.750.000 ADSs adicionales, para atender posibles sobre-suscripciones en el tramo internacional. Santander Brasil otorgó, asimismo, a las entidades aseguradoras del tramo doméstico una opción, ejercitable durante el mismo período, para comprar 32.250.000 units adicionales para atender posibles sobre-suscripciones en el tramo brasileño.

Una vez finalizada la oferta global y tras el ejercicio efectuado por los aseguradores de sus opciones, el importe de la ampliación de capital ha ascendido a 13.182 millones de reales (5.092 millones de euros). El free float de Santander Brasil es de aproximadamente un 16,45% de su capital social cuando antes de la oferta dicho free float era de tan sólo un 2,0% del capital social. Santander Brasil ha asumido el compromiso de alcanzar un free float de, al menos, un 25% de su capital social en un plazo de tres años desde la fecha de la oferta para poder mantener la cotización de su acción en el Nivel 2 de la Bolsa de Valores, Mercaderías e Futuros ("BM&FBOVESPA"). Las ADS cotizan en la bolsa de New York.

Las plusvalías generadas para Grupo Santander como resultado de dicha colocación han sido de 1.499 millones de euros (véase Nota 1.f).

Antes de la oferta, el día 14 de agosto de 2009, se transfirió a Santander Brasil, mediante canje de acciones, la totalidad del capital social de algunas entidades brasileñas de gestión de activos, seguros y banca (entre las que se encontraban Santander Seguros S.A. y Santander Brasil Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.), que eran propiedad del Grupo Santander y de algunos accionistas minoritarios. Los recursos propios totales de los negocios transferidos se valoraron en 2.500 millones de reales. El propósito de estas operaciones fue el de consolidar en una única entidad las inversiones de Grupo Santander en Brasil, simplificando la estructura corporativa existente y agrupando en el capital social de Santander Brasil la participación tanto de Grupo Santander como la de los socios minoritarios en dichas entidades. Como consecuencia de estas operaciones, se aumentó el capital social de Santander Brasil en unos 2.500 millones de reales a través de la emisión de 14.410.886.181 acciones, de las cuales 7.710.342.899 eran ordinarias y 6.700.543.282 preferentes. Adicionalmente, el día 17 de septiembre de 2009, Banco Santander vendió a Santander Brasil una cartera de préstamos compuesta por créditos a compañías brasileñas y a asociadas suyas domiciliadas en el exterior por un precio de 806,3 millones de USD.

Santander Brasil se comprometió con los aseguradores, sujeto a ciertas excepciones, a no ofrecer ni a vender sus propias acciones o valores convertibles o canjeables en sus acciones durante un período de 180 días desde la fecha del folleto de la oferta. Asimismo, Banco Santander, los miembros del consejo de administración y de la



CLASE 8.ª

FINANCIACIÓN



0J7310544

alta dirección de Santander Brasil asumieron el compromiso de observar limitaciones sustancialmente similares a los anteriores sujetos a determinadas excepciones.

Es intención de Santander Brasil utilizar los ingresos de la oferta global para expandir su negocio en Brasil, aumentando tanto su presencia física en dicho país como su base de capital. Asimismo, Santander Brasil tratará de mejorar su estructura de financiación y, apalancándose también en sus tradicionales fuentes de financiación, intensificar su actividad crediticia. En concreto, Santander Brasil estima que utilizará: (i) el 70% del importe neto obtenido en la oferta pública para aumentar su infraestructura física, lo que incluirá la apertura de nuevas sucursales y la instalación de cajeros adicionales, y a financiar de forma más eficiente una mayor actividad crediticia en los negocios de banca minorista y mayorista; (ii) el 20% a mejorar su estructura de financiación; y (iii) el 10% restante para incrementar su base de capital, mejorando su ratio de capital BIS.

Santander Brasil es al mismo tiempo el tercer mayor banco privado de Brasil, el mayor controlado por un grupo financiero internacional y el cuarto banco del país en términos absolutos con una cuota de mercado por activos del 10,2%. Santander Brasil desarrolla su actividad por toda la nación aunque concentra su presencia en las regiones del Sur - Sureste, donde se produjo aproximadamente el 73,1% del PIB brasileño en 2006, y donde tiene, según el banco central de Brasil, una de las mayores redes de sucursales. De acuerdo con los estados financieros consolidados de Santander Brasil preparados de acuerdo con las NIIF, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009, la entidad obtuvo un beneficio antes de impuestos de 3.800 millones de reales, y tenía a dicha fecha activos totales por importe de 238.900 millones de reales y recursos propios de 51.100 millones de reales. El ratio BIS de Santander Brasil era a 30 de junio de 2009 de un 17,0%.

En el mes de agosto de 2008, Santander Brasil adquirió Banco Real, que era entonces el cuarto mayor banco privado de Brasil por volumen de activos. En el momento de la compra, Santander Brasil era el quinto banco privado de Brasil por volumen de activos. Como consecuencia de la adquisición de Banco Real y del crecimiento orgánico, la cartera crediticia neta de Santander Brasil aumentó de los 44.600 millones de reales a 30 de junio de 2008 a 132.300 millones de reales a 31 de diciembre de 2008 y el total de depósitos aumentó de los 46.900 millones de reales a 30 de junio de 2008 a 124.000 millones de reales a 31 de diciembre de 2008, en cada caso según cifras reportadas en los estados financieros de Santander Brasil preparados según criterios contables brasileños. Durante el mismo periodo, la base activa de clientes de Santander Brasil con cuentas corrientes aumentó de los aproximadamente 3,5 millones a unos 7,7 millones y los canales de distribución (sucursales y puntos de atención a clientes) aumentaron de 1.546 a 3.603 unidades. El grado de complementariedad de los negocios de Banco Real y de Santander Brasil, previo a la adquisición, era muy alto. Partiendo de las mejores prácticas de cada banco, Santander Brasil considera que la adquisición ofrece oportunidades significativas para la generación de sinergias operacionales, comerciales y tecnológicas. La fuerte presencia de Banco Real en los estados de Río de Janeiro y de Minas Gerais refuerza la posición de Santander Brasil en las regiones del Sur - Sureste del país complementando la ya importante presencia que éste tenía en dichas regiones, en particular, en el Estado de São Paulo. La adquisición de Banco Real ha consolidado la posición de Santander Brasil como banco universal con cobertura nacional y de dimensión suficiente para competir eficientemente en sus mercados objetivo.

Los segmentos de negocio en los que opera Santander Brasil son los siguientes:

- Banca Comercial, en la que Santander Brasil proporciona una amplia gama de productos y servicios y centraliza la operativa bancaria de sus clientes con el fin de aumentar el número de productos que estos contratan. Las principales áreas de este segmento de negocio son la captación de depósitos, la actividad crediticia, los préstamos personales, las tarjetas de crédito, las cuentas para sobregiros, la financiación al consumo, las hipotecas, los préstamos a empresas, las facilidades *on-lending* de BNDES, los préstamos agrícolas, el *leasing* y la banca privada.
- Banca Mayorista Global: Santander Brasil es líder en banca mayorista en Brasil en la que ofrece servicios financieros y soluciones sofisticadas y estructuradas a sus clientes. Santander Brasil se asienta en cuatro pilares fundamentales: (1) fortalecimiento de las relaciones con los clientes, (2) énfasis en el desempeño y



0J7310545

CLASE 8.ª

la productividad como medio para asegurar el crecimiento, (3) la gestión del riesgo y en (4) la consolidación del reconocimiento global de su marca para la distribución de productos. La banca mayorista de Santander Brasil proporciona a sus clientes una amplia gama de servicios nacionales e internacionales y soluciones específicamente diseñadas para atender las necesidades de cada cliente. Los productos y servicios del segmento de negocio de Banca Mayorista Global no sólo se ofrecen a los clientes de GB&M (Global Banking & Markets) sino también a otras empresas y pymes. Las principales áreas de este segmento son la banca transaccional global, mercados de crédito, *corporate finance*, renta variable, *rates*, creación de mercado, *trading* propietario y la banca corresponsal.

- Gestión de activos y seguros: Santander Brasil gestiona y administra fondos de terceros en gestión discrecional y no discrecional estructurados en fondos de inversión, de pensiones y carteras de inversión de particulares y de empresas. Además, ofrece a los clientes minoristas y pymes productos de la industria de seguros como son seguros de vida, de accidentes, del hogar, de crédito, por pérdida de tarjetas de crédito, seguros de robo y planes privados de retiro.

La red de distribución de Santander Brasil proporciona productos y servicios financieros integrales a sus clientes a través de diversos canales, incluyendo sucursales y puntos de atención bancaria (postos de atendimento bancário o PABs) y otros complementarios como cajeros, call centers y de venta directa como es la banca por internet. Estos canales están concentrados en las regiones del Sur - Sureste de Brasil donde se encuentran las regiones más ricas en términos de PIB per cápita (aproximadamente el 73,1% del PIB de Brasil en 2006). Como consecuencia de la adquisición de Banco Real, Santander Brasil ha aumentado su red de distribución.

Santander Brasil es objeto de demandas y, por tanto, se ve incurso en procedimientos judiciales derivados del curso normal de sus negocios (incluidos procedimientos derivados de su actividad crediticia, las relaciones laborales y otras cuestiones comerciales o fiscales). Las principales clases de demandas y procedimientos administrativos a los que Santander Brasil está sujeto son las siguientes: acciones administrativas y judiciales relativas a impuestos; acciones colectivas que implican acuerdos y cancelaciones de deuda con el sector público, demandas iniciadas por actuales y antiguos empleados y sindicatos sobre posibles incumplimientos en derechos laborales; y demandas civiles, incluyendo las presentadas por depositantes que traen causa en los posibles efectos de la implementación de algunos planes gubernamentales (por diferencias en los ajustes monetarios en la remuneración de los certificados de depósito de los bancos, que afectan a todo el sistema), las relativas a legislación sobre consumo (incumplimiento de contratos y de indexación de divisas, lo que incluye procedimientos administrativos) y a la privatización de Banespa.

Cuando hay riesgo de una posible pérdida, Santander Brasil normalmente llega a un acuerdo. En esos casos así como en aquellos en los que el litigio surge por una demanda, se dota una provisión por la estimación de la pérdida probable basada en la experiencia histórica de demandas similares. Se registran provisiones: (1) de forma individualizada basándose en el análisis y opinión legal de abogados internos y externos y/o (2) considerando el importe medio histórico de las pérdidas para ese tipo de demandas. Teniendo en cuenta las provisiones constituidas y las opiniones legales recibidas, Santander Brasil considera que los pasivos derivados de las demandas o los procedimientos judiciales no tendrán un efecto material adverso en su situación financiera o en el resultado de sus operaciones.

Santander Brasil no dota provisiones contingentes cuando el riesgo de pérdida es remoto. En este sentido, en diciembre de 2008, las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Santander Brasil por un importe total de 3.950,2 millones de reales (aproximadamente 1.200 millones de euros al tipo de cambio de aquella fecha) relacionado con los impuestos sobre beneficios (IRPJ y CSL) de los ejercicios 2002 a 2004. Las autoridades fiscales sostienen que Santander Brasil no cumplió los requisitos legales necesarios para poder deducir la amortización del fondo de comercio resultante de la adquisición de Banespa. Santander Brasil ha recurrido el auto de infracción al Conselho Administrativo de Recursos Fiscais y su decisión se espera que se conozca en aproximadamente un año. Santander Brasil considera, de acuerdo con el asesoramiento de sus abogados externos, que la posición de las autoridades fiscales brasileñas no es correcta, que existen sólidos argumentos de defensa para recurrir el auto de infracción y que, por tanto, el riesgo de pérdida es remoto. En



CLASE 8.^a
SANTANDER



0J7310546

consecuencia, Santander Brasil no ha registrado provisiones por este litigio dado que este asunto no debería tener impacto en sus estados financieros.

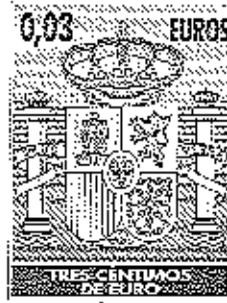
Santander Brasil considera que se han dotado provisiones adecuadas para cubrir los costes en los que es previsible incurrir en relación con estos procedimientos y demandas. Asimismo, considera que las responsabilidades que pudieran derivarse de dichos procedimientos no tendrán, en conjunto, un efecto significativo adverso en sus negocios, la situación financiera ni en los resultados de sus operaciones. No obstante, y dado que el resultado de estos procedimientos es incierto, no es posible asegurar que las sentencias firmes que recaigan en ellos no excedan significativamente de las provisiones dotadas por ellos. En consecuencia, esas sentencias podrían afectar de forma significativa a sus resultados en un período concreto dependiendo, entre otros factores, de la cuantía de las sanciones impuestas y del volumen de ingresos obtenidos por ellos en dicho período.

El capital social de Santander Brasil está compuesto por 158.154.602.751 acciones preferentes y 181.989.171.114 acciones ordinarias. En el momento de su oferta pública, Santander Brasil no tenía acciones en autocartera. Inmediatamente después de ella, Santander Brasil tiene 212.841.731.754 acciones ordinarias y 186.202.385.151 acciones preferentes. Tras la oferta, Banco Santander sigue siendo propietario, indirectamente, del 84,2% de las acciones ordinarias de Santander Brasil, del 82,8% de las acciones preferentes y del 83,5% del capital total de Santander Brasil.

Santander Brasil tiene la intención de recomendar a sus accionistas una política de distribución del 50% de su beneficio anual ajustado en forma de dividendos y/o intereses sobre el capital propio, tal y como exige la ley de sociedades brasileña y sus propios estatutos. El importe que efectivamente se distribuya depende de diversos factores, como son el resultado de las operaciones, el cash flow, la situación financiera (incluyendo los recursos propios), las necesidades de tesorería, los planes de inversión, perspectivas, requisitos legales, clima económico y otros factores que el consejo de administración y los accionistas consideren relevantes.

Los futuros accionistas de Santander Brasil han sido advertidos de los riesgos y de otras cuestiones antes de decidir comprar units y ADSs de Santander Brasil, incluyendo, entre otros, riesgos relacionados con Brasil, con Santander Brasil, con el sector financiero brasileño y con las propias units y ADSs. Uno o más de estos asuntos podría afectar negativamente al negocio de Santander Brasil, sus resultados financieros y su capacidad para implementar con éxito su estrategia empresarial.

En el cuadro siguiente se muestra información de detalle sobre las adquisiciones más representativas de participaciones en el capital de éstas y otras entidades, así como otras operaciones societarias relevantes, realizadas durante 2009:



0J7310547

CLASE 8ª
INTELLECTUAL

COMBINACIONES DE NEGOCIOS U OTRAS ADQUISICIONES O AUMENTO DE PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS (EJERCICIO 2009)						
Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o creada	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	Costo (neto) de la combinación (a) + (b) (miles de euros)		Porcentaje de voto adquiridos	Porcentaje de derechos de voto obtenidos en la entidad con posterioridad a la adquisición
			Impuesto (Neto) pagado para adquisición + otros costos directamente atribuibles sin combinación (a)	Valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición de la entidad (b)		
2 & 3 Triton Limited	Adquisición	30/03/2009	2.05	-	100,00%	100,00%
Companhia Brasileira de Soluções e Serviços	Adquisición	30/06/2008	4.648	-	5,32%	5,32%
First National Tricity Finance Limited	Adquisición	30/03/2009	19.92	-	100,00%	100,00%
GE Money Bank GmbH	Adquisición	07/07/2008	234.937	-	100,00%	100,00%
GE Money Oy	Adquisición	07/07/2009	2.182,2	-	100,00%	100,00%
Pantang, SGPS, S.A.	Constitución	31/08/2009	5.140,2	-	50,00%	50,00%
Santander Cards UK Limited	Adquisición	09/07/2009	1.09.596	-	100,00%	100,00%
Santander Financial Exchanges Limited	Constitución	02/07/2009	299.838	-	100,00%	100,00%
Santander Global Consumer Finance Limited	Adquisición	09/07/2009	82.74	-	100,00%	100,00%
Santander UK Loans Limited	Adquisición	08/07/2009	57.743	-	100,00%	100,00%
Sovereign Servcorp, Inc. (Consolidado)	Aumento de parte	31/07/2009	-	1302.033	75,45%	100,00%
Tecnología Bancaria S.A.	Adquisición	30/06/2009	3.74	-	20,65%	20,65%
Time Retail Finance Limited	Adquisición	28/07/2009	8.541	-	100,00%	100,00%

Asimismo durante 2009 las ventas más representativas de participaciones en el capital de otras entidades, así como otras operaciones societarias relevantes, fueron las siguientes:

DISMINUCIÓN DE PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS U OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR (EJERCICIO 2009)						
Denominación de la entidad (o rama de actividad) separada, vendida o creada de nuevo	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	Porcentaje de derechos de voto enajenados o creados de nuevo	Porcentaje de derechos de voto obtenidos en la entidad con posterioridad a la enajenación	Beneficio (pérdida) generado (miles de euros)	
Abbey National Jersey International Limited	Fusión	29/12/2007	100,00%	0,00%	-	
Abbey National Offshore Holdings Limited	Liquidación	07/02/2009	100,00%	0,00%	-	
Banco de Venezuela, S.A., Banco Universal	Venta	31/07/2009	98,42%	0,00%	-	
Banqueparis, S.A., E.F.C.	Fusión	28/12/2008	100,00%	0,00%	-	
Compañía Española de Petróleos, S.A.	Venta	01/07/2009	32,16%	0,00%	-	
Consorcio Credicard, C.A.	Venta	31/07/2009	33,33%	0,00%	-	
GE Money Bank GmbH	Fusión	07/07/2009	100,00%	0,00%	-	
Genova Electric Capital Deutschland GmbH	Fusión	07/07/2009	100,00%	0,00%	-	
Hipotabanka EFG, S.A.	Fusión	29/12/2008	100,00%	0,00%	-	
Santander Consumer Finance B.V.	Fusión	05/06/2008	100,00%	0,00%	-	
Santander Consumer Finance, Germany GmbH	Fusión	27/07/2009	100,00%	0,00%	-	
Sudameris Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliarios S.A.	Fusión	27/08/2009	100,00%	0,00%	-	

3. Dividendos pagados por el Banco y Beneficio por acción

a) Dividendos pagados por el Banco

A continuación se muestran los dividendos pagados por el Banco durante 2009 y 2008:



0J7310548

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS

	2009			2008		
	% sobre Nominal	Euros por Acción	Importe (Miles de Euros)	% sobre Nominal	Euros por Acción (*)	Importe (Miles de Euros)
Acciones ordinarias	107,6%	0,53785	4.386.550	125,9%	0,62968	4.243.022
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	-	-	-	-	-	-
Dividendos totales pagados	107,6%	0,53785	4.386.550	125,9%	0,62968	4.243.022
<i>Dividendos con cargo a resultados</i>	<i>107,6%</i>	<i>0,53785</i>	<i>4.386.550</i>	<i>125,9%</i>	<i>0,62968</i>	<i>4.243.022</i>
<i>Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Dividendos en especie</i>	-	-	-	-	-	-

(*) De acuerdo con la NIC 33, se ha considerado el ajuste derivado de la ampliación de capital con derechos preferentes de suscripción realizada en diciembre de 2008.

- El 1 de febrero y el 1 de mayo de 2009 se abonaron dividendos por importe de 1.002.650 y 2.099.035 miles de euros, respectivamente, con cargo a los resultados obtenidos durante el ejercicio 2008.
 - El 1 de agosto se abonó el primer dividendo a cuenta de los resultados de 2009 por importe de 1.102.915 miles de euros.
 - La junta general ordinaria de 19 de junio de 2009 aprobó un nuevo esquema de retribución a los accionistas (Santander Dividendo Elección), según el cual el Banco ofrece la posibilidad de optar por recibir un importe equivalente al segundo dividendo a cuenta del ejercicio 2009 en efectivo o en acciones nuevas. Los tres dividendos a cuenta restantes se pagan en efectivo. A estos efectos, la comisión ejecutiva de Banco Santander, en reunión de 13 de octubre de 2009, acordó ejecutar el aumento de capital con cargo a reservas voluntarias procedentes de beneficios aprobado por la Junta General Ordinaria de accionistas de 19 de octubre de 2009, en los términos acordados por ésta (véase Nota 12.a).
- Así un importe equivalente al segundo dividendo a cuenta fue en parte abonado en noviembre de 2009 mediante el pago en efectivo de 181.950 miles de euros y el resto mediante la entrega de acciones liberadas por valor de 796.753 miles de euros.
- En el consejo de 21 de diciembre se aprobó el tercer dividendo a cuenta de 2009 por un importe íntegro por acción de 0,12294 -importe igual al de febrero del año pasado-, equivalente a 1.011.652 miles de euros, el cual ha sido pagado el 1 de febrero de 2010, y figura registrado al cierre del ejercicio 2009 en el epígrafe "Dividendo y retribuciones" del patrimonio neto del Grupo.
 - Finalmente, con fecha 4 de febrero de 2010, Banco Santander, S.A. ha comunicado el pago de un cuarto dividendo del ejercicio 2009 por un importe íntegro de 0,221826 euros por acción, que se abonará en efectivo a partir del día 1 de mayo de 2010.

Adicionalmente a los dividendos pagados que se muestran en el cuadro anterior, durante 2009 se han pagado, con cargo a reservas, 381 millones de euros (512 millones de euros en 2008) correspondientes a intereses de los valores necesariamente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión del Banco ("Valores Santander"- véase Nota 12). Dichos intereses se muestran en el Estado total de cambios en el patrimonio neto en la línea "Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto".



CLASE 8.ª

AGENCIACIÓN



0J7310549

b) Beneficio por acción en actividades ordinarias e interrumpidas

i. Beneficio básico por acción

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

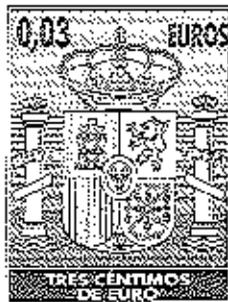
De acuerdo con ello:

	31-12-09	31-12-08
Resultado atribuido al Grupo (miles de euros)	8.942.538	8.876.414
<i>Del que:</i>		
<i>Resultado operaciones interrumpidas (neto) (miles de euros)</i>	27.431	310.804
<i>Resultado de la actividad ordinaria (miles de euros)</i>	8.915.107	8.565.610
Número medio ponderado de acciones en circulación	8.075.814.950	6.802.545.788
Conversión asumida de deuda convertible	478.409.443	468.923.871
Número medio ponderado de acciones de circulación	8.554.224.393	7.271.469.659
Beneficio básico por acción (euros)	1,0454	1,2207
<i>Beneficio básico por acción en operaciones interrumpidas (euros)</i>	<i>0,0032</i>	<i>0,0427</i>
<i>Beneficio básico por acción en actividades ordinarias (euros)</i>	<i>1,0422</i>	<i>1,1780</i>

ii. Beneficio diluido por acción

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

De esta manera, el beneficio diluido por acción se ha determinado de la siguiente forma:



0J7310550

CLASE 8.ª

	31-12-09	31-12-08
Resultado atribuido al Grupo (miles de euros)	8.942.538	8.876.414
<i>Del que:</i>		
<i>Resultado operaciones interrumpidas (neto) (miles de euros)</i>	27.431	310.804
<i>Resultado de la actividad ordinaria (miles de euros)</i>	8.915.107	8.565.610
Número medio ponderado de acciones en circulación	8.075.814.950	6.802.545.788
Conversión asumida de deuda convertible	478.409.443	468.923.871
Número medio ponderado de acciones en circulación	8.554.224.393	7.271.469.659
Efecto dilusivo		
Derechos de opciones	59.108.134	44.244.806
Número medio ajustado de acciones para el cálculo	8.613.332.527	7.315.714.465
Beneficio básico por acción (euros)	1,0382	1,2133
<i>Beneficio diluido por acción en operaciones interrumpidas (euros)</i>	<i>0,0032</i>	<i>0,0425</i>
<i>Beneficio diluido por acción en actividades ordinarias (euros)</i>	<i>1,0350</i>	<i>1,1709</i>

En el cálculo del número medio ponderado de acciones en circulación, de los períodos presentados, se ha considerado el ajuste derivado de la ampliación de capital con derechos preferentes de suscripción realizada en diciembre de 2008 (véase Nota 31 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2008).

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

En la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección durante los ejercicios 2008, 2007 y 2006.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a 2009 y 2008:



0J7310551

CLASE 8.ª

Remuneraciones a Miembros del Consejo de Administración (1)

	Miles de Euros	
	31-12-09	31-12-08
Miembros del Consejo de Administración:		
Concepto retributivo-		
Retribución salarial fija de los Consejeros ejecutivos	10.544	10.249
Retribución variable en efectivo de los Consejeros ejecutivos	15.240	15.240
Atenciones estatutarias de los Consejeros (asignación anual)	4.637	4.613
Dictas de los Consejeros	1.340	1.354
Otros, salvo primas por seguros de vida	881	899
Sub-total	32.642	32.355
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	2.403	6.612
	35.045	38.967

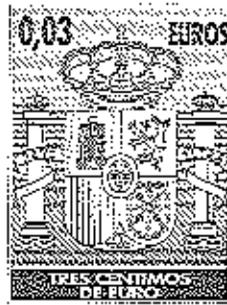
(1) La Memoria anual del ejercicio 2009 contendrá información individualizada y por todos los conceptos de la remuneración de todos los Consejeros, incluidos los ejecutivos.

Otras prestaciones a Miembros del Consejo de Administración

	Miles de Euros	
	31-12-09	31-12-08
Miembros del Consejo de Administración:		
Otras prestaciones-		
Anticipos	-	-
Créditos concedidos	7.471	4.231
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones (2)	5.703	26.974
Fondos y Planes de pensiones: Obligaciones contraídas	292.146	282.950
Primas de seguros de vida	1.016	928
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	11	11

(2) No se incluyen liberaciones de 4 mil y 11 mil euros en 2009 y 2008, respectivamente.

Además, por su pertenencia al Consejo de Administración de sociedades del Grupo, Lord Burns ha percibido de Santander UK Plc (anteriormente denominado Abbey National Plc) 585 mil euros durante el ejercicio 2009 (651 mil euros durante el ejercicio 2008), D. Rodrigo Echenique 36 mil euros de Banco Banif, S.A. (36 mil euros durante el ejercicio 2008) y D. Matias Rodríguez Inciarte 42 mil euros de U.C.I., S.A. (42 mil euros durante el ejercicio 2008).



0J7310552

CLASE 8.ª

Remuneraciones a la Alta Dirección (3)

	Miles de Euros	
	31-12-09	31-12-08
Alta Dirección:		
Total remuneraciones recibidas por la Alta Dirección	74.275	83.491

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

En las cifras que aparecen en los cuadros de la presente nota se incluyen, dentro del concepto "Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros" para los consejeros ejecutivos, y en "Total remuneraciones recibidas por la Alta Dirección" para la Alta Dirección, la retribución variable en acciones correspondiente a la ejecución de opciones sobre acciones de Banco Santander, S.A. y/o a la entrega de acciones de Banco Santander, S.A. y Banco Español de Crédito, S.A., en su caso, derivadas de la ejecución durante los correspondientes ejercicios de parte de los derechos concedidos en los planes trienales de incentivos aprobados en las correspondientes Juntas Generales de Banco Santander, S.A. y de Banco Español de Crédito, S.A. Los mencionados planes de incentivos se describen en la Nota 47 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008. Asimismo los derechos concedidos se describen en detalle en la Nota 5 de dicha memoria.

La Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2009 incluirá información adicional y complementaria sobre las retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección.

5. Activos financieros**a) Composición y desglose**

A continuación se indica el desglose de los activos financieros del Grupo, distintos de los saldos correspondientes a "Caja y depósitos en bancos centrales" y "Derivados de cobertura", al 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Naturaleza/Categoría	Miles de Euros				
	31-12-2009				
	Cartera de Negociación	Otros Activos Financieros a VR con Cambios en PyG	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias	Cartera de Inversión a Vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	5.952.956	16.242.609	-	57.641.042	-
Crédito a la Clientela	10.076.412	8.328.516	-	664.145.998	-
Valores representativos de deuda	49.920.518	7.365.213	79.289.337	14.959.331	-
Instrumentos de capital	9.248.022	5.877.331	7.331.166	-	-
Derivados de negociación	59.856.413	-	-	-	-
	136.054.321	37.813.669	86.620.503	736.746.371	-



0J7310553

CLASE 8.^a

Banco Santander

Naturaleza/Categoría	Miles de Euros				
	31-12-2008				
	Cartera de Negociación	Otros Activos Financieros a VR con Cambios en PyG	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias	Cartera de Inversión a Vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	5.149.584	8.911.906	-	64.730.787	-
Crédito a la clientela	684.348	8.972.707	-	617.231.380	-
Valores representativos de deuda	43.895.548	5.154.732	42.547.677	17.652.560	-
Instrumentos de capital	6.272.403	2.777.793	6.372.629	-	-
Derivados de negociación	95.815.309	-	-	-	-
	151.817.192	25.817.138	48.920.306	699.614.727	-

A continuación se describen algunas transacciones significativas relativas a la cartera de Activos disponibles para la venta realizadas durante 2009:

Metrovacesa, S.A. (Metrovacesa)

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

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

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

A 30 de junio de 2009, el valor de esta participación en el Grupo era de 744 millones de euros una vez deducido el deterioro registrado en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros" por importe de 195 millones de euros.

A cierre de ejercicio, el Grupo valora esta participación en 25 euros por acción lo que ha supuesto realizar saneamientos y deterioros adicionales por importe de 269 millones de euros neto de impuestos (véase Nota 1.f).

France Telecom España, S.A. ("France Telecom")

El 29 de abril de 2009 el Grupo anunció el acuerdo alcanzado con Atlas Services Nederland BV (subsidiaria perteneciente al 100% a France Telecom) para la venta del 5,01% de participación que el Grupo poseía en France Telecom España, S.A. por un importe de 377,6 millones de euros. Esta operación generó una pérdida para el Grupo de 14 millones de euros.

Attijariwafa Bank (Attijari)

El 28 de diciembre de 2009 el Grupo vendió a la Société Nationale d'Investissement ("SNI") marroquí un 10% del capital social de Attijariwafa Bank, por un precio de 4.149,4 millones de Dirhams (aproximadamente 367 millones de euros al tipo de cambio actual). La operación ha supuesto para Grupo Santander unas



0J7310554

CLASE 8.º

plusvalías de 218 millones de euros (Nota 1.f). Tras esta venta, el Grupo Santander mantiene una participación del 4,55% en Attijariwafa Bank.

b) Correcciones de valor por deterioro de activos financieros

b.1) Activos financieros disponibles para la venta

Tal y como se indica en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008, como norma general, las variaciones del valor en libros de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante lo anterior, en el caso de los "Activos financieros disponibles para la venta" las variaciones de valor se registran transitoriamente en el epígrafe del patrimonio neto consolidado "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta", salvo que procedan de diferencias de cambio, en cuyo caso se registran en el epígrafe "Ajustes por valoración – Diferencias de cambio" (en el caso de diferencias de cambio con origen en activos financieros monetarios se reconocen en el capítulo "Diferencias de cambio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada).

Las partidas cargadas o abonadas a los epígrafes "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" y "Ajustes por valoración – Diferencias de cambio" permanecen formando parte del patrimonio neto consolidado del Grupo hasta tanto no se produce la baja en el balance consolidado del activo en el que tienen su origen, en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Asimismo, cuando, a la fecha de valoración de estos instrumentos existe una evidencia objetiva de que dichas diferencias tienen su origen en un deterioro permanente, dejan de presentarse en el epígrafe de patrimonio "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta", reclasificándose todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Al 31 de diciembre de 2009 el Grupo ha analizado la evolución del valor razonable de los distintos activos que componen esta cartera registrando un cargo por deterioro en la cuenta de resultados de 490,326 miles de euros (dotación de 386,164 miles de euros a cierre del ejercicio 2008). Por tanto, a dicha fecha y aislando lo mencionado respecto a la participación en Metrovacesa no existían diferencias significativas cuyo origen pueda considerarse a la fecha como deterioro permanente (las provisiones para cubrir deterioros ascendían a 31 de diciembre 2009 a tan solo 167 millones de euros – 190 millones de euros a 31 de diciembre de 2008). Por lo anterior, la mayor parte de las variaciones de valor experimentadas por dichos activos se presentan en el epígrafe "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" y "Ajustes por valoración – Diferencias de cambio" del patrimonio neto. El movimiento experimentado por el saldo de dichos ajustes por valoración se recoge en el Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados.

b.2) Inversiones crediticias

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante 2009 y 2008, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo de los epígrafes de "Inversiones Crediticias":



0J7310555

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	31-12-09	31-12-08
Saldo al inicio del ejercicio	12.719.623	8.796.371
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	12.002.717	6.596.635
<i>De las que:</i>		
<i>Determinadas individualmente</i>	13.948.358	7.683.692
<i>Determinadas colectivamente</i>	2.205.598	640.424
<i>Recuperación de dotaciones con abono a resultados</i>	(4.151.239)	(1.727.481)
Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio (Nota 2)	1.426.104	2.310.095
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(9.794.628)	(4.552.393)
Traspasos entre fondos	212.453	101.762
Diferencias de cambio y otros movimientos	1.332.362	(532.847)
Saldo cierre del ejercicio	17.898.632	12.719.623
<i>De los que:</i>		
<i>En función de la forma de su determinación:</i>		
<i>Determinado individualmente</i>	11.627.929	7.183.237
<i>De los que, por riesgo país</i>	45.694	554.230
<i>Determinado colectivamente</i>	6.270.703	5.536.386

Los activos en suspenso recuperados durante 2009 y 2008 ascienden a 914.721 y 699.747 miles de euros, respectivamente. Considerando estos importes y los registrados en la cuenta "Dotaciones con cargo a resultados" del cuadro anterior, las pérdidas por deterioro de las "Inversiones crediticias" han ascendido a 11.087.996 y 5.896.888 miles de euros, registradas en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Activos deteriorados

A continuación se muestra un detalle del movimiento producido, durante 2009 y 2008, en el saldo de los activos financieros clasificados como inversiones crediticias considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito:

	Millones de Euros	
	31-12-09	31-12-08
Saldo al inicio del período	13.997	6.072
Entradas netas	18.065	11.201
Traspasos a fallidos	(9.795)	(4.552)
Cambio en perímetro (Nota 2)	1.006	1.945
Diferencias de cambio y otros	799	(669)
Saldo al cierre del período	24.072	13.997

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



0J7310556

CLASE 8.^a

6. Activos no corrientes en venta

A continuación se indica el desglose de los activos no corrientes en venta del Grupo, al 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, presentados por naturaleza:

	Miles de euros	
	31-12-09	31-12-08
Instrumentos de capital	4.014	3.890.215
<i>De los que:</i>		
<i>Cepsa</i>	-	2.846.300
<i>Interbanca (Nota 2)</i>	-	1.000.000
Activo material	5.110.723	5.265.868
<i>De los que:</i>		
<i>Bienes adjudicados</i>	2.002.501	1.113.006
<i>Otros activos materiales en venta (*)</i>	3.108.222	4.152.862
Resto de activos	674.452	111.403
	5.789.189	9.267.486

(*) Incluye terrenos e inmuebles adquiridos a acreditados en pago de sus deudas durante 2009 y 2008 por un importe de 2.936 y 3.768 millones de euros, respectivamente, neto de correcciones de valor por deterioro y costes de venta

Cepsa

El 31 de marzo de 2009, Grupo Santander comunicó que había alcanzado un acuerdo con International Petroleum Investment Company del emirato de Abu Dhabi para la venta a dicha entidad de su paquete del 32,5% en Cepsa, por un precio de 33 euros por acción, que, en su caso, se reduciría en el importe de los dividendos que se distribuyesen, antes del cierre de la operación, con cargo al ejercicio 2009. La operación perfeccionada durante el ejercicio no ha generado resultados para el Grupo.

Bienes adjudicados y adquiridos

Durante el ejercicio 2009, el Grupo ha registrado en el epígrafe "Resultado de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" 1.350 millones de euros correspondientes a correcciones de valor por deterioro de activos adjudicados y adquiridos. A 31 de diciembre de 2009 la provisión que cubre el valor de los bienes adjudicados y adquiridos, asciende a 713 y 1.367 millones de euros respectivamente, lo que supone una cobertura del 26,3%, y 31,8% respecto al valor bruto de la cartera.

7. Participaciones – Entidades asociadas

a) Composición

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



0J7310557

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	31-12-09	31-12-08
Sovereign (Nota 2)	-	1.103.623
Resto de sociedades	164.473	219.830
	164.473	1.323.453

b) Movimiento

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

	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	1.323.453
Compras y ampliaciones de capital	13.523
Ventas y reducciones de capital	(13.888)
Trasposos	(52.615)
Entidades valoradas por el método de la participación	(520)
Dividendos pagados	(5.212)
Cambio método de consolidación de las que Sovereign Bancorp (Nota 2)	(1.346.461)
Diferencia de cambio y otros movimientos	246.193
Saldo al cierre del ejercicio	164.473

c) Correcciones de valor por deterioro

Durante 2009 y 2008 no se han puesto en evidencia deterioros significativos en las participaciones en entidades asociadas.

8. Activo material**a) Movimiento en el periodo**

Durante 2009 y 2008 se realizaron adquisiciones de elementos de activo material por 1.879.655 y 2.737.784 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante 2009 y 2008 se realizaron enajenaciones de elementos de activo material por un valor neto contable de 1.138.555 y 1.509.291 miles de euros, respectivamente, generando unas ganancias netas por venta de 37.279 y 51.189 miles de euros, respectivamente.

b) Pérdidas por deterioro

Durante 2009 se produjeron pérdidas por deterioro de elementos de activo material por 116.093 miles de euros (18.500 miles de euros en 2008).



CLASE 8.ª



0J7310558

c) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

9. Activo intangible

a) Fondo de comercio

El desglose del "Fondo de Comercio", en función de las sociedades que lo originan, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-09	31-12-08
Santander Brasil	7.706.449	6.850.128
Grupo Santander UK (antes Abbey) (Reino Unido) (*)	7.996.138	6.921.149
Grupo Totta (Portugal)	1.640.746	1.640.746
Sovereign Bancorp (Nota 2)	1.425.382	-
Santander Consumer Bank AG (antes CC-Holding) (Alemania)	877.626	875.090
Banco Santander Chile	683.063	562.827
Grupo Drive	493.237	484.005
Grupo Financiero Santander Serfin (Méjico)	423.102	416.261
Banco Español de Crédito, S.A.	369.155	369.155
Santander Cards UK Limited	365.137	-
Santander Consumer Bank A.S. (Noruega)	129.351	112.131
Interbanco, S.A.	122.295	122.295
Finconsumo Banca S.p.A. (Italia)	105.921	105.921
GE Money Bank GmbH (Austria)	98.074	-
Otras sociedades	429.380	376.491
Total fondos de comercio	22.865.056	18.836.199

(*) Incluye Alliance & Leicester

El movimiento experimentado por los fondos de comercio entre 31 de diciembre de 2008 y 2009, corresponde en su mayor parte al fondo de comercio surgido en las adquisiciones descritas en la Nota 2 y a diferencias de cambio las cuales, de acuerdo con la normativa vigente, se han registrado con abono al epígrafe "Ajustes por valoración – Diferencias de cambio" del patrimonio neto. La variación del saldo de este epígrafe se muestra en el Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados.

El Grupo, al menos anualmente (y siempre que existan indicios de deterioro), realiza un análisis de la potencial pérdida de valor de los fondos de comercio que tiene registrados respecto a su valor recuperable. Para ello analiza: (i) diversas variables macro-económicas que pueden afectar a su inversión (entre otras, datos de población, situación política, situación económica – incluida el grado de bancarización-); (ii) diversas variables micro-económicas que comparan la inversión del Grupo respecto al sector financiero del país donde realiza principalmente sus actividades (composición del balance, recursos gestionados totales, resultados, ratio de eficiencia, ratio de solvencia, rendimiento sobre recursos propios, entre otras); y (iii) el "Price Earning Ratio" (PER) de la inversión respecto al PER bursátil del país donde se encuentra la inversión y respecto a entidades locales financieras comparables.



0J7310559

CLASE 8.^a
BREVETADO

De acuerdo con todo lo anterior, y conforme a las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los Administradores del Banco durante 2009 no se produjeron pérdidas de valor significativas que hayan requerido el registro de deterioros.

b) Otro activo intangible

El desglose del saldo de este epígrafe es el siguiente:

	Vida Útil Estimada	Miles de Euros	
		31-12-09	31-12-08
Con vida útil indefinida:			
Marca	-	40.874	41.011
Con vida útil definida:			
Tarjetas de crédito (Santander UK)	5 años	27.024	25.197
Desarrollos informáticos	3 años	2.941.871	2.174.528
Otros activos	-	1.696.817	885.577
Amortización acumulada		(1.920.500)	(1.332.187)
Correcciones de valor por deterioro		(7.728)	(7.058)
		2.778.358	1.787.068

El movimiento durante 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

	Millones de Euros	
	2009	2008
Saldo al inicio del periodo	1.787	2.202
Adiciones / retiros (netos)	1.235	750
Cambio de perímetro	254	222
Diferencias de cambio y otros movimientos (neto)	357	(268)
Pérdidas por deterioro	(29)	(911)
Traspasos desde "Fondo de Comercio"	-	447
Amortización	(826)	(655)
Saldo al cierre del periodo	2.778	1.787

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Grupo ha procedido a revisar las vidas útiles de sus activos intangibles ajustando el valor de los mismos en función de la percepción actual de beneficios económicos que espera obtener de dichos elementos. Como consecuencia de dicha revisión, durante 2009 el Grupo ha registrado en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)" pérdidas por deterioro por importe de 29 millones de euros (911 millones de euros en 2008 correspondientes, prácticamente en su totalidad a intangibles procedentes de la adquisición de Santander UK Plc efectuada en 2004).



0J7310560

CLASE 8.^a
FINANCIERAS**10. Pasivos financieros****a) Composición y desglose**

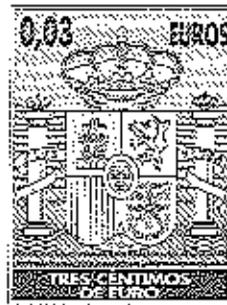
A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo, distintos de los "Derivados de cobertura", al 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración.

	Miles de Euros					
	31-12-09			31-12-08		
	Cartera de Negociación	Otros Pasivos Financieros a VR con Cambios en PYG	Pasivos Financieros a Coste Amortizado	Cartera de Negociación	Otros Pasivos Financieros a VR con Cambios en PYG	Pasivos Financieros a Coste Amortizado
Depósitos de bancos centrales	2.985.488	10.103.147	22.345.110	9.109.857	4.396.901	9.211.957
Depósitos de entidades de crédito	43.131.718	12.744.848	50.781.276	26.841.854	9.733.268	70.583.533
Depósitos de la clientela	4.658.372	14.636.466	487.681.399	4.896.065	9.318.117	406.015.268
Débitos representados por valores negociables	586.022	4.886.840	206.490.311	3.569.795	5.191.073	227.642.422
Derivados de negociación	58.712.624	-	-	89.167.433	-	-
Pasivos subordinados	-	-	36.804.601	-	-	38.873.250
Posiciones cortas de valores	5.139.730	-	-	3.035.231	-	-
Otros pasivos financieros	302.520	-	19.300.048	-	-	17.681.169
	115.516.474	42.371.301	823.402.745	136.620.235	28.639.359	770.007.599

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

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

A continuación se muestra un detalle, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, del saldo vivo de los valores representativos de deuda que a dichas fechas habían sido emitidos por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo. Asimismo se muestra un detalle del movimiento experimentado por dicho saldo durante 2009 y 2008:



0J7310561

CLASE 8.ª

	Miles de Euros				
	Saldo Vivo Inicial 01-01-09	Emissiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de Cambio y Otros	Saldo Vivo Final 31-12-09
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	217.611.836	96.917.531	(128.150.256)	215.349	186.594.460
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	2.202.753	957.123	(1.765.058)	176.949	1.571.767
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	55.461.951	98.771.344	(108.417.390)	14.785.642	60.601.547
	275.276.540	196.645.998	(238.332.704)	15.177.940	248.767.774

	Miles de Euros				
	Saldo Vivo Inicial 01-01-08	Emissiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de Cambio y Otros	Saldo Vivo Final 31-12-08
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	219.179.105	119.989.226	(139.865.139)	18.308.644	217.611.836
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	393.889	1.300.285	(241.131)	749.710	2.202.753
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	49.906.431	97.843.708	(95.900.581)	3.612.193	55.461.951
	269.479.425	219.133.219	(236.006.651)	22.670.547	275.276.540

Canje de preferentes

El 9 de julio de 2009 Banco Santander, S.A. y su filial Santander Financial Exchanges Limited anunciaron que realizarían en los mercados internacionales ofertas de canje en relación con 30 emisiones de valores computables como recursos propios efectuadas por Santander y sus filiales, por un importe nominal total de aproximadamente 9.100 millones de euros. En el canje se entregaron nuevos valores que cumplen los actuales estándares del mercado y requisitos regulatorios de cara al cómputo como recursos propios a nivel consolidado.

El porcentaje de aceptación de las ofertas de canje alcanzó el 49,8% y el valor nominal de los nuevos valores emitidos fue de 3.210 millones de euros. Las plusvalías generadas en el Grupo ascendieron a 724 millones de euros (véase Nota 1.f) y figuran registradas en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Recompra de titulaciones

El 24 de agosto de 2009, Banco Santander, S.A. invitó a los titulares de determinados bonos de titulización por un importe nominal total vivo aproximado de 16.500 millones de euros, a presentar ofertas de venta de la totalidad o parte de sus bonos para su compra por Banco Santander, S.A. en efectivo.



CLASE 3.ª
RENTAS FIJAS



0J7310562

El valor nominal total de los bonos recomprados fue de 609 millones de euros y las plusvalías generadas ascendieron a 97 millones de euros y figuran registradas en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Al 31 de diciembre de 2009 no existen emisiones convertibles en acciones del Banco, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, ante alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones, salvo los "Valores Santander" que se describen en la Nota 12.b.

c) Otras emisiones garantizadas por el Grupo

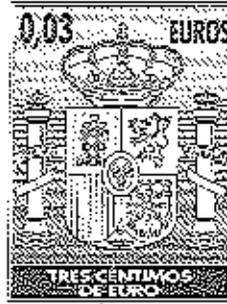
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, no existían valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) y que están garantizadas por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo.

d) Información individualizada de determinadas emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda

Las principales características de las emisiones, recompras o reembolso más significativos, efectuados por el Grupo durante 2009, o garantizadas por el Banco o entidades del Grupo, son las siguientes:



CLASIFICACIÓN



0J7310564

Nombre	Notación con el Dólar	País de Emisión	Código de Emisión	Código ISIN	Tipo de Valor	Fecha de Emisión	Importe de la Emisión (Millones de Euros)	Saldo Vivo (Millones de Euros)	Tipo de Tasa	Marca Comercial	Tipo de Garantía	Notación Adicional en la Clasificación que Asignaría el Grupo
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A	Dependiente	España	A1/A+/A+	ES0126010637	Preferente	21-01-2020	1.000	-	0,0350 + 0,03%	Lucentburg	Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A	Dependiente	España	A1/A+/A+	ES0126010638	Depende senior	03-03-2020	1.000	-	0,0350 + 0,03%	Lucentburg	Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A	Dependiente	España	A1/A+/A+	ES0126010639	Depende senior	14-04-2009	1.000	-	0,0350 + 0,03%	Lucentburg	Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A	Dependiente	España	A1/A+/A+	ES0126010640	Depende senior	05-05-2009	1.000	-	0,0350 + 0,03%	Lucentburg	Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A	Dependiente	España	A1/A+/A+	ES0126010641	Depende senior	29-05-2009	300	-	3,10%	Lucentburg	Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A	Dependiente	España	A1/A+/A+	ES0126010642	Depende senior	05-06-2009	300	-	3,10%	Lucentburg	Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A	Dependiente	España	A1/A+/A+	ES0126010643	Depende senior	11-06-2009	375	-	0,0350 + 0,03%	Lucentburg	Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A	Dependiente	España	A1/A+/A+	ES0126010644	Depende senior	27-06-2009	321	-	0,0350 + 0,03%	Lucentburg	Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A	Dependiente	España	A1/A+/A+	ES0126010645	Depende senior	29-06-2009	300	-	0,0350 + 0,03%	Lucentburg	Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A	Dependiente	España	A1/A+/A+	ES0126010646	Depende senior	12-09-2009	300	-	4,11%	España	Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A	Dependiente	España	A1/A+/A+	ES0126010647	Depende senior	15-09-2009	370	-	0,0350 + 0,03%	Lucentburg	Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A	Dependiente	España	A1/A+/A+	ES0126010648	Depende senior	21-10-2009	1.000	-	0,0350 + 0,03%	España	Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A	Dependiente	España	A1/A+/A+	ES0126010649	Depende senior	15-10-2009	1.250	-	0,0350 + 0,03%	Lucentburg	Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A	Dependiente	España	A1/A+/A+	ES0126010650	Depende senior	15-10-2009	1.250	-	0,0350 + 0,03%	Lucentburg	Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A	Dependiente	España	A1/A+/A+	ES0126010651	Depende senior	15-10-2009	1.250	-	0,0350 + 0,03%	Lucentburg	Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A	Dependiente	España	A1/A+/A+	ES0126010652	Depende senior	15-10-2009	1.000	-	0,0350 + 0,03%	España	Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A	Dependiente	España	A1/A+/A+	ES0126010653	Depende senior	15-10-2009	350	-	5,85%	Lucentburg	Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A	Dependiente	España	A1/A+/A+	ES0126010654	Depende senior	15-10-2009	264	-	0,0350 + 0,03%	España	Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A	Dependiente	España	A1/A+/A+	ES0126010655	Depende senior	15-10-2009	500	-	0,0350 + 0,03%	España	Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A	Dependiente	España	A1/A+/A+	ES0126010656	Depende senior	15-10-2009	492	-	0,0350 + 0,03%	Lucentburg	Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A	Dependiente	España	A1/A+/A+	ES0126010657	Depende senior	21-07-2020	311	-	0,0350 + 0,03%	España	Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A	Dependiente	España	A1/A+/A+	ES0126010658	Depende senior	20-11-2009	1.500	-	0,0350 + 0,03%	España	Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A	Dependiente	Irlanda	A1/A+/A+	XS0109844209	Depende senior	06-07-2009	300	-	5,13%	Lucentburg	Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A	Dependiente	Irlanda	A1/A+/A+	XS0109844210	Depende senior	09-31-2009	423	-	7,52%	Irlanda	Santander S.A.	N/A

(8) En caso de contraponer a valores en moneda extranjera, los correspondientes importes se han convertido a euros al tipo de cambio existente al cierre del sumario.



0J7310565

CLASE 8.^a
FINANCIERAS

11. Provisiones

a) Composición

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

	Miles de Euros	
	31-12-09	31-12-08
Fondos para pensiones y obligaciones similares	10.628.684	11.198.117
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	3.283.339	2.363.706
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:	641.620	678.584
<i>De las que, por riesgo-país</i>	<i>18.418</i>	<i>56.254</i>
Otras provisiones	2.979.096	3.495.852
Provisiones	17.532.739	17.736.259

b) Provisiones para impuestos, contingencias legales y otras provisiones

El saldo de los epígrafes "Provisiones para impuestos y otras contingencias legales" y "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones" que, entre otros conceptos, incluye los correspondientes a provisiones por reestructuración y litigios fiscales y legales, ha sido estimado aplicando procedimientos de cálculo prudentes y consistentes con las condiciones de incertidumbre inherentes a las obligaciones que cubren, estando determinado el momento definitivo de la salida de recursos que incorporen beneficios económicos para el Grupo por cada una de las obligaciones en algunos casos sin un plazo fijo de cancelación, y en otros casos, en función de los litigios en curso.

c) Litigios

i. Litigios de naturaleza fiscal

Al 31 de diciembre de 2009, los principales litigios de naturaleza fiscal que afectan al Grupo son los siguientes:

- Mandados de Segurança interpuestos por Banco Santander Brasil, S.A. y determinadas sociedades de su Grupo en Brasil cuestionando el aumento del tipo impositivo del 9% al 15% en la Contribución Social sobre el Lucro Líquido establecido por la Medida Provisoria 413/2008, convalidada por la Ley 11.727/2008.
- Mandados de Segurança interpuestos por determinadas sociedades del Grupo en Brasil para asegurar su derecho de liquidar la Contribución Social sobre el Lucro Líquido al tipo del 9%.
- Mandados de Segurança interpuestos por Banco Santander, S.A. y otras entidades del Grupo para asegurar el derecho a liquidar las Contribuciones Sociales PIS y COFINS exclusivamente sobre los ingresos por prestaciones de servicios. En el caso de Banco Santander, S.A. el Mandado de Segurança



CLASE 8.ª

PROTECCIÓN DE DATOS



0J7310566

fue declarado improcedente habiéndose recurrido ante el Tribunal Regional Federal. El 13 de septiembre de 2007 recayó resolución favorable de dicho Tribunal. La Unión Federal ha recurrido dicha resolución a la instancia superior. En el caso de Banco ABN AMRO Real, S.A., se obtuvo resolución favorable en 9 de marzo de 2007, habiendo presentado la Unión Federal recurso ante la instancia superior. El 29 de septiembre de 2009 se ha publicado acuerdo aceptando parcialmente el recurso interpuesto.

- Real Leasing S.A. Arrendamiento Mercantil y Banco ABN AMRO Real S.A. mantienen diversas reclamaciones administrativas y judiciales en relación con la deducibilidad de la provisión para deudores dudosos del ejercicio 1995.
- Banco Santander Brasil, S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra varios municipios que exigen el pago del Impuesto sobre Servicios sobre determinados ingresos de operaciones que no se clasifican como prestaciones de servicios.
- En noviembre de 2009 Banco Santander Brasil, S.A. y alguna de sus filiales se adhirió al programa de aplazamiento y pago al contado de deudas tributarias y de Seguridad Social establecido en la Ley 11.941/2009. Los principales procesos incluidos en este programa, que habían venido siendo informados en ejercicios anteriores, se han referido a los litigios relacionados con (i) el derecho a considerar como deducible la Contribución Social sobre el Lucro Líquido en el cálculo del Impuesto sobre la Renta de las Personas Jurídicas, (ii) el derecho de liquidar la Contribución Social sobre el Lucro Líquido al tipo del 8% y (iii) la deducibilidad en el Impuesto sobre la Renta de los gastos por depreciación en el mismo período en el que se produce el reconocimiento de los ingresos por arrendamiento en las entidades de arrendamiento financiero. La adhesión a este programa supone el pago de los importes en litigio así como el desistimiento antes de finales del mes de febrero de 2010 de las acciones judiciales existentes en relación con los mismos.
- Abbey National Treasury Services plc fue objeto de una reclamación por parte de autoridades fiscales extranjeras en relación con la devolución de determinados créditos fiscales y otros importes asociados. En opinión de los asesores legales de Abbey National Treasury Services plc existían sólidos argumentos de oposición a la demanda y prueba de ello es que en septiembre de 2006 se obtuvo una resolución favorable en la primera instancia, si bien dicha resolución fue recurrida por las autoridades fiscales en enero de 2007. No obstante lo anterior, en diciembre de 2006 se hizo pública la resolución de otro litigio que podría afectar a este caso y cuyo resultado fue desfavorable para otro contribuyente.
- Acción judicial interpuesta por Sovereign Bancorp Inc. reclamando la aplicación de una deducción por doble imposición internacional por los impuestos satisfechos en el extranjero en los ejercicios 2003 a 2005 en relación con operaciones de financiación con un banco internacional.

A la fecha de formulación de estas cuentas semestrales existen otros litigios de naturaleza fiscal, menos significativos.

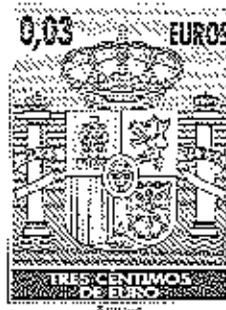
ii. Litigios de naturaleza legal

Al 31 de diciembre de 2009, los principales litigios de naturaleza legal que afectan al Grupo son los siguientes:

- **Misselling:** Reclamaciones asociadas a la venta de determinados productos financieros por Abbey a sus clientes.



CLASE 6.^a
INSTRUMENTOS



0J7310567

Las provisiones registradas por Abbey por este concepto se han calculado sobre la base de la mejor estimación de las reclamaciones que se recibirán, del porcentaje de las mismas que será estimado y de sus importes.

- LANETRO, S.A.: Demanda de Juicio Ordinario nº 558/2002 frente a Banco Santander, S.A., formulada por LANETRO, S.A. ante el Juzgado de 1ª Instancia nº 34 de Madrid, interesando el cumplimiento por el Banco de la obligación de suscribir una ampliación de capital social de la actora por un monto de 30,05 millones de euros.

El 16 de diciembre de 2003 fue dictada sentencia desestimatoria de las pretensiones de la actora. Recurrida en apelación por LANETRO, dicho recurso ha sido estimado por sentencia de 27 de octubre de 2006 de la Audiencia Provincial de Madrid. Contra dicha sentencia se han interpuesto por el Banco recursos extraordinarios por infracción procesal y de casación, que han sido admitidos a trámite por el Tribunal Supremo, habiendo formulado LANETRO oposición a los mismos.

- Procedimiento ordinario interpuesto por Galesa de Promociones, S.A., contra el Banco, seguido ante el juzgado de Primera Instancia número 5 de Elche (Alicante), bajo el nº de autos 1948/2008. En la demanda se solicita la indemnización de daños y perjuicios por importe de 51.396.971,43 euros como consecuencia de la nulidad declarada por sentencia del Tribunal Supremo dictada con fecha 24 de noviembre de 2004 de un procedimiento sumario hipotecario formulado por el Banco contra la sociedad demandante, procedimiento que concluyó con la adjudicación al Banco de las fincas hipotecadas y posterior venta por nuestra Entidad a terceros adquirentes. La sentencia del Tribunal Supremo ordenó retrotraer las actuaciones judiciales del procedimiento de ejecución al momento anterior a la celebración de las subastas, circunstancia de imposible cumplimiento como consecuencia de la venta efectuada por el Banco a dichos terceros, lo que ha impedido que las fincas puedan volver al patrimonio de la sociedad deudora y volver a subastarlas.

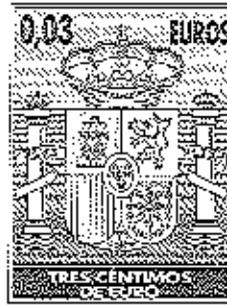
El importe reclamado por daños y perjuicios se desglosa de la siguiente forma: (i) 18.428.076,43 euros correspondiente al valor de los bienes que fueron objeto de subasta; (ii) 32.608.895 euros por el lucro cesante derivado de la pérdida de las fincas por la demandante, al impedir que pudiera continuar con su actividad de promotora inmobiliaria; y (iii) 360.000 euros por las cantidades dejadas de percibir en concepto de alquileres.

El emplazamiento al Banco, para contestación y oposición a la demanda, se produjo con fecha 31 de octubre de 2008, habiéndose procedido oportunamente a contestar a las peticiones de la parte demandante, formulando, al mismo tiempo, demanda reconvenzional frente a Galesa de Promociones S.A. por el importe que adeuda al Banco en función de la diferencia entre el valor de las fincas y el importe del préstamo.

Galesa de Promociones, S.A. contestó la demanda reconvenzional con fecha 12 de enero de 2009, habiéndose celebrado la audiencia previa de las partes el pasado 7 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009. En la actualidad, se está a la espera de sentencia.

- Procedimiento declarativo de mayor cuantía ante el Juzgado de Primera Instancia número 19 de Madrid (Autos 87/2001), en virtud de demanda interpuesta por la firma Inversión Hogar, S.A. contra el Banco. En la demanda se pidió la resolución de un convenio transaccional de fecha 11 de diciembre de 1992, suscrito entre el Banco y la parte actora.

Con fecha 19 de mayo de 2006 se dictó sentencia en primera instancia, por la que se declaró resuelto el citado convenio transaccional y se condenó al Banco al pago de 1,8 millones de euros más sus intereses



0J7310568

CLASE 8.^a
INVERSIÓN HOGAR, S.A.

legales desde febrero de 1997, a la devolución de determinada finca que fue objeto de dación en pago con motivo de aquel convenio y al pago de otros 72,9 millones de euros, por el valor de restitución de los bienes adjudicados al Banco, posteriormente vendidos por éste, todo ello con las costas procesales. La sentencia fue apelada por el Banco y por Inversión Hogar, S.A.

La Audiencia Provincial de Madrid en 30 de julio de 2007 dictó sentencia estimando íntegramente el recurso de apelación interpuesto por el Banco, con revocación de la sentencia recaída en primera instancia, y desestimando el formulado por Inversión Hogar, S.A. Finalizado el trámite de su aclaración, Inversión Hogar, S.A., según anunció, ha interpuesto contra aquélla recurso de casación y extraordinario por infracción procesal ante la Sala de lo Civil del Tribunal Supremo, que ha dictado auto con fecha 1 de diciembre de 2009, admitiendo los recursos interpuestos por Inversión Hogar S.A. y sus sociedades filiales, con emplazamiento al Banco para que presentara el correspondiente escrito de oposición a dichos recursos, lo que se ha efectuado mediante escrito presentado el día 21 de enero de 2010.

- Demanda de juicio ordinario seguida ante el Juzgado de Primera Instancia nº 13 de Madrid (autos 928/2007), interpuesta por D^{ña}. Inés Arias Domínguez y otras 17 personas más contra Santander Investment, S.A., en reclamación de daños y perjuicios por importe aproximado de 43 millones de euros, más intereses y costas. Los demandantes son antiguos accionistas de la sociedad Yesocentro S.A. (Yesos y Prefabricados del Centro, S.A.) e imputan a Santander Investment, S.A. el incumplimiento del contrato de asesoramiento suscrito con fecha 19 de octubre de 1989 entre el antiguo Banco Santander de Negocios, S.A. y los demandantes, cuyo contrato tenía por objeto la venta de acciones de su propiedad a otra sociedad denominada Invercámara, S.A.

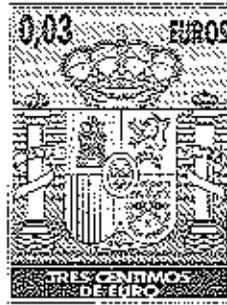
Con fecha 5 de noviembre de 2007, Santander Investment, S.A. contestó debidamente la demanda. Se señaló el 28 de abril de 2008 para la audiencia previa al juicio. Dicha audiencia resultó suspendida mientras se resuelve la excepción de prejudicialidad civil formulada por el Banco.

Por auto del Juzgado de Primera Instancia nº 13 de Madrid de fecha 11 de septiembre de 2008 se acordó la suspensión del procedimiento por prejudicialidad civil, resolución que fue apelada por los demandantes y a cuyo recurso se opuso el Banco mediante escrito de 18 de diciembre de 2008.

- Con fecha 8 de febrero de 2008, Banco Santander, S.A. interpuso demanda arbitral ante la Secretaría de la Corte Española de Arbitraje contra la compañía mercantil Gaesco Bolsa, Sociedad de Valores, S.A., en reclamación del importe de 66.418.077,27 euros que dicha compañía adeuda a Banco Santander, S.A. como consecuencia del vencimiento anticipado del contrato marco de operaciones financieras suscrito entre la citada compañía y Banco Santander, S.A. así como de las operaciones financieras amparadas en dicho contrato. En el mismo procedimiento, Gaesco presentó demanda reconvenzional contra el Banco. Con fecha 12 de mayo de 2009 se ha dictado laudo arbitral por el que se estiman en su integridad las pretensiones de Banco Santander, S.A. y se desestima la demanda reconvenzional formulada por Gaesco Bolsa, Sociedad Valores, S.A., habiéndose ejercitado por ésta ante la Audiencia Provincial de Madrid acción de anulación de dicho Laudo.

De otra parte, Mobiliaría Monesa S.L. (matriz de la antigua Gaesco), ha presentado una demanda en el Juzgado de 1^a Instancia nº 5 de Santander contra Banco Santander S.A., reproduciendo las pretensiones debatidas y resueltas en el procedimiento arbitral, como se ha puesto de manifiesto en el escrito de oposición a aquélla, ya formulado por el Banco ante el Juzgado.

- Antiguos empleados de Banco do Estado de São Paulo S.A. - "Banespa": Reclamación iniciada en 1998 por la asociación de jubilados de Banespa (AFABESP) en nombre de sus asociados solicitando el pago de una gratificación semestral contemplada inicialmente en los estatutos de la entidad, para el caso en el que ésta obtuviese beneficios y su reparto, en forma de esta gratificación, fuese aprobado por su consejo



0J7310569

CLASE 8.ª

de administración. La gratificación no fue abonada en 1994 y 1995 por falta de beneficios del banco y a partir de 1996 y hasta el año 2000 se abonó parcialmente, en porcentajes variables, según se acordaba por el consejo de administración, habiéndose eliminado la expresada cláusula estatutaria en 2001. Tras la condena por el Tribunal Regional de Trabajo a Banco Santander Banespa, S.A. (actualmente, Banco Santander (Brasil), S.A.) al pago de esta gratificación semestral en septiembre de 2005, ésta interpuso un recurso ante el Tribunal Superior de Trabajo que, con fecha 25 de junio de 2008, resuelve condenando al pago al banco de la gratificación semestral desde 1996 por importe máximo equivalente al importe de la participación en los beneficios. Contra esta decisión se han presentado sendos recursos ante el Tribunal Superior de Trabajo y ante el Supremo Tribunal Federal, que se encuentran actualmente en trámite.

- "Padrao Comercio de Incorporacao de Imóveis Ltda - Reclamación por importe de 87 millones de reales contra Banco Santander (Brasil), S.A. por supuestos cargos indebidos realizados por Banco do Estado de Sao Paulo S.A. - (Banespa) desde la apertura de la cuenta en 1994 y hasta 1996. El Tribunal de Justicia de Pernambuco resolvió en 2006 en primera instancia en contra de la entidad al no haber presentado toda la documentación relevante. El banco formuló entonces un recurso de apelación, que fue desestimado en 2009, en el que se solicitaba la realización de un nuevo peritaje, aportando, además, documentación adicional que permitía acreditar que, al menos, una parte de los fondos en disputa habían sido utilizados por la demandante. El banco interpuso un recurso aclaratorio contra dicha sentencia, estando, en la actualidad, a la espera de ser resuelto. Posteriormente, se tiene previsto recurrir ante el Superior Tribunal de Justicia.

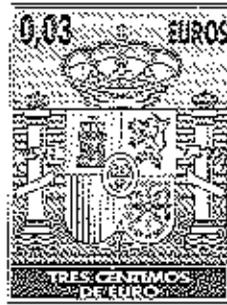
- El 15 de septiembre de 2008 se hizo pública la quiebra de diversas sociedades del Grupo Lehman. Distintos clientes del Grupo Santander se vieron afectados por dicha situación al haber invertido en títulos emitidos por Lehman u otros productos con dichos activos como subyacente.

El 12 de noviembre de 2008, el Grupo anunció la puesta en marcha de una solución (de carácter estrictamente comercial, excepcional y sin que ello suponga ningún reconocimiento de comercialización defectuosa) para los tenedores de uno de los productos comercializados -Seguro Banif Estructurado- emitido por la aseguradora Axa Aurora Vida, el cual tenía como subyacente un bono emitido y garantizado por Lehman. Dicha solución supuso sustituir el riesgo emisor Lehman por riesgo emisor de filiales del Grupo Santander. El canje, que finalizó el 23 de diciembre de 2008, supuso, al cierre del ejercicio 2008, registrar una pérdida, en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, por la diferencia entre el valor razonable de los bonos recibidos y los bonos entregados en el canje, de 46 millones de euros (33 millones de euros después de impuestos).

En febrero de 2009, el Grupo ofreció una solución similar a otros clientes afectados por la quiebra de Lehman. El coste, antes de impuestos, de dicha operación fue de 143 millones de euros (100 millones de euros después de impuestos) que fueron registrados en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2008.

A la fecha de formulación de estas cuentas semestrales, se ha tenido conocimiento de determinadas demandas relacionadas con este asunto. En opinión de los administradores del Banco y de sus asesores legales, la comercialización de los distintos productos de Lehman se realizó conforme a la normativa legal aplicable en el momento de cada venta o suscripción y no sería imputable al Grupo, por causa de la intermediación, responsabilidad alguna derivada de la situación de insolvencia de dicha entidad. Por lo anterior, no ha resultado necesario registrar pasivo alguno por este concepto en las cuentas de 2009.

- En diciembre de 2008 la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos ("SEC") intervino la firma Bernard L. Madoff Investment Securities LLC ("Madoff Securities") por presunto fraude. La exposición de los clientes del Grupo a través del subfondo Optimal Strategic US Equity (Optimal Strategic) era de 2.330 millones de euros, de los que 2.010 millones de euros correspondían a inversores



0J7310570

CLASE 8.ª

institucionales y clientes de banca privada internacional, y los 320 millones de euros restantes formaban parte de las carteras de inversiones de clientes de banca privada del Grupo en España, que tenían la condición de *qualifying investors*.

Con fecha 27 de enero de 2009, el Grupo hizo pública su decisión de ofrecer una solución a sus clientes de banca privada que hubieran invertido en Optimal Strategic y se hubieran visto afectados por el presunto fraude. Esta solución se aplicó por el principal invertido neto de reembolsos, de lo que resultó un total de 1.380 millones de euros, y consistía en una sustitución de activos, por la que los clientes de banca privada podían canjear sus inversiones en Optimal Strategic US por participaciones preferentes a emitir por el Grupo por este último importe, con un cupón del 2% anual y un *call* ejercitable por el emisor al año 10. El coste para el Grupo, antes de impuestos, de esta operación fue de 500 millones de euros (350 millones después de impuestos) registrados en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2008.

El Grupo ha actuado en todo momento con la diligencia debida en la gestión de las inversiones de sus clientes en el fondo Optimal Strategic. La venta de estos productos ha sido siempre transparente y ajustada a la normativa aplicable y a los procedimientos establecidos, por lo que la decisión sobre la solución ofertada fue tomada dadas las excepcionales circunstancias que concurren en este caso y sobre la base de razones exclusivamente comerciales, debido al interés que para el Grupo supone mantener su relación de negocio con dichos clientes.

Al tiempo de su intervención, Madoff Securities era un broker dealer autorizado, registrado y supervisado por la SEC y estaba, además, autorizado como "investment advisor" por la "Financial Industry Regulatory Authority" (FINRA) de los EE.UU. Como la propia SEC ha declarado, Madoff Securities fue regularmente inspeccionada por dicho supervisor durante los últimos años, sin que en ningún momento su reputación y solvencia fuera cuestionada ni por el mercado ni por las autoridades supervisoras de los EE.UU.

A la fecha de formulación de estas cuentas semestrales, se ha tenido conocimiento de determinadas demandas relacionadas con este asunto, estando actualmente el Grupo en proceso de valorar el ejercicio de las acciones legales que procedan.

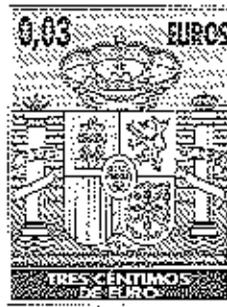
Con fecha 18 de marzo de 2009 el Grupo emitió las participaciones preferentes destinadas a la sustitución de activos ofrecida a los clientes de banca privada afectados por la intervención de Madoff y a los afectados por la quiebra de Lehman que no habían podido acogerse al canje realizado el 23 de diciembre de 2008 al que se ha aludido en el litigio anterior. Las participaciones preferentes cotizan en la Bolsa de Londres desde el 23 de marzo de 2009. El nivel de aceptación de la oferta de canje es cercano al 97%.

El 26 de mayo de 2009, dos fondos gestionados por Optimal Investment Services, una filial indirecta de Banco Santander, S.A., anunciaron que habían suscrito un acuerdo con Irving H. Picard, el administrador judicial (Trustee) encargado de la liquidación de Madoff Securities. Conforme al acuerdo, el Trustee ha reconocido los créditos de los fondos en el procedimiento de liquidación y ha reducido sus pretensiones de devolución frente a los fondos por los importes reembolsados a éstos por Madoff Securities en los noventa días anteriores a la quiebra, que la normativa americana le permite reclamar, a cambio del pago por los fondos de una parte de esas pretensiones. Los fondos son Optimal Strategic U.S. Equity Limited y Optimal Arbitrage Limited. Estos son los únicos fondos Optimal que tenían cuentas en Madoff Securities.

Conforme al acuerdo, los créditos de los fondos frente a Madoff Securities han sido reconocidos en el procedimiento de liquidación por sus importes totales, calculados sobre la base del principal invertido y no recuperado (cash-in, cash-out), que ascienden a \$1.540.141.277,60 y \$9.807.768,40, respectivamente, teniendo los fondos derecho a la cobertura del Securities Investor Protection Corporation por importe de \$500.000 cada uno. Los fondos han pagado el 85% de los importes cuya devolución fue solicitada por el



CLASE 8.ª



0J7310571

Trustee. Los pagos totales han ascendido a \$129.057.094,60 para Strategic U.S. Equity y a \$106.323.953,40 para Arbitrage.

Los fondos acordaron no presentar ninguna reclamación adicional frente a la masa (en liquidación) de Madoff Securities. El acuerdo también contiene una cláusula de "tratamiento igualitario", conforme a la cual los fondos se beneficiarán de una reducción en los importes que han pagado si el Trustee redujese pretensiones similares de devolución frente a otros inversores por debajo del 85%, de forma que se equipararían los porcentajes aplicados a los fondos con los aplicados respecto de esos otros inversores comparables.

El acuerdo fue alcanzado tras un análisis por el Trustee de la conducta de Optimal en sus inversiones con Madoff Securities, que incluyó una revisión de los documentos de Optimal relacionados con su proceso de due diligence, del cual el Trustee concluyó que la conducta de Optimal no proporciona fundamento alguno para realizar reclamaciones frente a las sociedades Optimal o frente a cualquier otra entidad del Grupo Santander (distintas a las pretensiones de devolución antes referidas, que no derivan de una conducta inadecuada por parte de los fondos).

El acuerdo contiene una renuncia por el Trustee a todas las pretensiones de devolución y de cualquier otro tipo que pudiese tener frente a los fondos por cualquier asunto relacionado con las inversiones de los fondos en Madoff Securities. La renuncia del Trustee resulta de aplicación a todas las posibles reclamaciones frente a las demás sociedades de Optimal, sociedades del Grupo Santander y sus inversores, administradores, agentes y empleados que pudiesen derivar de las inversiones de los fondos en Madoff Securities siempre que esas personas acuerden liberar al Trustee y a la masa (en liquidación) de Madoff Securities. El acuerdo también establece la liberación de los fondos de cualquier posible pretensión de devolución por cualesquiera otros reembolsos obtenidos por éstos de Madoff Securities.

El 16 de junio de 2009, el Tribunal de Quiebras de los Estados Unidos en Nueva York aprobó el acuerdo suscrito por el Trustee con los referidos fondos Optimal.

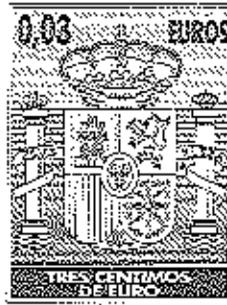
Madoff Securities se encuentra actualmente en liquidación conforme al Securities Investor Protection Act de 1970 en el Tribunal de Quiebras de los Estados Unidos en Nueva York. Bernard L. Madoff, principal directivo de Madoff Securities, ha reconocido su culpabilidad en la conducción de lo que probablemente sea el fraude piramidal más grande de la historia y ha sido condenado a 150 años de prisión.

Por otra parte, a continuación se describe la evolución durante el ejercicio 2009 del litigio que trae causa de la absorción de Banco Santander Noroeste S.A. – "Banco Noroeste" por Banco Santander Brasil S.A.:

- Tres reclamaciones de accionistas minoritarios del Banco Noroeste en las que se solicita, además de una indemnización por daños, la declaración de nulidad de la junta que autorizó la fusión entre Banco Noroeste y Banco Santander Brasil S.A., alegando que cuando tuvo lugar la fusión se les tenía que haber facilitado un valor de mercado que les hubiera permitido decidir vender sus acciones a dicho valor.

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

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



0J7310572

CLASE 8.^a

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

Durante el mes de agosto de 2009, se alcanzó un acuerdo con estos accionistas minoritarios en virtud del cual Banco Santander (Brasil) S.A. realizó un pago de 106 millones de reales, como indemnización a los minoritarios por todas las acciones referidas a la absorción, incluyéndose en esa cuantía la recompra de las acciones de Banco Santander Brasil S.A. que estos mantenían, así como los demás gastos por estos minoritarios frente a Banco Santander (Brasil) S.A., comprometiéndose a no volver a pleitear por los mismos hechos.

El importe total de los pagos derivados de litigios efectuados por el Grupo durante los ejercicios 2009 y 2008 no es significativo en relación con las presentes cuentas semestrales.

Al cierre de los ejercicios 2009 y 2008 el Grupo tiene constituidas provisiones razonables para hacer frente a los pasivos que pudieran derivarse de todas estas situaciones fiscales y legales.

12. Patrimonio neto

Durante 2009 y 2008 no se ha producido ninguna otra variación cuantitativa o cualitativa en los recursos propios del Grupo, más allá de las que se indican los Estados totales de cambios en el patrimonio neto total consolidado.

a) Capital emitido

Tal y como se describe en la Nota 2, con fecha 28 de enero de 2009 se aprobó la adquisición por parte de la junta general de accionistas de Sovereign, y con fecha 30 de enero se realizó la ampliación de capital mediante la emisión de 161.546.320 acciones ordinarias, por un importe efectivo (nominal más prima) de 1.302.063.339 euros.

Por otra parte tras la finalización el 5 de octubre de 2009 del periodo de conversión voluntaria de los "Valores Santander" en acciones, y conforme a los términos establecidos en dicho folleto, el 13 de octubre se emitieron 257.647 nuevas acciones para atender dicho canje.

Finalmente, el 2 de noviembre de 2009 se realizó el aumento de capital liberado, a través del cual se instrumenta el programa "Santander Dividendo Elección" (véase Nota 2) mediante la emisión de 72.962.765 acciones (0,89% del capital social), correspondientes a los derechos de asignación gratuita en la proporción de 1 nueva por 91 antiguas, por un importe de 36.481.382,5 euros.

Tras estas operaciones, a 31 de diciembre de 2009, el capital social del Banco está comprendido por 8.228.828.135 acciones, con un nominal de 4.114.413.067,5 euros.



CLASE 8.ª
ACTIVIDADES FINANCIERAS



0J7310573

b) Otros instrumentos de capital

Incluye el importe correspondiente a instrumentos financieros compuestos con naturaleza de patrimonio neto, al incremento de éste por remuneraciones al personal, y otros conceptos no registrados en otras partidas de fondos propios. El importe más significativo corresponde a los "Valores Santander".

Valores Santander

Santander Emisora 150, S.A.U. emitió, en el ejercicio 2007, al objeto de financiar parcialmente la OPA sobre ABN AMRO, 7.000 millones de euros en valores necesariamente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión del Banco ("Valores Santander"). Dichos valores pueden ser voluntariamente canjeados por acciones del Banco el 4 de octubre de 2010 y 2011 y obligatoriamente el 4 de octubre de 2012.

El precio de referencia de las acciones del Banco a efectos de conversión quedó establecido en 16,04 euros por acción, siendo la relación de conversión de las obligaciones - esto es, el número de acciones del Banco que corresponde a cada Valor Santander a efectos de conversión- 311,76 acciones por cada Valor Santander. Su tipo de interés nominal ascendió al 7,30% hasta el 4 de octubre de 2008 y al Euribor más 2,75% desde entonces hasta su canje por acciones.

Con posterioridad a la emisión Banco Santander ha acordado en varias ocasiones, de acuerdo con lo previsto en el folleto de emisión, modificar la relación de conversión de dichos valores. La última de estas revisiones se ha efectuado a la vista del aumento de capital liberado efectuado por Banco Santander, a través del cual se ha instrumentado el programa Santander Dividendo Elección, quedando establecido el nuevo precio de referencia de las acciones de Banco Santander a efectos de conversión en 14,48 euros por acción. En consecuencia, la nueva relación de conversión aplicable a los Valores Santander es de 345,30 acciones de Banco Santander por cada Valor Santander, resultante de dividir el valor nominal de cada Valor Santander (5.000 euros) por el precio de referencia antes indicado (14,48 euros).

c) Intereses minoritarios

El aumento en la cifra de Intereses minoritarios corresponde principalmente a la colocación de acciones de Banco Santander Brasil (véase Nota 2).

13. Información segmentada

De acuerdo con lo requerido por la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, a continuación se desglosa por las áreas geográficas indicadas en la mencionada Circular el saldo de "Intereses y Rendimientos asimilados" al 31 de diciembre de 2009 y 2008:



0J7310574

CLASE 8.ª

ANEXO 8

Área Geográfica	Intereses y Rendimientos Asimilados por Áreas Geográficas (Miles de Euros)	
	Consolidado	
	2009	2008
Mercado interior	14.922.081	20.543.879
Exportación:	38.250.923	34.499.667
a) Unión Europea	13.980.587	16.639.513
b) Países OCDE	6.628.107	5.874.063
c) Resto de países	17.642.229	11.986.091
Total	53.173.004	55.043.546

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

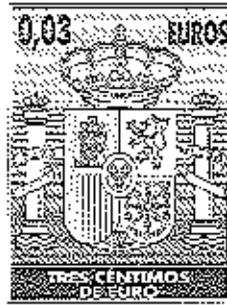
A continuación se presenta una distribución de los Ingresos Ordinarios por los segmentos geográficos utilizados por el Grupo. A efectos de lo dispuesto en el cuadro siguiente, se consideran ingresos ordinarios los registrados en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados", "Rendimientos de instrumentos de capital", "Comisiones percibidas", "Resultado de las operaciones financieras (neto)" y "Otros productos de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a 2009 y 2008 adjuntas.

Segmentos	Ingresos Ordinarios (Miles de Euros)					
	Ingresos Ordinarios Procedentes de Clientes Externos		Ingresos Ordinarios entre Segmentos		Total Ingresos Ordinarios	
	31-12-09	31-12-08	31-12-09	31-12-08	31-12-09	31-12-08
Europa Continental	31.967.999	40.396.488	1.296.675	1.107.706	33.264.674	41.504.194
Reino Unido	10.595.005	13.621.414	1.287.262	2.099.460	11.882.267	15.720.874
Latinoamérica	30.100.698	23.184.107	480.385	1.169.172	30.581.083	24.353.279
Sovereign	2.495.831	-	(18.960)	-	2.476.871	-
Gestión Financiera y Participaciones	906.496	464.251	5.205.858	9.378.363	6.112.354	9.842.614
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	-	(8.251.220)	(13.754.701)	(8.251.220)	(13.754.701)
TOTAL	76.066.029	77.666.260	-	-	76.066.029	77.666.260

Asimismo, a continuación se presenta una conciliación entre el resultado consolidado antes de impuestos del Grupo correspondiente a 2009 y 2008 desglosado por segmentos de negocio y el resultado antes de impuestos mostrado en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos periodos adjuntas:



CLASE 8.^a
BANCOS



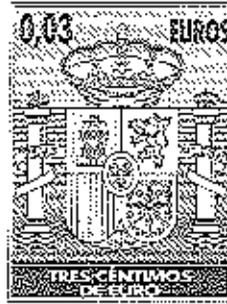
0J7310575

Segmentos	Resultado Consolidado (Miles de Euros)	
	31-12-09	31-12-08
Europa Continental	4.858.584	4.777.514
Reino Unido	1.726.085	1.246.875
Latinoamérica	4.261.365	3.954.231
Sovereign	(25.071)	-
Gestión Financiera y Participaciones	(1.408.903)	(646.206)
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	9.412.060	9.332.414
(+/-) Resultados no asignados	-	-
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-	-
(+/-) Otros resultados	-	-
(+/-) Impuestos sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	1.175.740	1.516.911
Resultado antes de impuestos	10.587.800	10.849.325

14. Partes vinculadas

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

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante 2009 y 2008, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración del Banco y Directores Generales del Banco, entidades del Grupo y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.



0J7310576

CLASE 8.ª
DESCUENTOS

Gastos e Ingresos	Miles de Euros				Total
	31-12-09				
	Accionistas Significa- tivos	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	
Gastos:					
Gastos financieros	-	787	8.873	31.341	41.001
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	-	-	-	-	-
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	10.530	-	10.530
	-	787	19.403	31.341	51.531
Ingresos:					
Ingresos financieros	-	558	95.667	111.447	207.672
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios	-	-	-	-	-
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	12	79.099	17.988	97.099
	-	570	174.766	129.435	304.771

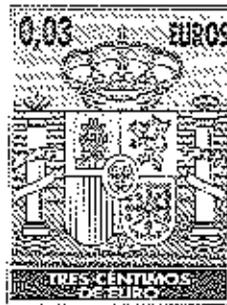


0J7310577

CLASE 3.ª

OPERACIONES

Otras Transacciones	Miles de Euros				
	31-12-09				
	Accionistas Significa- tivos	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	31.411	4.747.643	1.780.260	6.559.314
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	-	48.720	420.569	550.599	1.019.888
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización u cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	15	113	491.284	491.412
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	3.920	137.497	2.906	144.323
Compromisos/garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	26.266	-	157.737	184.003
Otras operaciones	-	-	6.867.938	4.160.060	11.027.998

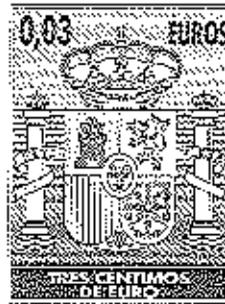


0J7310578

CLASE 8.ª

ANEXO 8.1

Gastos e Ingresos	Miles de Euros				
	31-12-08				
	Accionistas Significa- tivos	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	-	833	25.121	10.249	36.203
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	-	-	-	-	-
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	22.697	-	22.697
	-	833	47.818	10.249	58.900
Ingresos:					
Ingresos financieros	-	750	203.483	83.045	287.278
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios	-	-	-	-	-
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	871	341.343	57.562	399.776
	-	1.621	544.826	140.607	687.054



0J7310579

CLASE 8.^a
FINANCIERAS

Otras Transacciones	Miles de Euros				
	31-12-08				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	25.299	4.750.126	2.191.944	6.967.369
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	-	32.040	278.676	404.854	715.570
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	11	292.699	479.326	772.036
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	7.591	164.490	13.000	185.081
Compromisos/garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	18.736	-	144.593	163.329
Otras operaciones	-	-	7.074.543	1.313.642	8.388.185

Adicionalmente a lo desglosado anteriormente existen contratos de seguros vinculados a pensiones por importe de 2.356 millones de euros a 31 de diciembre de 2009 (2.447 millones de euros a 31 de diciembre de 2008).

15. Plantilla media

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del Grupo y del Banco al 31 de diciembre de 2009 y 2008, desglosada por sexos:

Plantilla Media	Banco		Grupo	
	31-12-09	31-12-08	31-12-09	31-12-08
Hombres	12.437	12.968	81.773	68.643
Mujeres	7.600	7.338	91.283	71.045
Total	20.037	20.306	173.056	139.688

El incremento en la plantilla media del Grupo se debe principalmente a las adquisiciones llevadas a cabo por el Grupo (véase Nota 2).



CLASE 8.^a
FINANCIERAS



0J7310580

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

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del segundo semestre de 2009

Marco externo general

La economía mundial ha registrado en 2009 un notable retroceso (-2,4% vs. +2,2% en 2008), por primera vez en la historia reciente. La caída, que ha afectado especialmente a las economías desarrolladas, fue particularmente intensa en los primeros meses del año. Las distintas medidas de carácter expansivo, monetarias, fiscales y financieras, comenzaron a tener su efecto en la segunda mitad del año, de forma que la mayoría de los países registraron tasas de crecimiento positivas en el último trimestre. Destaca la fuerte recuperación mostrada por las economías emergentes, con China a la cabeza, que ha tenido su reflejo en la recuperación del comercio y en el aumento del precio de las materias primas. De este modo, la economía mundial finaliza el ejercicio con una recuperación que parece encauzada, aunque todavía es frágil y de intensidad moderada.

Estados Unidos, que registra en el conjunto de 2009 una caída del PIB del 2,4%, cierra el segundo semestre del año con tasas de crecimiento positivas, gracias a las contundentes medidas fiscales, monetarias y financieras aplicadas por las autoridades y al fin del ajuste del sector inmobiliario. La inflación, en tasas negativas la mayor parte del año excepto en los meses finales, ha permitido a la Fed mantener el tipo oficial de referencia en el 0-0,25%, mientras que el déficit público se ha situado por encima del 10% impulsado por las medidas de estímulo fiscal.

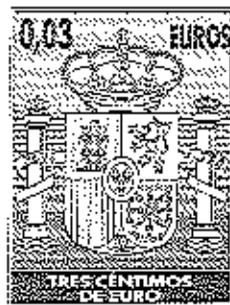
Latinoamérica en su conjunto ha resistido bien a la crisis económica y financiera internacional. A diferencia de episodios anteriores, su mayor fortaleza ha permitido aplicar políticas anticíclicas, evitar crisis bancarias y mantener tipos de cambio relativamente estables, mostrando en el conjunto del año tasas de decrecimiento inferiores a los países desarrollados y permitiendo finalizar el ejercicio en tasas positivas.

Brasil ha sido el mejor ejemplo. Las reformas abordadas en los últimos años han elevado la resistencia de su economía, su credibilidad internacional y su margen de maniobra para aplicar políticas expansivas (fiscales; crediticias de la mano de la banca pública; tipos de interés en mínimos históricos: 8,75%). Con ello, el PIB apunta a una variación nula en el conjunto del año, tras un cuarto trimestre que crecería en torno al 5% respecto del mismo trimestre de 2008, y con una inflación bajo control, en torno al 4,5%, dentro de la banda objetivo del banco central. El tipo de cambio se ha mostrado fuerte, finalizando el año en niveles de 1US\$=1,74 BRL, en línea con los periodos de mayor fortaleza de 2007 y 2008.

Chile también ha mostrado un comportamiento positivo. El PIB registró una caída del 1,5%, moderada dada su elevada apertura internacional, gracias a las fuertes bajadas del tipo de interés oficial (hasta el 0,5%). La inflación en tasas negativas permitió al banco central mantener esta política monetaria fuertemente expansiva, mientras que el peso chileno, tras algunos meses de inestabilidad, recuperó niveles de 1US\$=607 CLP, más fuerte incluso que en 2007.

México ha visto su economía más afectada (-7,2% del PIB), en buena medida por los fuertes vínculos con la economía estadounidense y, dentro de ella, con los sectores más afectados por la crisis. Al cierre del ejercicio, la mejora de EE.UU. y el descenso de los tipos de interés hasta el 4,5% (la inflación superior al 5% durante varios trimestres impidió una rebaja más pronunciada) han sentado las bases de una moderada recuperación. Con todo ello, el peso mexicano se ha depreciado hasta el entorno de 1US\$=13,1 MXN.

La Eurozona ha registrado una caída del PIB del 3,9%, con un perfil semejante al de EE.UU., aunque un tanto más adverso: mayor descenso en el primer trimestre y recuperación posterior menos intensa. Con todo, las medidas aplicadas por las autoridades económicas y financieras, incluyendo el descenso del tipo oficial al 1% en



0J7310581

CLASE 8.ª
INTELECTUAL

el segundo trimestre, han propiciado la mejora de la economía con tasas de crecimiento positivas en los dos últimos trimestres. La inflación contenida, e incluso en tasas negativas tras el verano, facilitó el impulso monetario, mientras que el euro se mantuvo fuerte durante todo el ejercicio, para cerrar en niveles de 1€=1,44US\$.

En España, el PIB retrocedió un 3,6% en el conjunto del año, algo menos que en la Eurozona debido a un inicio de recesión menos intenso. La recuperación del resto del mundo también comienza a tener sus efectos en la economía española, moderando los descensos del PIB en la segunda mitad de año y aproximando sus tasas de variación trimestrales a niveles casi positivos. Sin embargo, el ajuste del sector residencial sigue lastrando algo la recuperación, que parece producirse con un cierto retraso respecto a la Eurozona. En esta línea, la inflación, negativa durante gran parte del año, se ha situado en el 0,8% a fin del ejercicio, en buena parte debido al alza del precio de la energía.

Reino Unido, dentro de un perfil de crecimiento semejante al de la Eurozona, presenta una mayor contracción del PIB (-4,7%) debido a la debilidad de su sistema financiero y al mayor endeudamiento de las familias. A diferencia del resto de Europa, su inflación se ha mantenido en tasas superiores al 2% durante la mayor parte del año, en buena medida por la debilidad de la libra esterlina, que cierra el ejercicio en niveles de 1€=0,9 libras, frente a los 0,65 del inicio de la crisis. El descenso del tipo oficial hasta el 0,5% a comienzos de 2009 y las medidas fiscales y financieras adoptadas han permitido recuperar tasas de variación trimestrales positivas en el último trimestre del año.

Resumen del ejercicio para Grupo Santander

Grupo Santander ha obtenido en el ejercicio 2009 un beneficio atribuido de 8.943 millones de euros, importe un 0,7% mayor que el registrado en 2008.

Antes de entrar en la evolución financiera del Grupo y para interpretar adecuadamente la misma, deben ser tenidos en cuenta varios aspectos:

- Para facilitar la comparativa, y dado que en 2008 se consolidaron los 9 primeros meses de Banco Real por puesta en equivalencia en Actividades Corporativas y los 3 últimos meses por integración global en Brasil, se ha elaborado un proforma de 2008 en el que Banco Real se consolida los doce meses por integración global en Brasil.
- Existe un impacto perimetro en el beneficio por 377 millones de euros frente a 2008 por los negocios incorporados en Reino Unido (Alliance & Leicester y Bradford & Bingley), en Santander Consumer Finance, así como por la consolidación de Sovereign por integración global, esta última con efecto en resultados desde febrero de 2009.
- Con motivo de la venta del Banco de Venezuela, los resultados obtenidos por esta entidad en 2009 se han eliminado de las distintas rúbricas de la cuenta y contabilizado en la línea de resultados por operaciones interrumpidas. Para hacer la comparativa homogénea, se ha hecho lo mismo con los resultados de 2008.
- Tanto en 2009 como en 2008 las plusvalías extraordinarias obtenidas (2.587 millones y 3.572 millones de euros, respectivamente) se han destinado en su totalidad a reforzar el balance.

En concreto, los 2.587 millones de euros de plusvalías extraordinarias netas de impuestos obtenidos en 2009 (724 millones por canje de emisiones; 1.499 millones por la oferta de colocación de acciones de Santander Brasil; y 364 millones por otras operaciones, donde destaca la venta del 10% del Attijariwafa Bank) se han destinado a: 1.500 millones al fondo para provisiones para insolvencias genéricas (1.041 millones después de impuestos); 814 millones a inmuebles adquiridos (554 millones después de impuestos) elevando su cobertura al 32%; 289 millones a un saneamiento adicional para Metrovacesa (hasta una



CLASE 8.^a
COMERCIO



0J7310582

valoración de 25 euros por acción); 260 millones a fondos de reestructuración para GE y Sovereign; y 463 millones de euros a otros fondos, entre ellos a prejubilaciones.

- Por último, la comparativa de los ingresos y costes con el ejercicio 2008 está afectada negativamente por la evolución de los tipos de cambio medios de la libra y las principales monedas latinoamericanas frente al euro. Los impactos respecto al euro son aproximadamente de: -4 p.p. en el total del Grupo, -14 p.p. en Reino Unido y -6 p.p. en Latinoamérica.

Considerando todo ello, y en el contexto recesivo y extraordinariamente complejo para el desarrollo de la actividad bancaria descrito anteriormente, los resultados de Grupo Santander en el ejercicio 2009 han vuelto a mostrar la efectividad del modelo de negocio del Grupo, que se adapta a los diferentes mercados y entornos para alcanzar sólidos crecimientos de ingresos y márgenes y seguir generando elevados beneficios recurrentes. El enfoque en los clientes y en el negocio comercial, el potencial de la cartera de negocios, la elevada diversificación del Grupo y el esfuerzo continuo en la mejora de la eficiencia comercial y operativa, son algunos de los pilares que explican esta evolución.

A ellos se une la excelente posición de capital del Grupo (que tras volver a fortalecer el core capital en más de un punto porcentual por segundo año consecutivo, se sitúa en niveles confortables ante los posibles cambios regulatorios), la buena comparativa de ratios de morosidad (tras una evolución mejor a la prevista en el año en los principales mercados), y la ventaja competitiva que nos proporciona contar con un balance que tiene una adecuada estructura de financiación.

Todo ello nos está permitiendo crecer sin restricciones y, al igual que en 2007 y 2008, ofrecer un excelente comportamiento en su comparativa internacional desde varios puntos de vista:

- por volumen de beneficio, que sitúa a Santander entre los primeros bancos del mundo en función de los datos publicados o estimados a la fecha.
- por estabilidad, ya que es el único gran banco del mundo que se ha mantenido en los últimos cuatro años entre los siete primeros.
- por retribución a los accionistas, 4.919 millones de euros, un 2% más que en 2008.
- por liquidez de nuestra acción, que ha sido el valor más negociado del Stoxx 50 en el ejercicio, con una media diaria de 860 millones de euros.
- y por último, y desde el punto de vista estratégico, el Santander ha aprovechado las oportunidades surgidas durante la crisis para mejorar su posicionamiento en algunos de sus principales mercados:
 - en Brasil se ha compaginado un elevado ritmo de integración con la realización de una oferta pública de acciones del Banco Santander Brasil, que le ha permitido obtener los recursos necesarios para financiar su expansión en los próximos años.
 - en Reino Unido se ha dado un gran salto con la incorporación de Alliance & Leicester y de los depósitos y oficinas de Bradford & Bingley al sólido crecimiento orgánico de Abbey.
 - en Alemania hemos completado la integración de los últimos negocios de consumo adquiridos.
 - en Sovereign el Grupo ha realizado un importante esfuerzo de gestión en 2009 al abordar un plan de choque en costes y riesgos, reducir los activos no estratégicos e iniciar la adecuación de estructuras y negocios para crear una verdadera banca de clientes.



CLASE 8.^a
MARCA DE COMERCIO



0J7310583

- Por último, y dentro de la gestión activa del portafolio de negocios, el Grupo ha completado en el ejercicio la operación de venta del Banco de Venezuela.

Pasando a la evolución financiera del Grupo en el ejercicio, los aspectos fundamentales han sido:

- Beneficio atribuido de 8.943 millones de euros, en su totalidad beneficio ordinario, con aumento del 0,7% sobre los 8.876 millones de beneficio ordinario de 2008.
- El beneficio por acción, 1,0454 euros, disminuye el 14,4% sobre 2008, afectado en su evolución por las ampliaciones de capital realizadas en 2008 y principios de 2009.
- La cuenta de resultados muestra la fortaleza del subyacente del negocio, la resistencia del modelo Santander a entornos extremadamente complejos, y refleja los enfoques de gestión en el ejercicio. Las notas más destacadas son:
 - Consistencia y solidez de los ingresos, que en un entorno de fuerte contracción económica, aumentan el 17,6% (10,9% sin tipo de cambio ni perímetro).
 - Flexibilidad para ajustar los costes al ciclo, que se mantienen planos (+0,4%) sin los efectos de las modificaciones en el perímetro ni tipo de cambio. Además su evolución se ha visto favorecida por la obtención de sinergias superiores a las previstas en los procesos de integración que se están realizando.
 - El ratio de eficiencia (con amortizaciones) se sitúa en el 41,7%, tras mejorar en 2,9 puntos porcentuales sobre 2008. Sin amortizaciones queda en el 37,6%.
 - Mayores ingresos y mejora de la eficiencia que posibilitan un avance del margen neto del 23,8% (+19,3% sin tipo de cambio ni perímetro), que permite absorber las mayores dotaciones (+43,7%, ó +31,3% sin tipo de cambio ni perímetro).
 - Aumento del margen neto después de dotaciones del 12,9% y del beneficio atribuido del 0,7% (sin los efectos de las modificaciones en el tipo de cambio ni perímetro, +12,6% y +0,4%, respectivamente), muy apoyados en la evolución de las áreas operativas. Por grandes geografías los aumentos son (en euros) del 6,9% en Europa Continental, del 38,4% en Reino Unido y del 6,2% en Latinoamérica.
- El Grupo mantiene su elevada fortaleza de balance:
 - El entorno de recesión de la economía mundial vivido durante 2009 ha motivado incrementos en la tasa de morosidad del Grupo, que se sitúa en el 3,24%. Nuestra ventaja respecto de los competidores depende de la posición de partida y de la evolución comparada. En este sentido, el Grupo compara bien con la media de los grandes grupos internacionales de referencia. Además, se mantienen elevados fondos de provisión en el balance, por un importe total de 18.497 millones de euros, que ofrecen una cobertura del 75%. De ellos, 6.727 millones son fondos para insolvencias genéricas.
 - Sólidos ratios de capital. Según criterio de BIS II, el año 2009 ha cerrado con un core capital del 8,6% y un Tier I del 10,1%, con mejora en torno a un punto porcentual en ambos.
 - El Grupo cuenta con una estructura de financiación que cubre adecuadamente las necesidades de un balance retail como el de Santander.
- Notas destacadas por áreas de negocio:



0J7310584

CLASE 8.ª

- Europa Continental: el área ha finalizado el ejercicio con un aumento del beneficio atribuido del 6,9%. Las cuatro grandes unidades comerciales aumentan el 8,8% el margen neto, lo que le ha permitido absorber las mayores dotaciones y mejorar el beneficio en el 1,2%. También buena evolución del conjunto de negocios globales, que aumentan el beneficio atribuido en un 33,1%, principalmente por la banca mayorista global.
- Reino Unido: el Grupo ha mantenido en el ejercicio el foco en la rentabilidad, lo que unido a la entrada de las nuevas unidades, ha llevado a un incremento en libras del 55,1% en el beneficio atribuido (+27% sin perímetro). Por quinto año consecutivo aumenta el beneficio a doble dígito, lo que contrasta con la evolución de sus competidores en el Reino Unido. A la vez, ha aprovechado su capacidad para seguir creciendo en un entorno muy difícil, lo que se refleja en un fuerte aumento de cuota en la producción de hipotecas, en los saldos con empresas y en los depósitos.
- Latinoamérica: el área ha obtenido un beneficio atribuido de 5.331 millones de dólares, con aumento del 11% sin impacto de los tipos de cambio. Este crecimiento se ha apoyado en el aumento de los ingresos y en una gestión muy activa de los costes, que ofrecen tasas de variación negativas. Esta evolución compensa holgadamente el aumento de las dotaciones para insolvencias y permite ofrecer un incremento del 19,4% en el margen neto después de dotaciones.

Resultados de Grupo Santander

A continuación figura una visión detallada de la evolución de las principales líneas de la cuenta de resultados comparadas con 2008, sin incluir plusvalías ni saneamientos extraordinarios.

El margen de intereses es de 26.299 millones de euros, que suponen un aumento del 25,6% sobre el contabilizado en 2008. El fuerte avance interanual viene determinado por el crecimiento de volúmenes (favorecido por las adquisiciones) y por una adecuada gestión de márgenes en todas las unidades. Así, los spreads de activo mejoran notablemente (para el total del Grupo pasa del 2,65% al 3,29%), si bien comenzaron a moderarse en el segundo trimestre, a la vez que los spreads de los depósitos se ven afectados por el descenso de los tipos.

En relación a 2008 el incremento del margen se ve favorecido, al igual que en otras rúbricas de la cuenta, por las incorporaciones, básicamente Sovereign, Alliance & Leicester y sociedades especializadas en consumo, que aportan unos 13 puntos de crecimiento en ingresos. Por el contrario, la evolución de los tipos de cambio resta 4 p.p. al crecimiento. Sin considerar ambos efectos, el margen de intereses ofrece un aumento interanual del 16,3%.

Los resultados por operaciones financieras se incrementan un 31,8%, en gran parte por la buena evolución de los ingresos procedentes de los negocios mayoristas, originados principalmente en la operativa de clientes.

El resto de líneas de ingresos muestra descensos sobre 2008, bien por la menor actividad derivada del entorno, bien por las estrategias seguidas por el Grupo de menor comercialización en determinados productos y salida de activos no estratégicos.

Así, las comisiones presentan un comportamiento plano, afectadas por la reducción de actividad y la menor demanda de algunos productos generadores de comisiones. Ambos efectos impactan principalmente en las procedentes de fondos de inversión y seguros. Por el contrario, incrementos de las comisiones por servicios y valores.

Los resultados por puesta en equivalencia presentan un fuerte descenso sobre 2008 (pérdida de un millón en 2009 frente a 117 millones de ingresos en 2008), consecuencia principalmente de la venta de Cepsa. También



CLASE 8.^a
BANCOS



0J7310585

los dividendos recogen una menor aportación a la cuenta (436 millones frente a los 553 millones de 2008), por el cobro en dicho ejercicio de dividendos de RBS y Fortis.

Con todo lo anterior, el margen bruto se sitúa en 39.381 millones de euros, con avance interanual del 17,6%. Sin los efectos de las modificaciones en el perímetro ni tipos de cambio, el avance es del 10,9%, crecimiento originado por el aumento del 11,4% en las áreas operativas.

Los costes de explotación aumentan el 9,8%, subida que queda en sólo el 0,4% sin los efectos de las modificaciones en el perímetro ni tipos de cambio. En un contexto como el actual, el control de costes es básico en la gestión. En este sentido, tanto las unidades geográficas como las globales reflejan variaciones en entornos de crecimiento cero o muy moderado, coherentes con sus objetivos de eficiencia.

El mayor crecimiento de los ingresos que de los costes motiva una nueva mejora de la eficiencia que, incluyendo amortizaciones, pasa del 44,6% en 2008 al 41,7% para 2009. Sin amortizaciones el ratio queda en el 37,6%. Esta mejora, que además es generalizada por unidades, se produce tanto en Europa continental como, especialmente, en Latinoamérica y en el Reino Unido.

El aumento de los ingresos y la mejora de la eficiencia permiten incrementar el 23,8% el margen neto, que alcanza la cifra de 22.960 millones de euros. Este avance se debe en su totalidad a las áreas operativas. Eliminando los efectos de las modificaciones en el perímetro y tipos de cambio, el Grupo aumenta el 19,3%, porcentaje que muestra su capacidad para seguir generando resultados en un contexto tan difícil como el actual y absorber los mayores niveles de dotaciones derivados del entorno.

Esta capacidad ha aumentado en términos relativos en el último ejercicio, ya que el margen neto equivale al 3,4% de los créditos frente al 3,1% resultante para 2008.

Las dotaciones para insolvencias son de 9.484 millones de euros, un 43,7% superiores a las registradas en 2008, tasa que si bien continúa siendo elevada, ha ido ofreciendo una clara desaceleración en su evolución trimestral a lo largo del ejercicio.

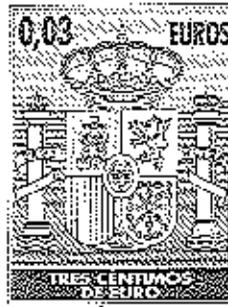
El fuerte aumento interanual refleja el efecto perímetro por las incorporaciones de las nuevas entidades (aproximadamente 17 puntos porcentuales de crecimiento), y el incremento orgánico en la mayoría de las unidades de negocio por diversos factores. El primero, y más importante, un contexto macro que se ha deteriorado significativamente. El segundo, y en menor medida, el cambio de mix de la cartera realizado en años precedentes hacia productos más rentables pero de mayor prima de riesgo.

La línea de deterioro de otros activos aumenta en 310 millones respecto de 2008, básicamente por la dotación de 195 millones de euros realizada en el primer semestre para Metrovacesa.

La rúbrica de otros resultados y dotaciones, que recoge dotaciones para posibles contingencias, es negativa por 1.311 millones de euros frente a los 426 millones, también negativos del pasado año. Una parte de este crecimiento se refleja en los negocios operativos, consecuencia de los mayores saneamientos, y el resto se recoge de forma centralizada, destacando importes por contingencias fiscales y gastos relacionados con la adquisición de inmuebles y con pensiones.

Con todo ello, el resultado antes de impuestos asciende a 11.764 millones de euros. Tras considerar la dotación para impuestos, los resultados por operaciones interrumpidas y los minoritarios, el beneficio atribuido (antes de plusvalías y saneamientos extraordinarios) es de 8.943 millones de euros, con el avance ya apuntado del 0,7% sobre 2008.

El beneficio por acción resultante para el ejercicio 2009 es de 1,0454 euros (un 14,4% inferior al del año 2008), estando afectada su evolución por las ampliaciones de capital realizadas en 2008 y principios de 2009.



0J7310586

CLASE 8.^a
Banco de España**Profoma****Resultados**

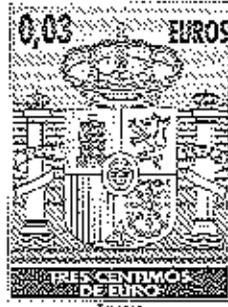
Millones de euros

	2009	2008
Margen de intereses	26.299	20.945
Rendimiento de instrumentos de capital	436	553
Resultados por puesta en equivalencia	(1)	117
Comisiones netas	9.080	9.020
Resultados netos de operaciones financieras	3.423	2.597
Otros resultados de explotación (netos)	144	258
Margen bruto	39.261	33.439
Costes de explotación	(16.421)	(14.949)
Gastos generales de administración	(14.825)	(13.580)
De personal	(8.450)	(7.758)
Otros gastos generales de administración	(6.374)	(5.822)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(1.596)	(1.370)
Margen neto	22.960	18.540
Dotaciones insolvencias	(9.484)	(6.601)
Deterioro de otros activos	(402)	(91)
Otros resultados y dotaciones	(1.311)	(428)
Resultado antes de impuestos (sin plusvalías)	11.764	11.421
Impuesto sobre sociedades	(2.336)	(2.391)
Resultado de operaciones continuadas (sin plusvalías)	9.427	9.030
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	31	319
Resultado consolidado del ejercicio (sin plusvalías)	9.458	9.349
Resultado atribuido a minoritarios	516	473
Beneficio atribuido al Grupo (sin plusvalías)	8.943	8.876
Neto de plusvalías y saneamientos extraordinarios*	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	8.943	8.876

(*).- Se incluyen plusvalías extraordinarias y dotaciones extraordinarias por la misma cuantía, con lo que su importe neto es cero.

Balance de Grupo Santander

Al término del ejercicio 2009, el total del negocio gestionado por Grupo Santander asciende a 1.245.420 millones de euros. De esta cifra, el total de activos en balance es de 1.110.529 millones de euros (el 89% del total), correspondiendo el resto a fondos de inversión, fondos de pensiones y patrimonios administrados.



0J7310587

CLASE 8.^a
SANTANDER

Para interpretar su evolución interanual es necesario tener en cuenta dos impactos, ambos positivos. El primero, el aumento neto de perímetro derivado de las incorporaciones al Grupo de Sovereign y de las unidades adquiridas en el negocio de consumo, que superan la disminución de saldos por la salida del Banco de Venezuela. El segundo, la apreciación respecto al euro, con tipos de cambio finales, del real brasileño (29%), de la libra (7%), del peso mexicano (2%) y del peso chileno (21%). Por el contrario, el dólar se deprecia un 3%.

La incidencia positiva de ambos efectos en las variaciones de los saldos ha sido de 11 puntos porcentuales en créditos y 10 puntos porcentuales en recursos de clientes.

La inversión crediticia neta del Grupo asciende a 682.551 millones de euros, con un incremento en los últimos doce meses del 9%. Deducidos los efectos de las modificaciones en el perímetro y tipo de cambio, se registra un descenso del 2%.

En su detalle, dentro del crédito a los sectores residentes, las Administraciones Públicas aumentan el 28% interanual y el crédito a otros sectores residentes desciende el 4%. Dentro de él, la garantía real, que es el principal componente, aumenta ligeramente (+1%), mientras que la cartera comercial baja el 25%, y el resto de créditos cae el 7%. Por su parte, el crédito al sector no residente aumenta el 17%, afectado por los efectos ya señalados de perímetro y tipos de cambio.

Por geografías, Europa Continental ofrece un descenso del 1%, Reino Unido aumenta un 5% en libras, y Latinoamérica disminuye el 8% descontado el efecto de los tipos de cambio y la venta de Banco de Venezuela.

A 31 de diciembre de 2009, Europa Continental representa el 47% de la inversión crediticia del Grupo, Reino Unido el 33%, Latinoamérica el 15%, del que un 8% corresponde a Brasil, y Sovereign el 5%.

En relación con la calidad del riesgo, el entorno de recesión y contracción de la economía mundial vivido durante el ejercicio 2009 ha motivado incrementos en la tasa de morosidad vinculados al aumento de los riesgos morosos y dudosos del Grupo y a la ralentización en el ritmo de crecimiento del volumen de inversión crediticia. A ello se une la entrada en consolidación durante el año de Sovereign y de las unidades adquiridas en el negocio de consumo.

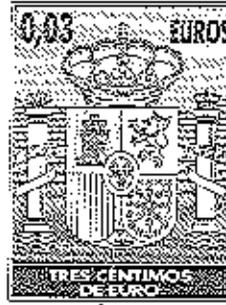
Los riesgos morosos y dudosos al finalizar 2009 se sitúan en 24.554 millones de euros, que representan una tasa de mora para el conjunto del Grupo Santander del 3,24%, y un aumento de 120 p.b. en el año. Para cubrir esta mora se contabilizan en balance fondos para insolvencias de 18.497 millones de euros, de los que más de un tercio (6.727 millones) corresponden al fondo de provisión para insolvencias genéricas. De esta forma, la cobertura para el conjunto del Grupo es del 75% frente al 91% de diciembre de 2008.

Tanto la tasa de morosidad como la cobertura comparan favorablemente con los estándares internacionales, ya que la media de los bancos europeos incluidos en nuestro grupo de comparables tiene una morosidad superior y una cobertura inferior.

En cuanto al pasivo, el total de recursos de clientes gestionados por Grupo Santander al finalizar 2009 es de 900.057 millones de euros, con aumento del 9% en el año, con incidencia de los efectos de las modificaciones en el perímetro y tipo de cambio.

Deducidos ambos efectos, se produce un ligero descenso del 1%, con evolución dispar por rúbricas. Los depósitos sin cesiones aumentan el 10% (vista: +11%; plazo: +8%), los valores negociables bajan el 17%, las cesiones temporales lo hacen en un 15%, y los pasivos subordinados en un 13%. Del resto de recursos gestionados, los fondos de inversión aumentan el 8% y los fondos de pensiones el 2%.

Atendiendo a la distribución geográfica, Europa Continental incrementa sus depósitos sin cesiones temporales en un 24% en el año. En España, que concentra cerca del 80% de los depósitos de Europa Continental, los depósitos sin cesiones aumentan el 19% en el año, mientras que el agregado de fondos de inversión y pensiones registra un descenso sobre diciembre de 2008 del 7%. Por su parte, Santander Consumer Finance aumenta los depósitos sin cesiones temporales el 45%, mientras que en Portugal bajan un 3%, por la tendencia



0J7310588

CLASE 8ª

RESERVADO

del mercado de trasvase hacia fondos de inversión y pensiones, que suben un 22%, y hacia seguros de ahorro-inversión, que lo hacen en un 29%.

En Reino Unido, los depósitos de clientes sin cesiones temporales aumentan un 8% en libras, mientras que los fondos de inversión lo hacen en un 42%.

En Latinoamérica, deducido el efecto del tipo de cambio y de la venta del Banco de Venezuela, el conjunto del ahorro bancario mantiene los mismos volúmenes que al cierre de 2008. En su detalle, todos los países siguen el mismo patrón, aumento a doble dígito de las cuentas a la vista y los fondos de inversión y disminución de los saldos a plazo, siguiendo una política de anticipación frente a las subidas de tipos de interés previstas.

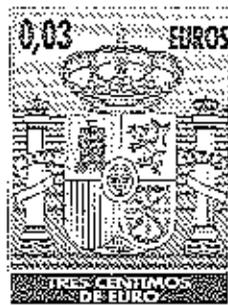
Por grandes segmentos, Europa Continental supone el 40% de los recursos de clientes gestionados (32% España), Reino Unido el 31%, Latinoamérica el 23% (Brasil: 13%) y Sovereign el 6% restante.

El total de fondos de comercio (incluyendo el correspondiente a las entidades que consolidan por integración global y el relativo a participaciones) se sitúa al cierre del ejercicio en 22.874 millones de euros, con aumento interanual de 4.029 millones, motivado por la entrada en consolidación de los negocios adquiridos y por el impacto de los tipos de cambio.

Al cierre del año, los fondos propios totales son de 70.006 millones de euros, con aumento interanual de 6.239 millones y un 10%. El patrimonio neto y capital con naturaleza de pasivo financiero asciende a 79.791 millones de euros, tras incorporar minoritarios, que aumentan 2.789 millones por la colocación de acciones de Banco Santander Brasil, preferentes y ajustes por valoración. La variación de estos últimos sobre diciembre de 2008 ha sido positiva por 5.135 millones de euros.

Respecto a los ratios de capital, los recursos propios computables del Grupo Santander en aplicación de los criterios BIS II se sitúan en 79.704 millones de euros, con un excedente de 34.769 millones de euros, un 77% superior al mínimo exigido. Con ello, el ratio BIS se sitúa en diciembre en el 14,2%, el Tier I es del 10,1% y el core capital del 8,6%.

Por otra parte, la capacidad de retención de beneficios, una vez deducidos los dividendos de acuerdo con la política de pay-out del Grupo, es elevada y constante como muestra la evolución de los fondos propios por acción, que se sitúan en 8,04 euros, tras mejorar en 46 céntimos respecto de diciembre de 2008. Este incremento se une al registrado en los tres ejercicios anteriores.



0J7310589

CLASE B.ª

INSTRUMENTOS

Balance

Millones de euros

	31.12.09	31.12.08
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	34.883	45.781
Cartera de negociación	135.054	151.217
Valores representativos de deuda	49.921	43.806
Créditos a clientes	10.076	884
Otros instrumentos de capital	9.248	6.272
Derivados de negociación	59.656	59.815
Débitos en entidades de crédito	5.953	5.150
Otros activos financieros a valor razonable	37.914	25.917
Créditos a clientes	8.329	6.973
Otros (depósitos en entidades de crédito, valores representativos de deuda y otros instrumentos de capital)	29.435	15.244
Activos financieros disponibles para la venta	85.621	48.820
Valores representativos de deuda	73.289	42.548
Instrumentos de capital	7.381	6.373
Inversiones crediticias	736.746	699.615
Depósitos en entidades de crédito	57.841	64.731
Créditos a clientes	564.146	617.231
Otros	14.959	17.353
Participaciones	184	1.323
Activos materiales e intangibles	11.774	10.289
Fondo de comercio	22.965	10.839
Otras cuentas	44.602	47.233
Total activo	1.110.529	1.049.632
Pasivo y patrimonio neto		
Cartera de negociación	115.518	136.520
Depósitos de clientes	4.858	4.896
Débitos representados por valores negociables	586	3.570
Derivados de negociación	58.713	69.167
Otros	51.559	58.897
Otros pasivos financieros a valor razonable	42.371	28.635
Depósitos de clientes	14.633	9.318
Débitos representados por valores negociables	4.827	5.197
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	22.848	14.130
Pasivos financieros a coste amortizado	823.403	773.008
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	73.126	79.795
Depósitos de clientes	487.581	406.015
Débitos representados por valores negociables	206.490	227.542
Pasivos subordinados	36.805	38.879
Otros pasivos financieros	19.300	17.881
Pasivos por contratos de seguros	15.915	16.950
Provisiones	17.533	17.738
Otras cuentas de pasivo	20.919	19.777
Total pasivo	1.036.659	989.630
Fondos propios	71.832	65.807
Capital	4.114	3.997
Reservas	61.071	55.707
Resultado atribuido al Grupo	6.943	6.876
Menos: dividendos y retribuciones	(2.297)	(2.693)
Ajustes al patrimonio por valoración	(3.155)	(8.300)
Intereses minoritarios	5.204	2.415
Total patrimonio neto	73.877	60.001
Total pasivo y patrimonio neto	1.110.529	1.049.632



CLASE 8.ª



0J7310590

Las áreas de negocio

En una visión detallada por negocios, se analiza en primer lugar el nivel principal de segmentación o geográfico, compuesto de tres áreas operativas (Europa Continental, Reino Unido y Latinoamérica) más Gestión Financiera y Participaciones. También se considera Sovereign, incorporado por integración global tras su completa adquisición en el primer trimestre de 2009.

EUROPA CONTINENTAL

Europa Continental incluye todas las actividades realizadas en esta zona geográfica correspondientes a banca comercial, banca mayorista global y gestión de activos y seguros.

Este segmento ha obtenido 5.031 millones de euros de beneficio atribuido (48% de las áreas operativas del Grupo), con un aumento del 11,4% en ingresos, del 13,3% en margen neto y del 6,9% en beneficio atribuido.

Estos crecimientos recogen un cierto impacto perimetro, fundamentalmente en ingresos y margen neto, por la incorporación de los negocios adquiridos de consumo (principalmente GE en el primer trimestre de 2009). En cualquier caso, y a perimetro constante, los crecimientos también son muy favorables en el contexto actual: margen bruto: +5,4%; margen neto: +8,2% y beneficio: +5,1%, por la resistencia que están mostrando las unidades comerciales al ciclo y la excelente evolución mostrada en el año por GBM (Global Banking and Markets), muy apoyada en los ingresos de clientes.

Red Santander

En un entorno de mercado de fuerte contracción y ralentización de la actividad en el sector financiero, la Red Santander ha obtenido un beneficio atribuido en el ejercicio 2009 de 2.012 millones de euros, un 5,5% más que en 2008.

A ello ha contribuido el avance en los principales focos de actuación: captación y vinculación de clientes; buenos niveles de actividad comercial, tanto en inversión crediticia como en recursos de clientes; gestión equilibrada de diferenciales; contención del gasto sin reducción de la capacidad comercial; gestión y control intensivos de la calidad del riesgo, y mejora en la calidad de servicio.

Estas palancas de gestión han tenido su reflejo en la cuenta de resultados y en el balance. Así, dentro de los ingresos, el margen de intereses aumenta el 16,0%, mientras que el resto ofrece una evolución más afectada por las condiciones del mercado y las políticas comerciales seguidas en el ejercicio. Los costes de explotación se mantienen prácticamente estables a lo largo de los dos últimos años (+1,5%), con lo que el ratio de eficiencia continúa situándose por debajo del 40%.

Las dotaciones para insolvencias son un 25,2% menores que en 2008, debido a la eficaz gestión del Área de Negocio de Recuperaciones, creada este año, y a la disponibilidad de provisiones genéricas constituidas en pasados ejercicios (de mayor crecimiento de la inversión), que han compensado la mayor necesidad de dotaciones específicas en el año.

El margen neto después de dotaciones aumenta el 4,3%, muy en línea con el incremento señalado para el beneficio.

Respecto a la actividad comercial, ésta se apoya en la potente base de clientes con que cuenta la Red Santander, cerca de nueve millones, y en el plan estratégico "Queremos ser tu Banco", que ya en su quinto año de vigencia continúa ofreciendo buenos niveles de captación y vinculación de clientes.



0J7310591

CLASE 8.ª

En inversión crediticia, la Red Santander ha mantenido su capacidad para atender la demanda de crédito de particulares y empresas, inferior a la habitual por la menor actividad económica. En este sentido destaca que en 2009 la Red Santander ha formalizado más de 300.000 operaciones de crédito y préstamo por importe de 50.000 millones de euros.

Por su parte, los recursos de clientes gestionados ofrecen un crecimiento interanual del 4%, manteniéndose la tendencia de los últimos trimestres, es decir, de fuerte avance del conjunto de depósitos, que aumentan el 25%, y por el contrario caída de los fondos de inversión (-16%) y los fondos de pensiones (-2%).

Banesto

La solidez financiera de Banesto, el desarrollo de un modelo de negocio estructurado en torno a la captación y vinculación de clientes, y la capacidad de gestión de costes y de riesgos, han posibilitado la obtención de unos resultados positivos y de calidad.

El motor del comportamiento de la cuenta de resultados ha sido el margen de intereses, que aumenta el 9,6%. Ello, junto a la tradicional disciplina en la gestión de costes de Banesto, traducido en que se mantengan planos, permite una nueva mejora en el ratio de eficiencia que se sitúa para 2009 en el 39,9% frente al 41,8% registrado un año antes.

Fruto de la recurrencia en los ingresos y del control de costes, el margen neto aumenta un 7,5%, que permite absorber el 26,6% de aumento de las dotaciones para insolvencias. Deducida la previsión de impuestos, y considerando el impacto de los resultados atribuidos a minoritarios, el beneficio atribuido al Grupo ha sido de 738 millones de euros, un 0,8% más que en 2008.

Por lo que se refiere al balance, su evolución es consecuente con los efectos provocados por la caída de la actividad económica, y durante el año se ha ido acentuando la tendencia de una menor demanda del crédito en el mercado. En estas circunstancias, Banesto ha continuado con su política de crecimiento selectivo, finalizando el año con una inversión crediticia de 75.449 millones de euros, un 2% menos que al cierre de 2008.

Respecto a los recursos de clientes, se sitúan al cierre de 2009 en 97.848 millones de euros, superiores en un 3% a los contabilizados un año antes, si bien con un significativo avance en los productos más rentables. En este sentido los fondos gestionados fuera de balance han consolidado la recuperación iniciada a finales del primer semestre y ascienden, al acabar 2009, a 11.035 millones de euros, un 13% más que el año anterior, y las cuentas a la vista, que suponen 17.727 millones de euros, tienen un crecimiento en el año del 18%.

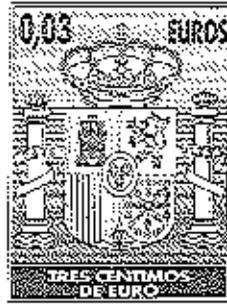
Santander Consumer Finance

En 2009 el área ha alcanzado un beneficio atribuido de 632 millones de euros, un 9,2% inferior al de 2008. Un difícil entorno macro y de negocio en las distintas geografías donde opera explican esta caída que, en todo caso, se ha moderado fuertemente respecto a la registrada a mitad del ejercicio (-19,7%). Tres son las palancas básicas que explican estos resultados;

- Solidez de ingresos, que aumentan el 25,0% interanual, por el efecto positivo de las nuevas incorporaciones y por el notable crecimiento orgánico de los ingresos más básicos, margen de intereses y comisiones (+13% a perimetro constante).
- Fuerte contención de costes, que aumentan el 2,7% sin incluir las nuevas unidades. Con incorporaciones, los costes aumentan el 26,7%, aunque desacelerando en parte por los progresos de integración. Todo ello mantiene el ratio de eficiencia en el entorno del 28% y eleva el crecimiento interanual del margen neto hasta el 24,3% (+13% sin incorporaciones).



CLASE 8.^a
FINANCIERAS



0J7310592

- Elevado coste del crédito por deterioro del entorno económico y de la calidad crediticia del negocio, que se refleja en un fuerte aumento de dotaciones (+41,4% interanual, +28% sin incorporaciones). Sin embargo, mayor estabilidad de las dotaciones en los últimos trimestres, reflejo de los esfuerzos realizados en admisión y recuperación en todas las unidades, que han supuesto fuertes reducciones en las entradas netas en mora. Los ratios de calidad crediticia cierran el año algo mejor de lo previsto al inicio del ejercicio, con una morosidad del 5,39% y una cobertura del 97%.

Estas pautas se mantienen en los distintos países, aunque con diferente intensidad. Así, Alemania y países nórdicos presentan crecimientos en el beneficio del 9% y 12% respectivamente. España e Italia se ven más penalizadas por el aumento de dotaciones. Por su parte, Santander Consumer USA presenta la mejor evolución del área y aumenta su beneficio en dólares en el 41%.

Por lo que respecta a la actividad, la producción conjunta de nuevos créditos en 2009 se ha situado en el entorno de los 22.000 millones de euros, un 4% inferior a la de un año antes, muestra de la desaceleración del consumo en los países donde se opera, del elevado rigor en los procesos de admisión y del necesario equilibrio entre crecimiento orgánico y adquisición de carteras.

Por último, cabe señalar que Santander Consumer Finance ha venido realizando durante 2009 el proceso de integración de las unidades procedentes de GE Money en Alemania, Austria, Finlandia y Reino Unido. Esta integración refuerza y consolida la presencia en países clave, habiéndose alcanzado las sinergias previstas.

Portugal

En un entorno muy adverso y complejo Santander Totta ha mantenido sólidos ratios de capital y eficiencia, niveles de rentabilidad por encima del 20% y una estrategia de gestión dirigida al crecimiento de los ingresos, costes controlados y una gestión activa y prudente de riesgos y recuperaciones.

Esta estrategia tiene su reflejo en un crecimiento de los ingresos del 4,5%, superior al ofrecido por los costes (+1,5%). Ello se traduce en una nueva mejora del ratio de eficiencia hasta el 42,8% y en un incremento del margen neto del 7,0%, lo que permite absorber las mayores dotaciones y alcanzar un beneficio atribuido de 531 millones de euros.

En un entorno de fuerte ralentización del crédito, especialmente del hipotecario, Santander ha mantenido una política de concesión selectiva y de apoyo al sector empresarial, con una participación muy activa en el programa "PYME Invest" impulsado por el gobierno portugués. Ello se ha traducido en una evolución casi plana del conjunto del crédito, pero con un aumento del 9% en el segmento de negocios y pymes.

Por lo que se refiere a la captación de recursos, se ha cerrado el año con un aumento del 6%, con una evolución también diferenciada por líneas. Después de un primer semestre de fuerte incremento, los depósitos han ralentizado su crecimiento en la segunda mitad del año ante la presión sobre los spreads debido a la fuerte competencia. Por el contrario, los fondos de inversión y los seguros de ahorro han evidenciado un comportamiento más dinámico, con avances en el año del 31% y 29%, respectivamente.

Otros países

El resto de negocios incluidos (banca mayorista, gestión de activos, seguros y Banif) obtienen un beneficio atribuido en el ejercicio 2009 de 1.118 millones de euros, muy por encima de 2008 (+33,1%). Este crecimiento es el neto entre negocios que evolucionan de manera muy diferente.

GBM Europa, que representa el 89% del beneficio de los negocios aquí incluidos, aumenta el 51,2% por el fuerte incremento de los ingresos, muy apoyado en la positiva evolución del margen de intereses por la mejora de los spreads, el mantenimiento de los costes y las menores necesidades de dotaciones.



0J7310593

CLASE B^a

INSTRUMENTO

REINO UNIDO (Santander UK)

El negocio del Grupo Santander en el Reino Unido incluye Abbey desde 2004, al que se han sumado los depósitos y oficinas de Bradford & Bingley (adquiridos en septiembre de 2008) y el banco Alliance & Leicester (adquirido en octubre de 2008).

La combinación de los tres negocios es una parte integral de la estrategia de crecimiento del Santander en el Reino Unido. La cuota de mercado es de más del 10% en segmentos core como hipotecas, depósitos y cuentas corrientes, donde se continúa ampliando la gama de productos y servicios comercializados, acelerando nuestro objetivo de convertirnos en un banco comercial capaz de ofrecer todo tipo de servicios.

En 2009 Santander UK ha mantenido la favorable tendencia de ejercicios precedentes, con una fuerte subida del beneficio, apoyada en el incremento de los ingresos y el control de costes. Así, ha contabilizado 1.726 millones de euros de beneficio atribuido, un 38,4% más que en 2008. Este crecimiento se ha visto negativamente afectado por la depreciación de la libra contra el euro, ya que el beneficio atribuido en libras alcanzó los 1.536 millones, un 55,1% más que en 2008.

Estos resultados se han visto impulsados por la positiva aportación de los negocios adquiridos en 2008, así como por la buena evolución de los negocios tanto minoristas como mayoristas de Abbey. El efecto conjunto (variaciones en libras) es de un incremento del 57,4% del margen bruto y un 41,9% de los costes de explotación, lo que lleva al ratio de eficiencia a mejorar 4,5 p.p. hasta el 40,8% (45,3% al cierre de 2008). Sin considerar los efectos derivados de las modificaciones del perímetro, también se aprecian significativos incrementos, con el beneficio aumentando el 27%.

En cuanto a la actividad (en criterio local), los préstamos a clientes alcanzaron 189.900 millones de libras, un 4% más que en diciembre 2008. Las hipotecas residenciales aumentaron un 5% y los préstamos a pymes (incluyendo hipotecas comerciales) el 16%.

Santander UK ha continuado facilitando la concesión de préstamos en los difíciles tiempos que está sufriendo el sector. La cuota de mercado en producción bruta de préstamos hipotecarios ha sido del 19% en 2009 (14% al cierre de 2008), cifras claramente superiores a la cuota en el stock. Se mantiene el objetivo de preservar la calidad de la nueva producción basada en los segmentos de menor tasa de esfuerzo y loan to value (LTV).

En el pasivo, los depósitos comerciales aumentan en el ejercicio a una tasa del 12% (hasta 143.900 millones de libras), con un flujo neto de 14.900 millones de libras, apoyado en la capacidad del Grupo para aprovechar las condiciones de un mercado donde los clientes buscan ampliar la relación con su banco. Asimismo se ha aprovechado la gestión del marketing de productos y la estrategia de precios en todas las marcas.

LATINOAMÉRICA

Tal y como se ha indicado en otros apartados de este informe, los datos de 2008 se han reelaborado incluyendo Banco Real por integración global para ofrecer una comparativa homogénea.

Santander ha obtenido en Latinoamérica un beneficio atribuido de 3.833 millones de euros en 2009, un 6,2% superior al del año anterior, pese al notable impacto de los tipos de cambio. Deduciendo el mismo, el aumento es del 11,4%.

En el mes de julio se concretó la venta de Banco de Venezuela a la República de Venezuela a través del Banco de Desarrollo de Venezuela por importe de 1.050 millones de dólares. Por ello, los resultados de 2008 y 2009 se han eliminado de sus rúbricas y se han incorporado por neto en la línea de actividades interrumpidas.



0J7310594

CLASE B.^a

Dado el entorno económico adverso y el mayor grado de incertidumbre en los mercados en 2009, la estrategia en la región ha sido: énfasis en la gestión de clientes basada en la vinculación y transaccionalidad, mayores spreads de crédito, gestión rigurosa de los riesgos con refuerzo en la actividad de recuperaciones y desaceleración de los costes, como reflejo de una política más selectiva de crecimiento.

En Brasil, la consolidación de Banco Real en el Grupo otorga a la estrategia en este país algunos rasgos diferenciadores. En este sentido destaca la oferta pública de colocación de acciones de Banco Santander Brasil en la segunda mitad de 2009, cuyo objetivo es financiar su plan estratégico para los próximos años.

Brasil

El enfoque estratégico de Grupo Santander Brasil se ha centrado en 2009 en el proceso de integración, orientado a la búsqueda de mayor eficiencia, la obtención de sinergias y la implementación de las mejores prácticas operativas y comerciales.

Al cierre del ejercicio, el Grupo se encuentra muy bien posicionado para aprovechar las oportunidades del mercado. La unión de Santander y Real, además de originar una entidad con presencia nacional y con foco en las principales regiones de Brasil, proporciona un mayor equilibrio entre negocios, beneficiado por la complementariedad de ambas entidades: Real con mayor presencia en particulares y Santander en grandes empresas.

En este contexto, Banco Santander Brasil realizó en octubre una oferta pública de ampliación de capital por un importe total de 5.092 millones de euros. Las acciones cotizan desde el 7 de octubre en las bolsas de Nueva York y São Paulo. Tras la ampliación, Banco Santander Brasil sitúa su *free-float* en el 16,4%. Esta ampliación se enmarca dentro del plan estratégico de Santander en Brasil para los próximos años, destinándose el importe obtenido a financiar el crecimiento del banco, mejorar su estructura de financiación y reforzar sus ratios de capital.

En cuanto a la actividad (sin efecto tipo de cambio), el crédito total desciende el 5%, con incremento del 11% en el crédito a particulares y disminución en empresas. El ahorro bancario aumenta ligeramente (+1%), con buena evolución de los depósitos a la vista (+14%) y de los fondos de inversión (+12%), mientras que los saldos a plazo disminuyen el 14%.

En resultados, y siempre en moneda local, el total de los ingresos aumenta el 20,2%, por su principal componente, el margen de intereses (+17,7%). Los costes continúan su proceso de reducción (-3,7%), lo que apalanca el margen neto (+40,7%) y permite mejorar la eficiencia en 9,2 puntos porcentuales hasta el 37,0%, así como absorber el todavía elevado aumento de dotaciones para insolvencias (+66,7%). Estas últimas, con tendencia a desacelerar consecuencia de la disminución del ritmo de entradas netas en mora. El beneficio atribuido es un 27,1% superior al obtenido en 2008 por ambos bancos en moneda local (+22,5% en euros).

México

La estrategia del Banco en 2009 se orientó a: fortalecer la franquicia comercial a través de una mayor relación con nuestros clientes y aumento de la transaccionalidad; refuerzo de la gestión integral del riesgo, en especial a la recuperación de créditos irregulares; estabilización del negocio de tarjetas de crédito; énfasis en crecimiento de depósitos de bajo coste; crecimiento selectivo del crédito con optimización de márgenes; liderazgo en otorgamiento de créditos de programas gubernamentales, y una gestión estricta de las inversiones y los gastos.

De acuerdo con esta estrategia, el crédito cae un 11% en el año. Dentro de éste, el crédito al consumo más tarjetas se reduce en un 30%, acorde con el mercado y con políticas más exigentes en la admisión de riesgos. El crédito hipotecario en cambio, sube el 7% respecto al cierre de 2008.



0J7310595

CLASE 8.ª

En cuanto al ahorro bancario, se ha producido un crecimiento del 13% de los depósitos a la vista y del 19% en fondos de inversión. Por el contrario, los depósitos a plazo disminuyen el 12%.

En resultados (y siempre sobre variaciones en moneda local), el margen bruto se mantiene sin variación en el año, con el margen de intereses disminuyendo un 10,1%, en línea con la ralentización de los ritmos de negocio en el sistema financiero y en el banco. Los costes caen un -3,4% reflejando una reacción positiva ante el entorno difícil que se ha observado durante 2009, lo que determina un avance del 1,5% en el margen neto.

Las dotaciones para insolvencias son de 767 millones de euros, y se incrementan tanto sólo un 1,0% en moneda local, mostrando una muy acusada desaceleración de sus ritmos de crecimiento a lo largo del año, debido a los planes de contención de mora implantados. Una vez considerada la mayor detracción de los impuestos, el beneficio atribuido se reduce un 4,8% (-17,6% en euros).

Chile

Santander Chile enfocó su estrategia en 2009 a: mayores recursos en la gestión de riesgos, con prioridad en recuperaciones; gestión óptima de márgenes en todos los negocios y segmentos; refuerzo de la vinculación transaccional de clientes a través de todos los canales; fuerte participación en los programas de crédito gubernamentales de fomento a la actividad productiva; y fuerte impulso a los negocios comisionables. Todo ello acompañado por una desaceleración de los ritmos de crecimiento de inversiones y gastos.

En volúmenes, el crédito disminuye el 6%, por la disminución del crédito comercial acorde con la situación del mercado. El crédito concedido a particulares avanza un 6%, el hipotecario el 5% y consumo, tarjetas y pymes se mantienen estables. En cuanto al ahorro bancario, desciende un 3%, con evolución muy diferenciada por productos: los depósitos a la vista avanzan el 24% y los fondos de inversión recuperan dinámica creciendo a tasas del 43%, mientras que el plazo retrocede un 24%.

En resultados (y siempre sobre variaciones en moneda local), el margen bruto se incrementa un 4,8% en los últimos doce meses. Dentro del mismo, el margen de intereses disminuye un 8,3% interanual, fuertemente impactado por la deflación del año, que afecta a la posición larga de activos y pasivos indexados a UF, y por la desaceleración de los ritmos del negocio, especialmente los relacionados con consumo y tarjetas. Las comisiones suben un 4,0% a la vez que los ROF muestran una evolución muy positiva, tanto por los resultados vinculados con clientes como por las coberturas realizadas para cubrir bajadas de tipo de interés e inflación.

Unos costes planos hacen que el margen neto crezca un 7,0% y absorba las mayores dotaciones e impuestos para llegar a un incremento del beneficio atribuido del 5,9% (+3,4% en euros).

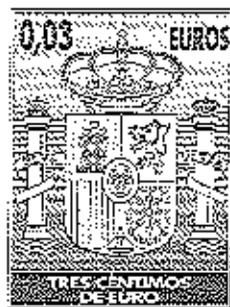
Otros países

Del resto de países destaca la contribución de Argentina, con un beneficio atribuido de 226 millones de euros y aumento del 16,9% en moneda local. También cabe mencionar a Uruguay, que tras la incorporación de los negocios de ABN se convierte en el primer banco del país y obtiene un beneficio de 51 millones de euros.

SOVEREIGN

El 30 de enero de 2009 se completó la adquisición del 75,65% no poseído de Sovereign con lo que pasó a incorporarse por integración global. Sovereign ofrece a Grupo Santander la posibilidad de operar en el noreste de EE.UU., una de las áreas más atractivas del país, de mayor estabilidad y menos sujeta a variaciones cíclicas y donde se encuentran seis de las 26 mayores ciudades norteamericanas.

Cuenta con 722 oficinas y cerca de 100.000 millones de dólares entre créditos y depósitos de clientes que se reparten prácticamente al cincuenta por ciento. Su modelo de negocio, centrado en el cliente minorista y las



0J7310596

CLASE 8.ª

INDUSTRIAL

pequeñas empresas, encaja en el perfil de Santander y ofrece un notable potencial de crecimiento de resultados en los próximos años, tanto por la vía del negocio como por la de las sinergias.

Desde su integración en el Grupo, Sovereign ha venido trabajando en la estabilización de su negocio bancario y en el alineamiento estratégico que fije las bases de su desarrollo a corto plazo. En concreto: se ha abordado un plan de choque en costes y riesgos, con fuerte reducción de activos no estratégicos; se ha realizado una gestión muy activa de volúmenes y precios, y se ha iniciado la adecuación de estructuras y negocios para crear una verdadera banca de clientes que sustente el crecimiento de ingresos y beneficios de los próximos años. Todo ello ha tenido su reflejo en la evolución del balance y la cuenta de resultados

Por el lado del activo, la gestión se ha dirigido a dos aspectos clave. En primer lugar a mejorar los spreads de las nuevas operaciones y de las renovaciones de créditos. En segundo, a construir una base de generación de operaciones en segmentos atractivos de particulares y de empresas que contrarreste la tendencia del mercado al desapalancamiento y el proceso interno de reducción de los préstamos en segmentos y negocios no básicos. Por el lado del pasivo la gestión se ha dirigido a aumentar los saldos retail a la vista (+15%) y a reducir los pasivos caros (-35%), con la consiguiente mejora del coste financiero.

Los resultados, que incorporan los once meses transcurridos desde su consolidación en el Grupo en febrero, ofrecen unos ingresos de 2.034 millones de dólares, un margen neto de 810 millones y un beneficio atribuido de -35 millones (-25 millones de euros).

La favorable evolución registrada trimestre a trimestre desde su incorporación, con mejoras de ingresos, reducción de costes y control de las dotaciones para insolvencias hasta su estabilidad, han llevado a que en los dos últimos trimestres se anoten un margen neto después de dotaciones positivo y a que en el último trimestre se haya conseguido alcanzar el break-even, con un beneficio de 4 millones de dólares.

ACTIVIDADES CORPORATIVAS

Ofrece un resultado negativo de 1.623 millones de euros frente a 685 millones también negativos el pasado año. Esta evolución se debe básicamente a los menores importes registrados en casi todas las líneas de ingresos, a lo que se unen mayores costes de explotación.

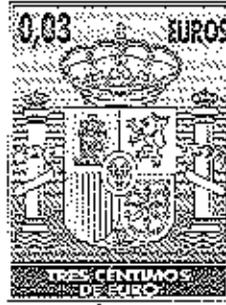
En detalle, se registraron menores ingresos por puesta en equivalencia (básicamente por Cepsa), menores dividendos, mayores gastos (en parte por alquileres) y mayor impacto negativo de la línea de "otros resultados" por el cargo ordinario de 195 millones de euros por Metrovacesa realizado en el primer semestre, mayores gastos asociados a la entrada de activos inmobiliarios y a pensiones, y otras provisiones.

DETALLE POR NEGOCIOS

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

Banca Comercial representa el 85% del total de los ingresos obtenidos por las áreas operativas del Grupo y el 70% del beneficio atribuido. Para el ejercicio 2009, este último asciende a 7.397 millones de euros, con ligero avance (+0,7%) sobre el obtenido en 2008, pese a la menor actividad generada por el entorno, el aumento del coste del riesgo y la negativa incidencia de los tipos de cambio.

El total de ingresos asciende a 34.751 millones de euros, con aumento del 18,3% y mejora progresiva a lo largo del ejercicio. Este crecimiento viene originado por el margen de intereses, que avanza el 24,4%, impulsado por el moderado aumento del negocio y la mejora de los márgenes. Por su parte, las comisiones netas consiguen



0J7310597

CLASE 8.ª

cerrar el año con una tasa ligeramente positiva del 0,9%, ya que, pese a verse afectadas por la menor actividad en relación al pasado ejercicio, se ha ido apreciando una cierta recuperación en los últimos trimestres. Todas estas variaciones interanuales se ven impactadas favorablemente por la modificación del perímetro y negativamente por los tipos de cambio. Sin ellos, el total de ingresos de 2009 aumenta el 9,9% respecto a 2008.

Los costes se incrementan el 11,2%, pero se mantienen planos sin los efectos de las modificaciones en el perímetro ni tipos de cambio. Esta evolución motiva una nueva mejora del ratio de eficiencia, que se sitúa en el 40,6% (43,2% en 2008). Con ello, el margen neto alcanza los 20.649 millones de euros y un incremento interanual del 23,8% (+17,6% sin incidencia de perímetro ni tipo de cambio).

Las dotaciones netas para insolvencias ofrecen un aumento interanual del 51,0%, con tendencia a irse moderando según avanzaba el ejercicio.

Banca Mayorista Global, segmento gestionado por Santander Global Banking & Markets, aporta el 12% de los ingresos y el 26% del beneficio atribuido de las áreas operativas. Este último se eleva a 2.765 millones de euros, un 58,8% más que en 2008.

Esta positiva evolución se ha apoyado en un modelo de negocio enfocado en el cliente, en las capacidades globales del área y su conexión con las unidades locales, y en un estricto control de costes y riesgos. También ha sido decisiva la fortaleza de capital y de liquidez de Grupo Santander que, dentro de un riguroso control de ambas variables, ha permitido mantener un elevado nivel de actividad y abordar nuevas operaciones.

Desde una visión de gestión, los resultados se apoyan en la fortaleza de los ingresos de clientes, que aumentan el 23%, con mejor evolución en la primera mitad del año. Todas las geografías contribuyen a esta evolución: Europa Continental (+27% interanual), Reino Unido (+7%) y Latinoamérica (+28%), con fuertes crecimientos en todos los países. También por productos el aumento ha sido generalizado, destacando banca corporativa, ingresos por coberturas de tipos de interés y cambio, y en menor medida, ingresos procedentes de renta variable y custodia.

Gestión de Activos y Seguros tiene un beneficio atribuido de 404 millones de euros, un 14,2% menos que en 2008. Este beneficio supone el 4% de las áreas operativas.

El margen bruto desciende el 5,1%, dado que los mayores ingresos procedentes de seguros no compensan la caída registrada en gestión de activos, en especial en comisiones. En éstas impacta el fuerte descenso de los volúmenes gestionados en 2008 en fondos de inversión, especialmente en España. En este sentido, en los últimos trimestres se aprecia el inicio de la recuperación de estos volúmenes, aunque todavía sin impacto en resultados.

Los costes disminuyen el 10,1%, reflejo del esfuerzo para adaptar sus estructuras al nuevo entorno de ingresos. En suma, el margen neto desciende el 2,8%, tendencia que se amplía hasta el beneficio atribuido, básicamente por mayor tasa fiscal.

En una visión más amplia, el total de ingresos aportado al Grupo por las actividades de gestión de activos y seguros, incluidos los contabilizados por las redes de distribución, ha sido en 2009 de 3.599 millones de euros, lo que representa un 9% de los ingresos totales del Grupo.

Información sobre recursos humanos

A fecha de 31 diciembre 2009, Grupo Santander suma 169.460 empleados en todo el mundo.

La estrategia de Recursos Humanos está orientada a atraer y desarrollar el mejor talento a nivel internacional. Sus objetivos son:



0J7310598

CLASE 8.ª

- Generar y desarrollar, desde una visión corporativa, directivos y líderes preparados para afrontar los retos del futuro.
- Consolidar a Santander como un "empleador de referencia" para atraer y fidelizar el talento a escala internacional.
- Hacer perdurar la cultura corporativa y transmitir el conocimiento estratégico característico de Santander a lo largo de toda la organización.

Como organización orientada a las personas, el modelo corporativo de Recursos Humanos del Santander se basa en tres pilares:

- Un enfoque integral del ciclo de gestión y desarrollo del talento de los profesionales.
- La creación de conocimiento compartido en la organización.
- La cultura corporativa, basada en valores, que actúa como vínculo de unión entre todos los equipos.

Para responder al reto de un entorno cada vez más competitivo y para apoyar el crecimiento del Grupo, Santander ha definido un modelo de políticas corporativas de Recursos Humanos, de las que a continuación se destacan las principales actuaciones realizadas en el segundo semestre:

- En **Política de Selección Externa**, inicio de la segunda edición del Programa Santander Talento, que ofrece formación de postgrado en finanzas en CIFF financiada por Banco Santander y un periodo de prácticas formativas. Participan 65 universitarios procedentes de diferentes países de Europa, Asia, Estados Unidos y Latinoamérica, seleccionados entre más de 3.000 solicitudes recibidas.
- La **Política de Selección Interna de Directivos** continúa su consolidación a través del **Comité de Selección Interna de Directivos**, que semanalmente analiza las vacantes que se producen en el Grupo y las cruza con los perfiles de directivos corporativos.
- En **Política de Formación y Conocimiento**, el Centro Corporativo de Formación y Conocimiento El Solaruco, situado en la sede de Boadilla del Monte, desarrolla una actividad continuada para la formación y el desarrollo de los profesionales del Banco; y la plataforma de formación on-line Santander Learning continúa su implantación en distintas sociedades y países del Grupo. Como novedad, el nuevo Master Santander de Riesgos, en colaboración con la Universidad de Alcalá, ofrece 692 horas de formación a empleados del Banco.
- En cuanto a **Política de Evaluación**, en el segundo semestre se ha completado la valoración ascendente de los principales directivos corporativos del Grupo, siguiendo un proceso renovado y más exigente en las competencias evaluadas.
- Respecto a **Política de Desarrollo**, el Comité de Desarrollo y Movilidad ha continuado analizando las posibilidades de desarrollo de los directivos del Grupo. El Comité se reúne periódicamente para estudiar de forma individualizada su trayectoria. Además, propone acciones individualizadas de distinto tipo (formación, movilidad, coaching, participación en proyectos estratégicos...) que ayudarán a impulsar el desarrollo del talento directivo. El programa corporativo de desarrollo de talento ha dado por finalizada su primera edición con la graduación de 16 participantes.
- En **Política de Movilidad** se ha puesto en marcha la primera edición del Programa de Intercambio Internacional, que consiste en estancias tutorizadas de cuatro meses para empleados en el extranjero



CLASE 8.^a
BANCO SANTANDER



0J7310599

dentro de su misma División. La primera edición ha contado con 198 participantes, procedentes de 15 países.

- En **Política de Segmentación**, tras la comunicación de las nuevas estructuras directivas en el primer semestre de 2009, Brasil, Sovereign y otras sociedades del Grupo han empezado a aplicar la segmentación corporativa en el segundo semestre de 2009
- Sobre **Política de Marketing de Recursos Humanos** cabe resaltar la "Carrera Santander eres tú". Esta nueva iniciativa reunió a medio centenar de empleados que, en representación de todas las divisiones y países del Grupo, han dado testimonio de los valores corporativos. Este mensaje se plasmó en un reto deportivo que consistió en cubrir en relevos los 500 kilómetros que separan la sede operativa del Banco en Boadilla del Monte y la sede social en la ciudad de Santander.
- Por último, en el segundo semestre de 2009 se ha anunciado la **nueva Política de Diversidad de Género**, que con carácter corporativo promoverá el talento femenino y la igualdad de oportunidades en áreas como la selección, la formación, la compensación, la estructura organizativa, el marco jurídico laboral o la conciliación. Con ello se persigue que las mujeres con potencial progresen de forma natural y sin cuotas.

Para finalizar, cabe destacar de entre otro tipo de iniciativas que Santander ha desplegado un protocolo coordinado a nivel corporativo para la comunicación, prevención y actuación frente a la pandemia de la Gripe A.

Información sobre medio ambiente

En el marco de la estrategia de Responsabilidad Social Corporativa, Santander desarrolla iniciativas que apuestan por la protección y recuperación del medio ambiente y reconoce la necesidad de integrar las cuestiones sociales y ambientales tanto en su estrategia como en sus actividades.

El Consejo de Administración del Banco es responsable de aprobar la Política Social y Ambiental del Grupo así como de impulsar iniciativas en este campo y establecer metas y objetivos ambientales y aprobar cualquier modificación a propuesta, en su caso, del Comité de Sostenibilidad.

La Política Social y Ambiental de Banco Santander, que ha sido revisada recientemente (está accesible en la web del Banco www.santander.com en el apartado de Sostenibilidad), establece los principios generales que rigen la gestión de la Responsabilidad Social Corporativa del Banco e identifica la gestión ambiental como uno de sus pilares de actuación, prestando especial atención a la financiación de proyectos.

Como parte del compromiso asumido en el ámbito de la protección ambiental, Santander sigue trabajando en el desarrollo de actuaciones que se vertebran en dos grandes ejes:

- Actuaciones que persiguen la minimización del impacto ambiental directo, relativo a las emisiones y consumos de las instalaciones del Grupo (Huella Ambiental).
- Actuaciones de minimización del impacto ambiental indirecto, mediante el desarrollo de soluciones financieras en diversos ámbitos, entre los que cabe destacar la participación activa en la financiación de proyectos de energías renovables, donde el Banco ocupa una posición de liderazgo.

Santander considera claves los aspectos sociales y ambientales en los procesos de análisis del riesgo y toma de decisión en sus operaciones de financiación. La adopción de los Principios del Ecuador tiene por objetivo, previamente a la financiación, identificar y evitar los impactos sociales y ambientales negativos del proyecto susceptible de financiación y, en caso de ser inevitables, reducirlos, mitigarlos o compensarlos adecuadamente.



0J7310600

CLASE 8.ª
DISEÑO

La información sobre las principales actuaciones llevadas a cabo en relación con el medio ambiente se recoge anualmente en la Memoria de Sostenibilidad, junto al resto de actuaciones realizadas en materia de Responsabilidad Social Corporativa por Banco Santander. Los datos publicados en la Memoria son verificados por la empresa auditora Deloitte.

Para la elaboración de la Memoria de Sostenibilidad, se tienen en cuenta las normas legales vigentes y las directrices y recomendaciones efectuadas por organizaciones internacionales de referencia en el ámbito de la Responsabilidad Social Corporativa como Global Reporting Initiative (GRI), Global Compact y Accountability. Igualmente, incluye información relevante para los índices de inversión socialmente responsable (Dow Jones Sustainability Index – DJSI – y FTSE4Good) y agencias de rating (Standard & Poor's y Vigeo).

En la última revisión periódica del índice Dow Jones Sustainability Index (DJSI), realizada en 2009, Santander obtuvo 74 puntos en el conjunto de la dimensión ambiental, lo cual ha supuesto un incremento respecto al ejercicio anterior del 21%. Este incremento se debe a mejoras en prácticamente todos los apartados, siendo las más relevantes las registradas en los apartados referidos a huella ambiental, análisis del riesgo ambiental en operaciones de financiación y oportunidades de desarrollo de negocio en medio ambiente. Por su parte, en el apartado de reporte ambiental se mantiene una puntuación de 87. Estas puntuaciones sitúan al Banco Santander entre las principales instituciones financieras del mundo en el ámbito medioambiental.

Hechos relevantes acaecidos tras el cierre del semestre

Desde el 1 de enero de 2010 y hasta la fecha de elaboración de las cuentas correspondientes al segundo semestre de 2009 cabe destacar los siguientes hechos relevantes de Grupo Santander:

El 11 de enero de 2010, Banco Santander, S.A. invitó a los titulares de bonos subordinados correspondientes a 13 series diferentes emitidas por diversas entidades del Grupo Santander con un nominal vivo conjunto de aproximadamente 3.300 millones de euros, a presentar ofertas de venta de la totalidad o parte de sus valores para su compra por Banco Santander en efectivo. El nivel de aceptación de la invitación fue de aproximadamente el 60% y el importe nominal total de los valores aceptados para la compra ascendió aproximadamente a 2.000 millones de euros.

Asimismo, con fecha 17 de febrero de 2010, Banco Santander, S.A. ha invitado a los titulares de bonos subordinados perpetuos emitidos por Santander Perpetual, S.A.U. con un nominal vivo conjunto de aproximadamente 1.500 millones de USD (de los que Santander tiene aproximadamente 350 millones de USD) euros, a presentar ofertas de venta de la totalidad o parte de sus valores para su compra por Banco Santander en efectivo. El plazo para presentar las instrucciones de oferta de venta finaliza el 25 de febrero de 2010, a menos que se prorrogue.