

D. Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca, con D.N.I. número 50.278.879-M, en su calidad de Director General, Secretario General y Secretario del Consejo de Administración del Banco, a los efectos previstos en el procedimiento de registro por la Comisión Nacional del Mercado de Valores del Documento de Registro de Acciones redactado de conformidad con el Anexo-I del Reglamento (CE) N° 809/2004, de la Comisión de 29 de abril de 2004,

CERTIFICO

Que el contenido del CD-ROM que se adjunta a la presente certificación, rotulado “BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. – Documento de Registro de Acciones – 21 de diciembre de 2006”, se corresponde fielmente con el texto del Documento de Registro de Acciones registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 21 de diciembre de 2006.

Asimismo, se autoriza a la Comisión Nacional del Mercado de Valores para que difunda el Documento de Registro incluido en el CD-ROM adjunto en su página web.

Y para que así conste ante la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES a los efectos legales oportunos, expido la presente certificación en Boadilla del Monte, a 22 de diciembre de 2006.

D. Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca



DOCUMENTO DE REGISTRO DE ACCIONES

**ANEXO I DEL REGLAMENTO (CE) N° 809/2004 DE LA COMISIÓN
DE 29 DE ABRIL DE 2004**

BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.

Diciembre 2006

*El presente Documento de Registro de Acciones ha sido inscrito en los Registros Oficiales
de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 21 de diciembre de 2006*

FACTORES DE RIESGO LIGADOS AL EMISOR

Riesgos relativos a las operaciones del Grupo

Dado que la cartera de créditos del Grupo está concentrada en Europa Continental, el Reino Unido e Iberoamérica, los cambios adversos que afecten a la Europa Continental, el Reino Unido o determinadas economías iberoamericanas podrían resultar perjudiciales para la solvencia financiera del Grupo.

La cartera de créditos del Grupo se concentra principalmente en Europa Continental (en concreto, España), el Reino Unido e Iberoamérica. A 31 de diciembre de 2005, Europa Continental representaba aproximadamente el 49% de la cartera total de préstamos del Grupo (España representaba el 36% de la cartera total de préstamos), mientras que el Reino Unido e Iberoamérica representaban el 39% y el 12%, respectivamente. Por lo tanto, los cambios coyunturales negativos que afecten a las economías de Europa Continental (en concreto, España), el Reino Unido o los países iberoamericanos donde el Grupo opera, ejercerían probablemente un impacto adverso significativo en la cartera de créditos del Grupo y, por consiguiente, en su solvencia financiera, flujos de caja y resultados operacionales.

Algunos de los negocios del Grupo son cíclicos y por ello los ingresos pueden disminuir cuando la demanda de determinados productos o servicios se halla en un ciclo descendente.

El nivel de ingresos que se deriva de algunos de los productos y servicios del Grupo depende de la solidez de las economías de las regiones donde el Grupo opera y de determinadas tendencias de mercado imperantes en dichas zonas. Si bien el Grupo intenta diversificar sus actividades, los ciclos negativos pueden resultar perjudiciales para los ingresos del Grupo en el futuro.

Dado que la principal fuente de financiación del Grupo son los depósitos a corto plazo, la carencia repentina de dichos fondos podría incrementar sus costes de financiación.

Históricamente, la principal fuente de financiación del Grupo han sido los depósitos de clientes (a la vista, a plazo y con preaviso). A fecha de 31 de diciembre de 2005, el 17,2% de estos depósitos de clientes consisten en depósitos a plazo por importes superiores a 84.767 euros (contravalor de 100.000 dólares al tipo de cambio de 1,1797). Los depósitos a plazo han representado el 51,7% (según los anteriores principios

contables generalmente aceptados en España) y el 46,9% de los depósitos totales de clientes a finales de 2003 y 2004, respectivamente, y el 43,5% a finales de 2005. Los depósitos a plazo por importes relevantes pueden constituir una fuente de depósitos menos estable que los de otras clases. Además, dado que el Grupo depende en gran medida de los depósitos a corto plazo para su financiación, no puede garantizar el hecho de mantener sus niveles de financiación sin incurrir en costes de financiación más elevados o liquidar determinados activos.

Los riesgos relativos a la calidad crediticia de los prestatarios y a las condiciones económicas generales son inherentes al negocio del Grupo.

Los riesgos derivados de las variaciones en la calidad del crédito y el grado de recuperación de los préstamos e importes adeudados por las contrapartes son inherentes a un amplio abanico de las actividades del Grupo. Los cambios que afecten negativamente a la calidad crediticia de los prestatarios y contrapartes del Grupo o un deterioro general de las condiciones económicas españolas, británicas, iberoamericanas o mundiales, o a raíz de riesgos sistémicos en los sistemas financieros, podrían reducir el grado de recuperación y el valor de los activos del Grupo y requerir un aumento del nivel de provisiones para insolvencias de crédito. El deterioro de las economías en las que el Grupo opera podría reducir los márgenes de beneficio de nuestros negocios de servicios financieros y bancarios.

Una mayor exposición al mercado inmobiliario hace que el Grupo sea más vulnerable a las variaciones que pueda sufrir este mercado.

La reducción de los tipos de interés a nivel mundial ha producido un incremento de la demanda de préstamos hipotecarios durante estos últimos años, lo que ha repercutido en los precios de las viviendas, que también han aumentado significativamente. Puesto que los préstamos hipotecarios constituyen uno de los principales activos del Grupo, que abarcan el 53% de la cartera de préstamos a 31 de diciembre de 2005, actualmente el Grupo está altamente expuesto a los desarrollos que se produzcan en los mercados inmobiliarios. Un fuerte aumento de los tipos de interés podría tener un impacto negativo significativo en la tasa de morosidad hipotecaria. Un aumento de dicha tasa de morosidad podría influir negativamente en la actividad del Grupo, así como en su solvencia financiera y en los resultados operacionales.

El Grupo puede generar menores ingresos por comisiones de intermediación y otros negocios basados en comisiones y corretajes.

Es probable que la coyuntura desfavorable del mercado lleve a reducciones en el volumen de transacciones que el Grupo ejecute para sus clientes y, por tanto, a disminuciones en los ingresos distintos de los ingresos por intereses del Grupo. Además, dado que las comisiones que cobra el Grupo en concepto de gestión de las carteras de sus clientes se basan, en muchos casos, en el valor o rendimiento de dichas carteras, un cambio desfavorable de la coyuntura del mercado que reduzca el valor de las carteras de los clientes del Grupo o incremente la cantidad de retiradas de fondos reduciría los ingresos de los negocios de gestión de cartera, banca privada y custodia de valores del Grupo.

Incluso aunque no se produjera un cambio desfavorable en la coyuntura del mercado, pero el rendimiento de los fondos de inversión del Grupo fuera inferior al del mercado, ello podría dar lugar a mayores retiradas de fondos y menores beneficios realizados, reduciéndose los ingresos que el Grupo recibe de su negocio de gestión de activos.

Los riesgos del mercado asociados a las fluctuaciones en los precios de los bonos y valores de renta variable, asociados a otros factores del mercado, son inherentes al negocio del Grupo. Los deterioros prolongados del mercado pueden reducir la liquidez de los mercados, dificultando la venta de activos y llevando a pérdidas materiales.

El rendimiento de los mercados financieros puede producir cambios en el valor de las carteras de inversión y operaciones del Grupo. En algunos de los negocios del Grupo, los movimientos adversos prolongados del mercado, especialmente la disminución de los precios de los activos, pueden reducir el nivel de actividad o reducir la liquidez del mercado. Estos desarrollos pueden desembocar en pérdidas materiales si el Grupo no liquida sus posiciones en pérdidas en un tiempo adecuado. Este podría ser especialmente el caso de los activos del Grupo que carecen de mercados con suficiente liquidez. Los activos que no están negociados en bolsas de valores ni en otros mercados secundarios, como por ejemplo los contratos de derivados entre bancos, pueden tener valores que el Grupo calcula usando modelos distintos de los precios oficiales. La monitorización del deterioro de los precios de los activos de este tipo es difícil y podría traducirse en pérdidas que el Grupo no había previsto.

A pesar de las políticas, procedimientos y métodos de gestión del riesgo del Grupo, éste podría verse expuesto a riesgos no identificados o imprevistos.

El Grupo ha destinado recursos significativos al desarrollo de sus políticas, así como procedimientos y métodos de evaluación de gestión del riesgo, y pretende continuar con esta tendencia en el futuro. Sin embargo, puede que las técnicas y estrategias de gestión del riesgo del Grupo no resulten plenamente eficaces a la hora de mitigar la exposición al riesgo del Grupo en todos los entornos económicos de mercado o frente a todo tipo de riesgos, incluyendo los riesgos que el Grupo no sea capaz de identificar o prever. Algunas de las herramientas cualitativas y métricas del Grupo para la gestión del riesgo se basan en el uso del comportamiento histórico observado en el mercado. El Grupo aplica herramientas estadísticas y de otro tipo a estas observaciones para materializar cuantificaciones de sus exposiciones al riesgo. Estas herramientas y métricas pueden no ser capaces de predecir futuras exposiciones al riesgo, por ejemplo, derivadas de factores que el Grupo no hubiera previsto o evaluado correctamente en sus modelos estadísticos. Ello limitaría la capacidad de gestión de riesgos por parte del Grupo. Las pérdidas del Grupo, por tanto, podrían resultar significativamente superiores a lo que indican las medidas históricas. Además, la modelación cuantificada del Grupo no tiene en cuenta todos los riesgos. La estrategia más cualitativa del Grupo frente a la gestión de estos riesgos podría revelarse como insuficiente, exponiéndolo a pérdidas materiales imprevistas. Si en opinión de los clientes actuales o potenciales, la gestión del riesgo que realiza el Grupo es inadecuada, estos podrían confiar su negocio a cualquier otra entidad, dañando la reputación del Grupo, así como sus ingresos y beneficios.

La adquisición de Abbey, y cualquier adquisición futura, podrían fracasar y resultar perjudiciales para la actividad del Grupo.

El Grupo ha adquirido participaciones mayoritarias en varias empresas. La adquisición más relevante hecha en los últimos años ha sido la de Abbey en noviembre de 2003. Aunque el Grupo espera realizar beneficios estratégicos, operacionales y financieros como resultado de la adquisición de Abbey, y hasta la fecha las expectativas previstas se vienen confirmando, no puede predecir si obtendrá todos los beneficios esperados ni hasta qué límite. En concreto, el éxito de la adquisición de Abbey depende, en parte, de la capacidad del Grupo para materializar los ahorros de costes previstos a raíz de la asunción del control del negocio de Abbey. La adquisición de Abbey también supuso el aumento de los activos totales del Grupo en un 51,7% a fecha 31 de diciembre de 2004, con los consiguientes retos significativos en la tarea de gestión de dicho incremento. Si el Grupo fracasa en la integración exitosa y en la administración de Abbey o si no se obtienen los beneficios previstos de la adquisición, el Grupo podrá ver afectados de manera adversa sus resultados operativos y financieros. Además, puede considerar adquisiciones o alianzas estratégicas distintas. No puede asegurarse que el Grupo tendrá éxito en la gestión de estas adquisiciones o alianzas estratégicas.

El Grupo no puede asegurar que sus adquisiciones o alianzas estratégicas se desarrollarán conforme a sus expectativas. A pesar de los esfuerzos del Grupo en la realización de los “due diligence”, el Grupo debe necesariamente basar cualquier evaluación de adquisiciones y alianzas potenciales en supuestos e información inexacta e incompleta respecto a operaciones, rentabilidad y otros asuntos que puedan ser

incorrectos. El Grupo no puede asegurar que sus expectativas de integración y sinergias se materialicen.

La mayor competencia en los países donde opera el Grupo podría afectar negativamente a sus perspectivas de crecimiento y operaciones.

La mayoría de los sistemas financieros en los que el Grupo opera son altamente competitivos. Las recientes reformas del sector financiero en los mercados en los que el Grupo opera han aumentado la competencia entre instituciones financieras tanto locales como extranjeras, y en opinión del Grupo esta tendencia perdurará. En concreto, la competencia de precios en Europa e Iberoamérica ha aumentado recientemente. El éxito del Grupo en los mercados europeo e iberoamericano dependerá de su capacidad de mantener el nivel de competitividad frente a otras instituciones financieras. Además, existe una tendencia hacia la consolidación en el sector bancario, que ha creado unos bancos más grandes y sólidos con los que ahora el Grupo se ve obligado a competir. El Grupo no puede garantizar que esta mayor competencia no afecte negativamente a sus perspectivas de crecimiento y, por lo tanto, a nuestras operaciones. El Grupo también se enfrenta a la competencia de competidores no bancarios, como por ejemplo las compañías de intermediación, los grandes almacenes (en el caso de algunos productos crediticios), las empresas de *leasing* y *factoring*, las sociedades especializadas en fondos de inversión, gestión de fondos de pensiones y las compañías de seguros.

La volatilidad en los tipos de interés puede afectar negativamente al margen de intermediación del Grupo y aumentar su morosidad.

Las alteraciones en los tipos de interés podrían afectar a los ingresos por intereses que percibe el Grupo de activos remunerados de una manera distinta al tipo de interés aplicable a los pasivos remunerados del Grupo. Esta diferencia podría llegar a provocar que el coste financiero por pago de intereses aumente más que los ingresos por intereses, lo cual puede resultar en una disminución del margen de intermediación del Grupo. Los ingresos procedentes de operaciones de tesorería son especialmente vulnerables a la volatilidad del tipo de interés. Dado que la remuneración de la mayoría de la cartera de préstamos del Grupo se modifica en un período inferior a un año, el aumento en los tipos de interés podría conllevar asimismo un aumento de la morosidad. Los tipos de interés son altamente sensibles a diferentes factores que están fuera del control del Grupo, incluyendo la desregulación del sector financiero, las políticas monetarias, la situación económica y política nacional e internacional y otros factores.

Las fluctuaciones de tipo de cambio pueden afectar negativamente a los beneficios del Grupo y al valor de sus activos.

En el curso ordinario de los negocios, un porcentaje de activos y pasivos del Grupo está denominado en divisas distintas del euro. Las fluctuaciones en el valor del euro

frente a otras divisas pueden afectar adversamente a la rentabilidad del Grupo. Por ejemplo, la apreciación del euro frente a algunas divisas iberoamericanas y al dólar estadounidense puede reducir los ingresos de las actividades del Grupo en Iberoamérica, y la apreciación del euro frente a la libra esterlina disminuirá los ingresos por las actividades del Grupo en el Reino Unido. Asimismo, y aunque la mayoría de los países en los que el Grupo opera no han impuesto prohibiciones a la repatriación de dividendos, de inversiones de capital o cualquier otra forma de distribución, no puede asegurarse que dichos países no vayan a imponer políticas de control de cambio restrictivas en el futuro.

Los cambios en el marco normativo de las jurisdicciones donde el Grupo opera podrían afectar negativamente a su actividad.

Una serie de regulaciones bancarias diseñadas para mantener la seguridad y solvencia de los bancos y limitar su exposición al riesgo son aplicables en las distintas jurisdicciones en las que operan las filiales del Grupo. Los cambios en las regulaciones, que se escapen al control del Grupo, pueden influir sustancialmente en sus actividades y operaciones. Dado que algunas de las leyes y regulaciones bancarias son de reciente adopción, el modo en que éstas se aplican a las operaciones de las instituciones financieras todavía es provisional y puede ser objeto de modificación. Además, no pueden ofrecerse garantías generales acerca de la adopción, entrada en vigor o interpretación de las leyes o regulaciones de un modo que no influya negativamente en la actividad del Grupo.

Los riesgos operativos son inherentes al negocio del Grupo.

El negocio del Grupo depende de la capacidad de procesar un gran número de operaciones de manera eficiente y precisa. Pueden producirse pérdidas a causa de la contratación de personal inadecuado, la aplicación de unos procesos y sistemas de control interno inadecuados o defectuosos, o de eventos externos que interrumpen el curso ordinario de las operaciones del Grupo.

Adopción en 2005 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dichas normas afectan a los resultados financieros, ya que las NIIF difieren en numerosos aspectos de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en España.

Hasta el 31 de diciembre de 2004, el Grupo elaboraba sus estados financieros de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en España. En junio de 2002, el Consejo de Ministros de la Unión Europea aprobó nuevas normativas que exigen a todas las empresas de la Unión Europea cotizadas, incluyendo al Banco, la

aplicación de las NIIF (anteriormente conocidas como «International Accounting Standards» o «IAS») en la preparación de sus estados financieros consolidados a partir del 1 de enero de 2005. Puesto que las NIIF ponen énfasis en la cuantificación del valor razonable de determinados activos y pasivos, la aplicación de estas normas a los estados financieros del Grupo puede tener un impacto considerable en un número importante de áreas, incluyendo, entre otras, el fondo de comercio, los activos inmateriales, los beneficios a los empleados, instrumentos financieros, la contabilización de pagos basados en el valor de las acciones, los activos a largo plazo, y las combinaciones de negocios. Dado que los estados financieros elaborados de conformidad con las NIIF difieren de los estados financieros elaborados según los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en España, los métodos utilizados por el sector financiero para valorar la evolución financiera y los valores negociados emitidos por el Grupo pueden verse afectados.

El Grupo está expuesto al riesgo de pérdidas derivadas de los procedimientos legales y regulatorios.

El Grupo y sus filiales son objeto de una serie de procedimientos legales y regulatorios. El resultado adverso en uno o más de dichos procedimientos podría traducirse en un efecto adverso material en los resultados correspondientes a un período concreto.

Riesgos relativos a Iberoamérica

El crecimiento, la calidad de los activos y la rentabilidad de las filiales del Grupo pueden verse afectados de manera adversa por las condiciones macroeconómicas.

La economía de los 9 países iberoamericanos en los que el Grupo opera ha experimentado una volatilidad significativa durante estas últimas décadas, caracterizada, en algunos casos, por un crecimiento lento o regresivo, menores inversiones e hiperinflación. Esta volatilidad se ha traducido en fluctuaciones en los niveles de depósitos y en la solidez económica relativa de los diversos segmentos de las economías a las el Grupo financia. Las actividades bancarias en Iberoamérica (incluyendo Banca Comercial, Gestión de Activos, Banca Privada y Banca Mayorista Global) contribuyeron con 1.776 millones de euros al beneficio neto atribuido del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2005 (un aumento del 21% con respecto al importe de 1.470 millones de euros registrado en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2004). Unas condiciones económicas negativas y fluctuantes, tales como un entorno cambiante de tipos de interés, tienen un impacto en la rentabilidad del Grupo, al hacer que los márgenes de financiación desciendan y al disminuir la demanda de productos y servicios con mayor margen.

Además, la reciente crisis económica y política vivida en Argentina, que ha dado lugar a la conversión por parte del gobierno argentino de todas las deudas denominadas en dólares americanos que estaban sujetas a la legislación y jurisdicción argentina en deuda expresada en pesos argentinos, ha influido negativamente en las filiales bancarias del Grupo en Argentina. Los efectos negativos ejercidos sobre las operaciones del Grupo en Argentina incluyeron pérdidas generadas por esta conversión forzada de deuda denominada en dólares americanos a pesos argentinos a unos tipos inferiores a los del mercado, una reducción de las actividades de préstamo y depósito, mayores restricciones en la transferibilidad de fondos y el aumento de la morosidad debido a un mayor número de impagos por parte de los clientes argentinos. Aunque la economía argentina siguió con su proceso de recuperación en 2005, y los resultados de las operaciones de las filiales bancarias argentinas del Grupo también han mejorado, es posible que, a pesar de su reciente crecimiento económico, Argentina pueda volver a verse inmersa en un nuevo período de inestabilidad económica y política. Si ello ocurriera, la situación financiera y los resultados de las operaciones de las filiales argentinas del Grupo podrían verse afectados de forma sustancial y negativa.

Las economías iberoamericanas pueden verse directa y negativamente afectadas por los desarrollos adversos producidos en otros países.

Los mercados financieros y de valores de los países iberoamericanos donde el Grupo opera están influenciados, en distintos grados, por las condiciones económicas y de mercado que imperan en otros países de Iberoamérica y del extranjero. Los desarrollos negativos producidos en la economía o en los mercados de valores de un país, especialmente en un mercado emergente, pueden perjudicar a otras economías de mercados emergentes. Estos desarrollos podrían resultar perjudiciales para el negocio, la situación financiera y los resultados de explotación de nuestras filiales en Iberoamérica.

1. PERSONAS RESPONSABLES

1.1. Todas las personas responsables de la información que figura en el documento de registro y, según los casos, de ciertas partes del mismo, con, en el último caso, una indicación de las partes. En caso de personas físicas, incluidos los miembros de los órganos administrativos, de gestión o de supervisión del emisor, indicar el nombre y el cargo de la persona; en caso de personas jurídicas, indicar el nombre y el domicilio social

D. Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca, en nombre y representación de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. (en adelante, el “**Banco**”), en su calidad de Director General, Secretario General y Secretario del Consejo de Administración, asume la responsabilidad de la totalidad del contenido del presente Documento de Registro de Acciones del Banco (el “**Documento de Registro**”) cuyo formato se ajusta al Anexo-I del Reglamento (CE) N° 809/2004, de la Comisión, de 29 de abril de 2004 y a los requisitos mínimos de información del artículo 7 de la Directiva 2003/171/CE. D. Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca tiene poderes suficientes para obligar al Banco en virtud de escritura pública otorgada el 3 de febrero de 1999 ante el Notario del Ilustre Colegio de Burgos con residencia en Santander D. José María de Prada Díez bajo el número 327 de su protocolo.

1.2. Declaración de los responsables del documento de registro que asegure que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el documento de registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido. En su caso, declaración de los responsables de determinadas partes del documento de registro que asegure que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en la parte del documento de registro del que sean responsables es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido

D. Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca, como responsable del contenido del presente Documento de Registro, tras actuar con una diligencia razonable para garantizar que así es, declara que la información contenida en este Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. AUDITORES DE CUENTAS

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

Las cuentas anuales e informes de gestión, individuales y consolidadas, de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. correspondientes a los ejercicios 2003, 2004 y 2005 han sido auditadas por la firma de auditoría externa DELOITTE, S.L. (anteriormente DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.), con domicilio en Madrid, Plaza Pablo Ruiz Picasso, nº 1, e inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S-0692.

2.2. Si los auditores han renunciado, han sido apartados de sus funciones o no han sido redesignados durante el período cubierto por la información financiera histórica, deben revelarse los detalles si son importantes

Los auditores del Banco no han renunciado ni han sido apartados de sus funciones durante el periodo cubierto por la información financiera histórica.

3. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

Toda la información financiera contenida en este informe, salvo en los casos que se indique específicamente, ha sido preparada de acuerdo con la Circular 4/2004 del BANCO DE ESPAÑA y con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF o IFRS en sus siglas inglesas).

El ejercicio 2005 ha sido el primero preparado de acuerdo con las nuevas normas de contabilidad lo que ha supuesto cambios de presentación y cambios en la estructura de las áreas de negocio.

La información financiera correspondiente al ejercicio 2004 se ha reformulado de acuerdo con las NIIF a efectos comparativos. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio 2004 que se presentan en este informe difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio aprobadas por la Junta General de Accionistas de 18 de junio de 2005 formuladas de acuerdo a los principios y normas contables entonces vigentes.

3.1. Información financiera histórica seleccionada

La información contenida en el presente Apartado deberá leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados y, en todo caso, está sujeta en su integridad al contenido de los estados financieros consolidados del Banco que se incluyen en el Apartado 20.1 del presente Documento de Registro.

La información preparada conforme a la Circular 4/91 de Banco de España vigente a 31 de Diciembre de 2003 no es comparable con la información preparada de acuerdo con las NIIF.

	2005	2004	Var. (%) 2005/2004
Balance (millones de euros)			
Activo total	809.107	664.486	21,8
Créditos a clientes (neto)	435.829	369.350	18,0
Recursos de clientes gestionados	680.887	595.380	14,4
En balance	528.041	466.865	13,1
Fuera de balance	152.846	128.515	18,9
Fondos Propios	36.701	32.637	12,5
Total fondos gestionados	961.953	793.001	21,3
Solvencia y morosidad (%)			
Ratio BIS	12,94	13,01	
Tier I	7,88	7,16	
Tasa de morosidad	0,89	1,00	
Cobertura de morosidad	182,02	165,59	
Resultados (millones de euros)			
Margen de intermediación	10.493	7.575	38,5
Margen comercial	18.242	12.955	40,8
Margen ordinario	19.807	14.055	40,9
Margen de explotación	9.285	6.662	39,4
Resultado atribuido al Grupo	6.220	3.606	72,5
Rentabilidad y eficiencia (%)			
Eficiencia	52,55	52,00	
ROA (<i>ordinario*</i>)	0,78	1,01	
ROA	0,91	1,01	
ROE (<i>ordinario*</i>)	16,64	19,74	
ROE	19,86	19,74	
La acción y capitalización			
Número de acciones (millones)	6.254	6.254	
Cotización (euros)	11,15	9,13	
Capitalización bursátil (millones euros)	69.735	57.102	
Beneficio atribuido por acción (<i>ordinario*</i>) (euros)	0,8351	0,7284	
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,9967	0,7284	
Beneficio por acción (euro)	0,9930	0,7271	
PER (capitalización / beneficio atribuido ordinario por acción)	13,35	12,53	
Otros datos			
Número de accionistas	2.443.831	2.685.317	
Número de empleados (al cierre del ejercicio)	129.196	132.001	
Europa Continental	43.867	44.734	
Reino Unido	21.121	25.331	
Iberoamérica	62.746	60.503	
Gestión financiera y participaciones	1.462	1.433	
Número de oficinas (al cierre del ejercicio)	10.201	9.973	
Europa Continental	5.389	5.233	
Reino Unido	712	730	

(*) No incluye el neto de plusvalías extraordinarias y saneamientos extraordinarios.

La siguiente tabla contiene información preparada conforme a la circular 4/91 de Banco de España vigente a 31-12-2003. Esta información no es comparable con la información preparada bajo las NIIF.

	2003
Balance (millones de euros)	
Activo total	351.790,5
Créditos sobre clientes (neto)	172.504,0
Recursos de clientes gestionados	323.900,8
En balance	214.997,9
Fuera de balance	108.903,0
Patrimonio neto	18.363,7
Total fondos gestionados	460.693,5
Solvencia y morosidad (%)	
Ratio BIS	12,43
Tier I	8,26
Tasa de morosidad	1,55
Cobertura de morosidad	165,19
Resultados (millones de euros)	
Margen de intermediación	7.958,3
Margen básico	12.128,9
Margen ordinario	13.127,7
Margen de explotación	5.720,7
Beneficio neto atribuido al Grupo (<i>cash-basis</i> *)	3.133,3
Beneficio neto atribuido al Grupo	2.610,8
	2003
Rentabilidad y eficiencia (%)	
Eficiencia (**)	49,34
ROA	0,95
ROE (<i>cash-basis</i> *)	17,37
ROE	14,48
La acción y capitalización	
Número de acciones (millones)	4.768
Cotización (euro)	9,39
Capitalización bursátil (millones euros)	44.775,30
Beneficio por acción (<i>cash-basis</i> *) (euro) (***)	0,6571
Beneficio por acción (euro)	0,5475
PER (capitalización / beneficio neto atribuido)	17,15
Otros datos	
Número de accionistas	1.075.733

Número de empleados (al cierre del ejercicio)	103.958
España	34.968
Resto países	68.990
Número de oficinas (al cierre del ejercicio)	9.199
España	4.369
Resto países	4.830

(*) Antes de amortización ordinaria del fondo de comercio.

(**) Gastos generales de administración / Margen ordinario.

(***) Calculado sobre el número medio de acciones durante el ejercicio (4.768 millones durante el ejercicio 2003).

3.2. Información financiera intermedia seleccionada

La información contenida en el presente Apartado deberá leerse conjuntamente con los estados financieros intermedios consolidados no auditados a 30 de septiembre de 2006 y, en todo caso, está sujeta en su integridad al contenido de los estados financieros intermedios consolidados no auditados del Banco a 30 de septiembre de 2006 que se incluyen en el Apartado 20.6 del presente Documento de Registro.

	Ene-Sep 06	Ene-Sep 05	Variaciones (%)
Balance (millones de euros)			
Activo total	798.540	781.577	2,2
Créditos a clientes (neto)	496.993	422.200	17,7
Recursos de clientes gestionados	719.629	661.945	8,7
En balance	557.076	512.025	8,8
Fuera de balance	162.553	149.920	8,4
Fondos propios	40.109	35.498	13,0
Total fondos gestionados	961.093	931.497	3,2
Solvencia y morosidad (%)			
Ratio BIS	12,54	12,71	
Tier I	7,49	7,49	
Tasa de morosidad	0,83	0,93	
Cobertura de morosidad	185,70	173,83	
Resultados (millones de euros)			
Margen de intermediación (sin dividendos)	8.801	7.354	19,7
Margen comercial	15.438	13.322	15,9
Margen ordinario	16.999	14.503	17,2
Margen de explotación	8.824	6.801	29,8
Beneficio atribuido al Grupo (ordinario)	4.947	3.878	27,6
Beneficio atribuido al Grupo	4.947	3.878	27,6
Rentabilidad y eficiencia			
Eficiencia (1)	47,62	52,61	
ROA (ordinario)	0,89	0,79	
ROA	0,89	0,79	
ROE (ordinario)	18,61	16,43	
ROE	18,61	16,43	

La acción y capitalización

Número de acciones (millones)	6.254	6.254
Cotización (euro)	12,47	10,93
Capitalización bursátil (millones euros)	77.991	68.359
Beneficio atribuido (ordinario) por acción (euro)	0,7917	0,6216
Beneficio diluido por acción (euro)	0,7883	0,6191
PER (cotización / beneficio atribuido ordinario por acción anualizado)	11,81	13,19

Otros datos

Número de accionistas	2.350.276	2.468.846
Número de empleados	128.719	128.807
Europa Continental	44.374	44.050
Reino Unido (Abbey)	17.439	21.348
Iberoamérica	65.363	62.045
Gestión financiera y participaciones	1.543	1.364
Número de oficinas	10.583	10.049
Europa Continental	5.629	5.281
Reino Unido (Abbey)	712	714
Iberoamérica	4.242	4.054

(1).- (gastos generales de administración - comisiones compensatorias + amortizaciones) / (margen ordinario + serv. no financieros (neto))

3.3. Si se proporciona información financiera seleccionada relativa a períodos intermedios, también se proporcionarán datos comparativos del mismo período del ejercicio anterior, salvo que el requisito para la información comparativa del balance se satisfaga presentando la información del balance final del ejercicio

Ver Apartado 3.2 anterior.

4. FACTORES DE RIESGO

Véanse los factores de riesgo descritos en la introducción del presente Documento de Registro (ver Introducción, páginas 1 y ss.).

5. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

5.1. Historial y evolución del emisor

5.1.1. Nombre legal y comercial del emisor

La denominación social del Banco es BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. y opera bajo el nombre comercial “Santander” o “Grupo Santander”.

5.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro

El Banco está inscrito en el Registro Mercantil de Cantabria al libro 83, folio 1, hoja 9, inscripción 5.519; habiéndose adaptado sus Estatutos sociales a la vigente Ley de Sociedades Anónimas, mediante escritura otorgada en Santander el 8 de junio de 1992 ante el Notario D. José María de Prada Díez, con el número 1.316 de su protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria, al tomo 448 del Archivo, folio 1, hoja número 1.960, inscripción primera de Adaptación.

Se encuentra igualmente inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número de codificación 0049.

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

El Banco fue fundado en la ciudad de Santander mediante escritura pública otorgada el 3 de marzo de 1856 ante el escribano D. José Dou Martínez, ratificada y parcialmente modificada por otra de fecha 21 de marzo de 1857 ante el también escribano de Santander D. José María Olarán, habiendo iniciado sus operaciones el día 20 de agosto de 1857.

El Banco dio comienzo a sus actividades en el momento de su constitución y, según el artículo 3º de los Estatutos sociales, su duración será por tiempo indefinido.

5.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor, legislación conforme a la cual opera, país de constitución, y dirección y número de teléfono de su domicilio social (o lugar principal de actividad empresarial si es diferente de su domicilio social)

El Banco está domiciliado en España, tiene la forma jurídica de sociedad anónima y su actividad está sujeta a la legislación española especial para entidades de crédito en general y, en particular, a la supervisión, control y normativa del BANCO DE ESPAÑA.

BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. se constituyó en España y tiene su domicilio social en Paseo de Pereda, números 9 al 12, Santander. El domicilio de la principal sede operativa del Banco está ubicado en la Ciudad Grupo Santander, Avda. de Cantabria s/n, 28660 Boadilla del Monte, (Madrid). El número de teléfono de la principal sede operativa del Banco es el +34 91 259 65 20.

5.1.5. Acontecimientos importantes en el desarrollo de la actividad del emisor

El Banco fue fundado en la ciudad de Santander mediante escritura pública otorgada el 3 de marzo de 1856, ratificada y parcialmente modificada por otra de fecha 21 de marzo de 1857, habiendo iniciado sus operaciones el día 20 de agosto de 1857. Fue transformado en sociedad anónima de crédito mediante escritura pública autorizada por el Notario de Santander D. Ignacio Pérez el 14 de enero de 1875, modificada por otras posteriores, quedando inscrita en el Libro de Registro de Comercio de la Sección de Fomento del Gobierno en la Provincia de Santander. El Banco adaptó sus Estatutos Sociales a la vigente Ley de Sociedades Anónimas mediante escritura otorgada en Santander el 8 de junio de 1992 ante el Notario D. José María de Prada Díez, con el número 1.316 de su protocolo.

El Banco dio comienzo a sus actividades en el momento de su constitución.

En 1999, BANCO SANTANDER, S.A. y BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A. se fusionaron, siendo BANCO SANTANDER, S.A. la sociedad absorbente. El Proyecto de Fusión entre BANCO SANTANDER, S.A. y BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A. fue formulado por los Consejos de Administración de dichas entidades el 15 de enero de 1999 y aprobado por las respectivas Juntas Generales de Accionistas el 6 de marzo de 1999. En el marco de dicho proceso de fusión, el Banco adoptó la denominación social actual (BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.)

El 25 de julio de 2004, los Consejos de Administración del Banco y de Abbey aprobaron los términos en los que el Consejo de Administración de Abbey recomendó a sus accionistas la oferta de adquisición por el Banco de la totalidad del capital social ordinario de Abbey mediante un *Scheme of Arrangement* sujeto a la Ley de Sociedades inglesa.

Tras la celebración de las correspondientes Juntas Generales de Accionistas de Abbey y del Banco, en octubre de 2004, y una vez cumplidas las restantes condiciones de la operación, el 12 de noviembre de 2004 se completó la adquisición mediante la entrega de una acción nueva del Banco por cada acción ordinaria de Abbey.

En 2004, el Banco inauguró su nueva sede corporativa, la Ciudad Grupo Santander, en el municipio madrileño de Boadilla del Monte, a la cual se han trasladado 6.500 personas de los servicios centrales del Grupo. El coste de la Ciudad Grupo Santander, 550 millones de euros, se financia con la venta de distintos edificios de oficinas que ocupaban los servicios centrales del Grupo en Madrid.

El 31 de mayo de 2006 se ha adquirido una participación del 19,8% en el banco estadounidense Sovereign Bancorp una vez obtenidas todas las aprobaciones exigidas por las autoridades pertinentes. Asimismo, y según lo que contempla el Acuerdo de Inversión suscrito con Sovereign Bancorp, se ha aumentado la participación hasta el 24,9% mediante la compra de acciones en el mercado.

5.2. Inversiones

5.2.1. Descripción, (incluida la cantidad) de las principales inversiones del emisor por cada ejercicio para el período cubierto por la información financiera histórica hasta la fecha del documento de registro

5.2.1.1. Hechos más significativos en las sociedades del Grupo durante el ejercicio 2005

Durante el ejercicio 2005 los hechos más significativos que han tenido lugar en las sociedades del Grupo han sido los siguientes:

SOVEREIGN BANCORP INC. (“Sovereign”)

Banco Santander Central Hispano, S.A. alcanzó en octubre de 2005 un acuerdo con Sovereign Bancorp Inc. (“Sovereign”), entidad basada en Filadelfia (Estados Unidos), para la adquisición del 19,8% del citado banco estadounidense.

Según el acuerdo, Santander ha suscrito en 2006 una ampliación de capital por importe de 1.950 millones de dólares y ha comprado autocartera por aproximadamente 480 millones, pagando en ambos casos 27 dólares por acción, dando lugar a una inversión total de 2.395 millones de dólares (aproximadamente 1.860 millones de euros), que generará un fondo de comercio en 2006 de 748 millones de dólares.

Bajo este acuerdo Santander tenía derecho a incrementar su participación hasta un 24,99% mediante la compra de acciones en el mercado. Salvo en determinados casos, en el plazo de cinco años Santander no podrá incrementar su participación por encima de este porcentaje, ni podrá vender dicha participación a terceros. A partir del tercer año, Santander puede lanzar una oferta para la adquisición del 100% del Sovereign, o mantener su participación. Transcurrido el plazo de cinco años, Santander puede vender su participación. Durante este periodo, los derechos de voto de Santander en Sovereign se limitarán al 19,99%, salvo que se produzca la adquisición por Santander del 100%, o que los accionistas de Sovereign respalden expresamente que Santander vote todas sus acciones.

A la fecha de registro de este Documento de Registro el porcentaje de participación del Grupo en Sovereign asciende al 24,89%. El coste de adquisición de dicho porcentaje ha sido de 2.294 millones de euros.

INTERBANCO, S.A. (“INTERBANCO”)

En septiembre de 2005 el Grupo acordó la adquisición del 50,001% del capital social que Millenium BCP ostentaba en Interbanco. Interbanco cerró 2004 con unos activos de 700 millones de euros.

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

Tras esta adquisición, el Grupo y SAG, propietario del resto del capital social de Interbanco, concentrarán en una sociedad las actividades de financiación al consumo y de vehículos, lo que implicará la integración de Interbanco y de las sucursales portuguesas de Santander Consumer Finance y Santander Consumer EFC. El Grupo será propietario del 60% del capital de la sociedad resultante y SAG del 40% restante. Dicha sociedad será líder del mercado portugués en financiación del automóvil.

La integración de dichas sucursales en Interbanco refleja los acuerdos que en septiembre de 2005 el Grupo y SAG (Soluções Automóvel Globlais) de Portugal han alcanzado para desarrollar conjuntamente la actividad de financiación al consumo y de vehículos en Portugal, así como el negocio de renting de vehículos tanto en España como en Portugal.

BANKIA BANK ASA (“Bankia”)

Santander Consumer Finance ha adquirido en marzo de 2005 el 100% del capital social del banco noruego Bankia, con un coste de la inversión de 54 millones de euros, generándose un fondo de comercio de 45 millones de euros.

Bankia y Elcon Finans AS (compañía adquirida en septiembre de 2004) se han fusionado en el ejercicio 2005, dando lugar a Santander Consumer Bank AS.

UNIÓN ELÉCTRICA FENOSA, S.A. (“Unión Fenosa”)

Grupo Santander acordó en septiembre de 2005 la venta a ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. (ACS) de un paquete de acciones de Unión Fenosa, S.A. equivalente al 22,07% de su capital social, por un precio de 33 euros por acción, lo que equivale a un total de 2.219 millones de euros. Como consecuencia de dicha venta se obtuvieron unas plusvalías de 1.157 millones de euros.

Tras esta operación, Grupo Santander no mantiene participación accionarial alguna en Unión Fenosa, S.A.

Otras participaciones

SHINSEI BANK, LTD. (“Shinsei”)

Al inicio del ejercicio 2005 la participación del Grupo en el capital de Shinsei se situaba en un 7,4%. En el primer trimestre del ejercicio 2005, el Grupo enajenó un 2,7% de su participación (por un precio de venta de 66 millones de euros), lo que supuso una plusvalía de 49 millones de euros.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP, PLC. (“RBS”)

Durante el ejercicio 2005 el Grupo enajenó la totalidad de su participación en RBS (2,57%), por un importe de 2.007 millones de euros, con un beneficio consolidado de 717 millones de euros.

AUNA OPERADORES DE TELECOMUNICACIONES, S.A. (“Auna”)

Durante el primer semestre de 2005 el Grupo incrementó su participación en esta sociedad en un 4,7%, con un coste de la inversión de 422 millones de euros, hasta alcanzar el 32,08%. En el mes de noviembre de 2005, el Grupo enajenó parcialmente su participación en Auna (un 27,07%), por un precio de venta de 2.141 millones de euros, generando unas plusvalías de 355 millones de euros. La participación en Auna al 31 de diciembre de 2005 asciende al 5,01%.

COMMERZBANK AG

Durante el ejercicio 2005 el Grupo vendió sucesivamente en mercado la cartera que poseía de Commerzbank AG (3,38%). Como resultado de estas operaciones se ha generado un beneficio de 24 millones de euros.

5.2.1.2. Hechos más significativos en las sociedades del Grupo durante el ejercicio 2004

Durante el ejercicio 2004 los hechos más significativos que tuvieron lugar en las sociedades del Grupo han sido los siguientes:

ABBEY NATIONAL PLC (“Abbey”)

El 25 de julio de 2004 los Consejos de Administración del Banco y de Abbey aprobaron los términos en los que el Consejo de Administración de Abbey recomendó a sus accionistas la oferta de adquisición por el Banco de la totalidad del capital social ordinario de Abbey mediante un *Scheme of Arrangement* sujeto a la Ley de Sociedades inglesa.

Tras la celebración de las correspondientes Juntas Generales de Accionistas de Abbey y del Banco, en octubre de 2004, y una vez cumplidas las restantes condiciones de la operación, el 12 de noviembre de 2004 se completó la adquisición mediante la entrega de una acción nueva del Banco por cada acción ordinaria de Abbey. El importe de la ampliación de capital realizada para llevar a cabo la compra ascendió a 12.541 millones de euros, equivalentes a 1.485.893.636 nuevas acciones de 0,5 euros de valor nominal y 7,94 euros de prima de emisión, cada una. Esta operación generó un fondo de comercio de 10.264 millones de euros.

FINCONSUMO BANCA SPA (“Finconsumo”)

En el ejercicio 2003 el Grupo acordó la adquisición del 50% del capital social de Finconsumo que no poseía, adquiriendo un 20% por 60 millones de euros. En enero de 2004 se materializó la adquisición del 30% restante, con un desembolso de 80 millones de euros, generando un fondo de comercio por importe de 55 millones de euros.

POLSKIE TOWARZYSTWO FINANSOWE, S.A. (“PTF”)

En febrero de 2004 SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. anunció la adquisición del 100% de la compañía polaca de financiación al consumo PTF, junto con la cartera crediticia gestionada por la entidad, con un desembolso de 524 millones de euros, de los que 460 representan el nominal de la cartera crediticia adquirida. La operación generó conjuntamente un fondo de comercio por importe de 59 millones de euros.

ELCON FINANCE AS (“Elcon”)

En septiembre de 2004 el Grupo adquirió el 100% del capital social de Elcon (compañía noruega líder en financiación de vehículos) por 3.440 millones de coronas (400 millones de euros). Posteriormente, el Grupo ha acordado la venta de los negocios de *leasing* y *factoring* de equipos de Elcon por 160 millones de euros. El fondo de comercio generado ha ascendido a 120 millones de euros.

SANTANDER CENTRAL HISPANO PREVISIÓN, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

En el ejercicio 2003 el Grupo alcanzó un acuerdo para la desinversión total en el capital de dicha compañía. Una vez obtenidas las pertinentes autorizaciones, la operación se llevó a cabo en junio de 2004 por un precio de 162 millones de euros.

ABFIN BV

En septiembre de 2004, el Grupo adquirió la sociedad holandesa ABFIN BV, cuya principal actividad es la financiación de vehículos, por un precio de 22 millones de euros. El fondo de comercio generado en la adquisición ascendió a 1,6 millones de euros.

GRUPO FINANCIERO SANTANDER SERFIN, S.A. DE C.V. (“Grupo Financiero Santander Serfin”) y BANCO SANTANDER MEXICANO, S.A.

En junio de 2004 Grupo Financiero Santander Serfin realizó una ampliación de capital equivalente a 163,4 millones de euros, de los que el Grupo suscribió 122,5 millones de euros.

Las Juntas Generales de Accionistas de BANCO SANTANDER MEXICANO, S.A., BANCA SERFIN, S.A., FACTORING SANTANDER SERFIN, S.A. DE C.V. y FONLYSER, S.A. DE C.V., celebradas el 29 de noviembre de 2004, acordaron la fusión de dichas entidades, siendo BANCO SANTANDER MEXICANO, S.A. la entidad absorbente. Dicha fusión tuvo efectos contables desde 31 de diciembre de 2004. BANCO SANTANDER MEXICANO, S.A. cambió su denominación por la de BANCO SANTANDER SERFIN, S.A.

Otras participaciones

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP, PLC. (“Royal Bank of Scotland”)

Al 31 de diciembre de 2003 la participación del Grupo ascendía al 5,05%.

En mayo de 2004 el Grupo acudió a la ampliación de capital realizada por Royal Bank of Scotland con un desembolso total de 150 millones de libras esterlinas, con objeto de mantener sin dilución su participación en esta sociedad.

En septiembre de 2004 el Grupo vendió 79 millones de acciones de Royal Bank of Scotland, representativas del 2,51% de su capital social, por un importe de 1.779 millones de euros, generándose unas plusvalías de 472 millones de euros, aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2004 la participación ascendía al 2,54%.

UNIÓN ELÉCTRICA FENOSA, S.A. (“Unión Fenosa”)

En el ejercicio 2004 el Grupo vendió un 1% de su participación en Unión Fenosa, que a 31 de diciembre de 2004 ascendía a un 22,02%, por un importe de 56 millones de euros, generando unas plusvalías de 9 millones de euros.

VODAFONE AIRTOUCH, PLC. (“Vodafone”)

Al 31 de diciembre de 2003 la participación del Grupo ascendía al 0,46%. En el ejercicio 2004 el Grupo desinvirtió la totalidad de su participación en Vodafone por un importe de 588 millones de euros, generando unas plusvalías de 242 millones de euros.

SHINSEI BANK, LTD. (“Shinsei Bank”)

En el mes de febrero del año 2004 los socios de Shinsei Bank, en cuyo capital el Grupo participaba en un 11,4%, acordaron la salida a Bolsa de un 35% de sus acciones, lo que supuso una venta del 4% de la participación del Grupo por un importe de 174 millones de euros, con una plusvalía de 118 millones de euros. Tras esta venta, la participación del Grupo al 31 de diciembre de 2004 se situaba en un 7,4%.

AUNA OPERADORES DE TELECOMUNICACIONES, S.A. (“Auna”)

Al 31 de diciembre de 2003 el Grupo tenía una participación del 23,49% en el capital social de Auna y mantenía determinados acuerdos que le permitían, de ejercitarse, aumentar su participación en un 2,5% adicional. Dichos acuerdos fueron ejercitados en el ejercicio 2004 por un importe de 217 millones de euros, aproximadamente. Además, en febrero, marzo y mayo de 2004 se efectuaron compras de un 1,50% total adicional por un importe de 120 millones de euros aproximadamente.

Endesa Italia

En junio de 2004 Endesa ejercitó, por un importe de 817 millones de euros, la opción de compra suscrita dentro de los acuerdos de opciones de compra y venta que tenía con el Banco, en virtud de las cuales esta compañía podía comprar al Banco, y éste tenía obligación de vender a esta compañía, acciones representativas de un 34,3% del capital social de Endesa Italia (antes Elettrogen). Esta operación no generó plusvalía alguna.

Sacyr-Vallehermoso

Durante el ejercicio 2004 el Grupo vendió la totalidad de su participación en Sacyr-Vallehermoso por un importe de 92 millones de euros. El beneficio generado ascendió a 47 millones de euros.

5.2.1.3. Políticas de inversión

El Grupo Santander continuará reaccionando ante las oportunidades de negocio que se presenten.

5.2.2. Descripción de las inversiones principales del emisor actualmente en curso, incluida la distribución de estas inversiones geográficamente (nacionales y en el extranjero) y el método de financiación (interno o externo)

ISLAND FINANCE

En enero de 2006 Grupo Santander comunica que su filial en Puerto Rico Santander BanCorp y Wells Fargo & Company alcanzaron un acuerdo definitivo para la adquisición a esta última entidad de los activos y operaciones de Island Finance en Puerto Rico. Al 31 de diciembre de 2005 Island Finance tenía aproximadamente 627 millones de dólares de créditos en Puerto Rico.

La operación contempla la adquisición por Grupo Santander de toda la actividad de Island Finance excepto la deuda y el resto del pasivo.

La transacción se ha concretado durante el primer trimestre de 2006 por un importe de 742 millones de dólares, generando un fondo de comercio de 116 millones de dólares.

Island Finance provee préstamos al consumo e hipotecarios a aproximadamente 205.000 clientes, a través de sus 70 oficinas en Puerto Rico, además de contratos de ventas a plazos a través de negocios minoristas. Island Finance es parte de Wells Fargo Financial, la subsidiaria de financiación al consumo de Wells Fargo & Company.

ABBEY

En junio de 2006 Abbey alcanzó un acuerdo con Resolution plc (“Resolution”) para vender a esta última compañía el negocio de seguros de vida por un importe de 5.200 millones de euros (3.600 millones de libras). El importe de la operación representa el 97% del valor (“embedded value”) de los negocios a 31 de diciembre de 2005 y no generará plusvalías al Grupo Santander.

Las compañías de seguros que se venden son Scottish Mutual Assurance plc, Scottish Provident Limited y Abbey National Life plc, así como sus filiales Scottish Mutual International plc (Dublín) y Scottish Provident International Life Assurance Limited (Isle of Man). Abbey mantiene todos los negocios de gestión de activos e inversión operados a través de la red de sucursales, así como la sociedad de pensiones personales James Hay y la plataforma de administración y gestión “WRAP”.

Adicionalmente, Abbey dará continuidad a los productos y servicios que ofrece a sus clientes, mediante dos acuerdos de distribución con Resolution por los que:

- Abbey distribuirá con su marca, a través de sus sucursales, productos de vida y pensiones desarrollados por Resolution; y

- En el mercado de intermediarios, Abbey continuará siendo el distribuidor exclusivo de productos de protección de marca Scottish Provident.

Además, Abbey podrá ofrecer con carácter exclusivo productos de banca comercial a los cinco millones de clientes de Resolution.

La operación descrita se cerró en septiembre de 2006, de acuerdo con el anuncio hecho público por Abbey el 1 de septiembre de 2006.

SOVEREIGN BANCORP

El 31 de mayo de 2006, Grupo Santander ha llevado a cabo el acuerdo de inversión anunciado el pasado mes de octubre de 2005 adquiriendo una participación del 19,8% en el banco estadounidense Sovereign Bancorp., una vez que se han obtenido todas las aprobaciones exigidas por las autoridades pertinentes. Sovereign destinó los fondos obtenidos, junto con los procedentes de la colocación de acciones preferentes y otros fondos, a la adquisición del 100% del Independence Community Bank Corp. (“Independence”) de Nueva York por 3.596 millones de dólares.

Posteriormente, y según lo que contempla el Acuerdo de Inversión suscrito con Sovereign Bancorp, se ha aumentado la participación hasta el 24,9% mediante la compra de acciones en el mercado. El coste de adquisición de dicha participación ha sido de 2.294 millones de euros.

Como consecuencia de este acuerdo, Sovereign ha nombrado a D. Emilio Botín Sanz de Sautuola y García de los Ríos, Presidente de Santander, a D. Juan Rodríguez Inciarte, Director General, y a D. Gonzalo de las Heras Milla, Director General, miembros de su Consejo de Administración. A la vez, la Junta General de Accionistas del Santander celebrada el 17 de junio de 2006 ha aprobado el nombramiento de Mr. Jay S. Sidhu, entonces Consejero Delegado de Sovereign, y actualmente Presidente de su Consejo de Administración, como miembro del Consejo de Administración del Santander.

Una vez completada la adquisición de Independence, Sovereign se constituye como la entidad número 18 de Estados Unidos por volumen de activos y depósitos, con 78.067 millones y 48.000 millones de dólares, respectivamente. Contará con presencia significativa en el nordeste de Estados Unidos, con 788 sucursales en Nueva York, Nueva Jersey, Nueva Inglaterra y Pensilvania y con 10.200 empleados.

DRIVE FINANCIAL

Santander Consumer ha llegado a un acuerdo para la adquisición del 90% de Drive Financial (“Drive”), en Estados Unidos, por 636 millones de dólares USA en efectivo (502,37 millones de euros al tipo de cambio de 30 de septiembre de 2006), lo que representa un múltiplo de 6,8 veces el beneficio estimado de 2006.

La operación ha generado en el momento del cierre un fondo de comercio de 521 millones de dólares USA (411,53 millones de euros al tipo de cambio de 30 de septiembre de 2006).

El acuerdo contempla que el precio pagado por Santander podría verse incrementado en un máximo de 175 millones de dólares USA adicionales (138,231 millones de euros al tipo de cambio de 30 de septiembre de 2006), en el caso de que la compañía cumpliera determinados objetivos de beneficios para los ejercicios de 2007 y 2008.

Drive es una de las compañías líder en la financiación de automóviles en Estado Unidos en el segmento de cliente denominado “subprime”. Tiene su sede en Dallas (Texas) y está presente en 35 estados, con en torno al 50% de la actividad concentrada en los estados de Texas, California, Florida y Georgia. Cuenta con alrededor de 600 empleados y sus productos son distribuidos a través de más de 10.000 concesionarios de automóviles con los que tiene acuerdos comerciales.

Drive era propiedad de HBOS, plc en un 64,5% y del equipo directivo en un 35,5%. Tras la adquisición por Santander, el actual Presidente y COO de Drive desempeñará las funciones de Consejero Delegado, manteniendo la titularidad de un 10% de la compañía, porcentaje sobre el que existen determinadas opciones de compra y venta que podrán conducir a que el Grupo Santander adquiera un 10% adicional entre 2009 y 2013 a unos precios que estarán vinculados a la evolución de los beneficios de la compañía.

CEPSA

Con fecha 13 de octubre de 2006 Elf recibió notificación de la Comisión Europea en la que se le comunicó la autorización de la operación de concentración resultante de la adquisición por parte de Elf de acciones representativas de un 4,35% del capital social de Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA). En consecuencia, Santander vendió a Elf 11.605.893 acciones de CEPSA por un precio de 52.960.000.- euros. Dicha venta supuso una minusvalía de 158 millones de euros que quedó cubierta por un fondo constituido al efecto.

Tras esta operación, la participación de Santander en CEPSA es del 30,66%

ANTENA 3 TELEVISION

El 25 de octubre de 2006 Santander hizo público un hecho relevante en el que se indicaba que Antena 3 de Televisión había anunciado un operación en virtud de la cual adquiriría una participación del 10%, propiedad directa o indirecta de Grupo Santander. La realización de dicha operación generaría plusvalías para Santander por 296 millones de euros aproximadamente.

A fin de obtener mayor detalle sobre la operación a que se refiere el párrafo anterior, se puede consultar el hecho relevante publicado por Antena 3 de Televisión, S.A., en el que se anuncia la convocatoria de Junta General Extraordinaria de Accionistas de dicha compañía celebrada el 29 de noviembre de 2006 y se hace referencia a la operación consistente en la compra por parte de la misma de un número de acciones representativo del 5% de su capital social y la amortización de acciones que representan otro 5% de su capital social, y que eran propiedad de Grupo Santander, y todo ello al precio de 18 euros por acción.

Tanto la citada compra como la amortización mencionada se han producido ya.

5.2.3. Información sobre las principales inversiones futuras del emisor sobre las cuales sus órganos de gestión hayan adoptado ya compromisos firmes

No existen compromisos materiales adquiridos distintos a los descritos en el Apartado 5.2.2.

6. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

6.1. Actividades principales

6.1.1. Descripción y factores clave relativos al carácter de las operaciones del emisor y de sus principales actividades, declarando las principales categorías de productos vendidos y/o servicios prestados en cada ejercicio durante el período cubierto por la información financiera histórica

El Grupo Santander es uno de los principales grupos financieros de España y a fecha 31 de diciembre de 2005 era el primer grupo bancario¹ de la Zona Euro por capitalización bursátil. A 31 de diciembre de 2005 la capitalización bursátil del Grupo alcanzaba 69.735 millones de euros y los activos totales 809.107 millones de euros. A dicha fecha, el Grupo Santander operaba a través de 5.389 oficinas en Europa Continental, 712 en el Reino Unido y 4.100 en Iberoamérica, con un total de 129.196 empleados (43.867 en Europa Continental, 21.121 en el Reino Unido y 62.746 en el Iberoamérica).

El Grupo generó un resultado consolidado (antes de minoritarios) de 6.750 millones de euros en el 2005. El resultado atribuido al Grupo se situó en 6.220 millones de euros (ver Apartado 20 del presente Documento de Registro).

¹ Fuente: Bloomberg.

6.1.1.1. Balances del Grupo Consolidado (en miles de euros)

ACTIVO	2005	2004 (*)	Var.	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2005	2004 (*)	Var.
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	16.086.458	8.801.412	82,77%	CARTERA DE NEGOCIACIÓN:	112.466.429	91.526.435	22,88%
				<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	31.962.919	25.224.743	26,71%
CARTERA DE NEGOCIACIÓN:	154.207.859	111.755.936	37,99%	<i>Depósitos de la clientela</i>	14.038.543	20.541.225	(31,66%)
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	10.278.858	12.878.171	(20,18%)	<i>Débitos representados por valores negociables</i>	19.821.087	11.791.579	68,10%
<i>Crédito a la clientela</i>	26.479.996	17.507.585	51,25%	<i>Derivados de negociación</i>	29.228.080	25.243.768	15,78%
<i>Valores representativos de deuda</i>	81.741.944	55.869.629	46,31%	<i>Posiciones cortas de valores</i>	17.415.800	8.725.120	99,61%
<i>Otros instrumentos de capital</i>	8.077.867	4.419.338	82,78%				
<i>Derivados de negociación</i>	27.629.194	21.081.213	31,06%	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR			
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR				RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS:	11.809.874	11.243.800	5,03%
RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS:	48.862.267	45.759.095	6,78%	<i>Depósitos representados por valores negociables</i>	11.809.874	11.243.800	5,03%
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	2.428.663	6.524.070	(62,77%)				
<i>Crédito a la clientela</i>	6.431.197	5.291.551	21,54%	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	-	-	
<i>Valores representativos de deuda</i>	9.699.237	19.632.958	(50,60%)				
<i>Otros instrumentos de capital</i>	30.303.170	14.310.516	111,75%	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:	565.651.643	447.831.156	26,31%
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:	73.944.939	44.521.323	66,09%	<i>Depósitos de bancos centrales</i>	22.431.194	8.067.860	178,03%
<i>Valores representativos de deuda</i>	68.054.021	36.702.487	85,42%	<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	94.228.294	50.457.736	86,75%
<i>Otros instrumentos de capital</i>	5.890.918	7.818.836	(24,66%)	<i>Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida</i>	-	2.499.000	
INVERSIONES CREDITICIAS:	459.783.749	394.431.900	16,57%	<i>Depósitos de la clientela</i>	291.726.737	262.670.391	11,06%
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	47.065.501	38.977.533	20,75%	<i>Débitos representados por valores negociables</i>	117.209.385	90.803.224	29,08%
<i>Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida</i>	-	3.907.905		<i>Pasivos subordinados</i>	28.763.456	27.470.172	4,71%
<i>Crédito a la clientela</i>	402.917.602	346.550.928	16,27%	<i>Otros pasivos financieros</i>	11.292.577	5.862.773	92,61%
<i>Valores representativos de deuda</i>	171.203	-					
<i>Otros activos financieros</i>	9.629.443	4.995.534	92,76%	AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS	-	-	
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-	-		DERIVADOS DE COBERTURA	2.310.729	2.895.321	(20,19%)
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS	-	-					
DERIVADOS DE COBERTURA	4.126.104	3.824.936	7,87%	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA:	7.967	-	
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA:	336.324	2.097.164	(83,96%)	<i>Resto de pasivos</i>	7.967	-	
<i>Instrumentos de capital</i>	-	1.814.418					
<i>Activo material</i>	336.324	282.746	18,95%	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	44.672.300	42.344.776	5,50%
PARTICIPACIONES:	3.031.482	3.747.564	(19,11%)	PROVISIONES:	19.822.990	18.023.924	9,98%
<i>Entidades asociadas</i>	3.031.482	3.747.564	(19,11%)	<i>Fondos para pensiones y obligaciones similares</i>	14.172.961	13.441.357	5,44%
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	2.676.365	2.753.816	(2,81%)	<i>Provisiones para riesgos y compromisos contingentes</i>	487.048	360.594	35,07%
ACTIVOS POR REASEGUROS	2.387.701	3.045.804	(21,61%)	<i>Otras provisiones</i>	5.162.981	4.221.973	22,29%
ACTIVO MATERIAL:	9.993.207	10.585.193	(5,59%)	PASIVOS FISCALES:	3.867.795	3.496.212	10,63%
<i>De uso propio</i>	5.204.931	4.925.231	5,68%	<i>Corrientes</i>	1.100.567	625.340	75,99%
<i>Inversiones inmobiliarias</i>	667.449	2.115.823	(68,45%)	<i>Diferidos</i>	2.767.228	2.870.872	(3,61%)
<i>Otros activos cedidos en arrendamiento operativo</i>	4.120.827	3.544.139	16,27%	PERIODIFICACIONES	3.048.733	4.382.034	(30,43%)
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	83.459	41.117	102,98%	OTROS PASIVOS:	1.512.908	4.118.162	(63,26%)
ACTIVO INTANGIBLE:	16.229.271	15.503.274	4,68%	<i>Resto</i>	1.512.908	4.118.162	(63,26%)
<i>Fondo de comercio</i>	14.018.245	15.090.541	(7,11%)	CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	1.308.847	2.124.222	(38,38%)
<i>Otro activo intangible</i>	2.211.026	412.733	435,70%	TOTAL PASIVO	766.480.215	627.986.042	22,05%
ACTIVOS FISCALES:	10.127.059	9.723.970	4,15%	INTERESES MINORITARIOS	2.848.223	2.085.316	36,58%
<i>Corrientes</i>	1.217.646	1.381.722	(11,87%)	AJUSTES POR VALORACIÓN:	3.077.096	1.777.564	73,11%
<i>Diferidos</i>	8.909.413	8.342.248	6,80%	<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	1.941.690	1.936.818	0,25%
PERIODIFICACIONES	2.969.219	3.029.728	(2,00%)	<i>Coberturas de los flujos de efectivo</i>	70.406	-1.787	(4039,90%)
OTROS ACTIVOS:	4.344.910	4.905.185	(11,42%)	<i>Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero</i>	-384.606	638.227	(160,26%)
<i>Existencias</i>	2.457.842	1.582.675	55,30%	<i>Diferencias de cambio</i>	1.449.606	-795.694	(282,18%)
<i>Resto</i>	1.887.068	3.322.510	(43,20%)	FONDOS PROPIOS:	36.701.380	32.637.378	12,45%
TOTAL ACTIVO	809.106.914	664.486.300	21,76%	<i>Capital emitido</i>	3.127.148	3.127.148	0,00%
RIESGOS CONTINGENTES:	48.453.575	31.813.882	52,30%	<i>Prima de emisión</i>	20.370.128	20.370.128	0,00%
<i>Garantías financieras</i>	48.199.671	31.511.567	52,96%	<i>Reservas</i>	8.703.789	6.877.827	26,55%
<i>Activos afectos a otras obligaciones de terceros</i>	24	24	0,00%	<i>Reservas acumuladas</i>	8.100.140	6.256.632	29,46%
<i>Otros riesgos contingentes</i>	253.880	302.291	(16,01%)	<i>Reservas de entidades valoradas por el método de la participación:</i>	603.649	621.195	(2,82%)
COMPROMISOS CONTINGENTES:	96.263.262	74.860.532	28,59%	<i>Entidades asociadas</i>	603.649	621.195	(2,82%)
<i>Disponibles por terceros</i>	77.678.333	63.110.699	23,08%	<i>Otros instrumentos de capital:</i>	77.478	93.567	(17,20%)
<i>Otros compromisos</i>	18.584.929	11.749.833	58,17%	<i>De instrumentos financieros compuestos</i>	34.977	-	
				<i>Resto</i>	42.501	93.567	(54,58%)
				<i>Valores propios</i>	-53.068	-126.500	(58,05%)
				<i>Resultado atribuido al grupo</i>	6.220.104	3.605.870	72,50%
				<i>Dividendos y retribuciones</i>	-1.744.199	-1.310.662	33,08%
				TOTAL PATRIMONIO NETO	42.626.699	36.500.258	16,78%
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	809.106.914	664.486.300	21,76%

*No auditado. Se presenta a efectos comparativos.

Balance Consolidado

A 31 de diciembre de 2005 el Grupo Santander totaliza unos activos de 809.107 millones de euros. Para dar una idea de la dimensión global del Grupo, la suma de activos con el conjunto de recursos gestionados fuera de balance alcanza un volumen de 961.953 millones de euros.

La actividad con clientes, reflejada en los créditos y recursos gestionados de clientes, asciende a 435.829 y 680.887 millones de euros, respectivamente.

6.1.1.1.1. Crédito a la clientela

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

	Miles de Euros		Var.
	2005	2004	
Cartera de negociación	26.479.996	17.507.585	51,25%
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	6.431.197	5.291.551	21,54%
Inversión crediticia	402.917.602	346.550.928	16,27%
<i>De las que:</i>			
<i>Sin considerar las correcciones de valor por deterioro</i>	410.527.527	353.396.143	16,17%
<i>Correcciones de valor por deterioro</i>	-7.609.925	-6.845.215	11,17%
	435.828.795	369.350.064	18,00%
<i>Crédito a la clientela sin considerar las correcciones de valor por deterioro</i>	443.438.720	376.195.279	17,87%

Los créditos a la clientela brutos del Grupo se sitúan en 443.439 millones de euros, con un incremento interanual del 17,9%. La incorporación del Abbey supone para el Grupo Santander una mayor diversificación geográfica del negocio, ya que para los créditos Europa Continental supone el 49%, Reino Unido el 39% e Iberoamérica el 12% del total del Grupo. En otros sectores residentes el crecimiento en el año 2005 ha sido del 21,8%.

En Europa Continental se ha producido un incremento de la inversión crediticia de un 19%. En España la Red Santander aumenta el 15% y Banesto el 23% (ambos sin el efecto de las titulizaciones). Iberoamérica refleja crecimientos del 20% en moneda local, con notables crecimientos en todos los grandes países: 42% en Brasil, 35% en Méjico, excluido el pagaré Fobaproa y 19% en Chile.

Créditos a clientes

Millones de euros

	2005	2004	Var. (%)
Crédito a las Administraciones Públicas	5.243	5.741	(8,68)
Crédito a otros sectores residentes	153.727	126.253	21,76
Crédito con garantía real	81.343	62.457	30,24
Otros créditos	72.384	63.796	13,46
Crédito al sector no residente	284.468	244.201	16,49
Crédito con garantía real	174.117	160.514	8,47
Otros créditos	110.352	83.687	31,86
Créditos a clientes (bruto)	443.439	376.195	17,87
Fondo de provisión para insolvencias	7.610	6.845	11,17
Créditos a clientes (neto)	435.829	369.350	18,00
Promemoria: Activos dudosos	4.356	4.208	3,52
Administraciones Públicas	3	3	(7,20)
Otros sectores residentes	1.027	1.015	1,18
No residentes	3.326	3.189	4,28

Junto a los créditos, el Grupo tiene asumidos otros riesgos sin inversión (avales y créditos documentarios), así como distintos compromisos y contingencias contraídos por el Grupo en el curso normal de sus operaciones.

Detalle cuentas de orden

Millones de euros

	2005	2004	Var.
	Saldo	Saldo	
	(Valor nominal)	(Valor nominal)	
Pasivos contingentes:			
Garantías financieras	48.200	31.512	52,96%
Avales y otras cauciones prestadas	44.251	28.534	55,08%
Créditos documentarios irrevocables	3.767	2.978	26,49%
Derivados de crédito vendidos	180	—	
Otras garantías financieras	1	—	
Activos afectos a diversas obligaciones	0	0	
Otros riesgos contingentes	254	302	(15,89%)
Subtotal pasivos contingentes	48.454	31.814	52,30%
Compromisos contingentes:			
Disponibles por terceros	77.678	63.111	23,08%
Por entidades de crédito	1.145	1.700	(32,65%)
Por el sector Administraciones Públicas	2.579	2.289	12,67%
Por otros sectores	73.954	59.122	25,09%
Otros compromisos contingentes	18.585	11.750	58,17%
Subtotal compromisos	96.263	74.861	28,59%
Total cuentas de orden	144.717	106.675	35,66%

A continuación se presenta un desglose de los créditos a la clientela por modalidad y situación del crédito, por sector de actividad y por área geográfica del acreditado:

Millones de Euros	2005	2004	
Por modalidad y situación del crédito:			
Cartera comercial	16.931	15.772	7,35%
Deudores con garantía real	255.041	221.619	15,08%
Adquisición temporal de activos	27.581	17.023	62,02%
Otros deudores a plazo	119.179	99.125	20,23%
Arrendamientos financieros	11.899	11.297	5,33%
Deudores a la vista	8.452	7.151	18,19%
Activos deteriorados	4.356	4.208	3,52%
	443.439	376.195	17,87%
Por sector de actividad del acreditado:			
Administraciones Públicas españolas	5.243	5.741	(8,67%)
Sector público otros países	6.608	5.714	15,65%
Particulares	248.615	228.690	8,71%
Energía	5.583	4.614	21,00%
Construcción	13.694	12.592	8,75%
Industrial	25.649	23.430	9,47%
Servicios	63.585	58.257	9,15%
Resto sectores	74.462	37.157	100,40%
	443.439	376.195	17,87%
Por área geográfica del acreditado:			
España	158.782	132.883	19,49%
Unión Europea (excepto España)	203.111	187.938	8,07%
Estados Unidos de América y Puerto Rico	25.884	15.237	69,88%
Resto OCDE	3.943	3.236	21,85%
Iberoamérica	49.227	34.569	42,40%
Resto del mundo	2.492	2.332	6,86%
	443.439	376.195	(100,00%)

A fecha 30 de Septiembre de 2006 existen cuatro grupos, pertenecientes a los sectores de telecomunicaciones, construcción (2) y energía, con los cuales existe una concentración de riesgo sobre recursos propios del Banco que supera el 10%, y que representan una concentración del 13,01%, 12,73% 10,68% y 13,01% respectivamente.

Riesgo de Crédito²

Grupo Santander ha cerrado el ejercicio 2005 con una tasa de morosidad del 0,89% y una cobertura del 182,02%.

Excluido Abbey, la tasa de morosidad del Grupo consolidado se sitúa al cierre del ejercicio en el 1,02%, con una disminución de 17 puntos básicos respecto al 1,19% de diciembre de 2004. La cobertura global, sin Abbey, con provisiones crece en 29,40 puntos en el conjunto del año, hasta el 222,62%.

² En la sección "Gestión del Riesgo" del Informe Anual del ejercicio 2005 se incluye información más detallada y complementaria sobre la gestión del Riesgo de Crédito en el Grupo Santander (ver página web corporativa www.gruposantander.com).

Los riesgos morosos y dudosos se sitúan al cierre de 2005 en 4.342 millones de euros, con aumento del 5,5%, netamente inferior al ofrecido por el conjunto de la inversión crediticia y de los fondos constituidos, que aumentan el 16%, principalmente por los genéricos, que se incrementan el 24%. Ello lleva a unos fondos constituidos totales para cobertura de 7.902 millones de euros en diciembre de 2005, de los que 3.177 millones son específicos y 4.725 millones son fondos genéricos.

En España la morosidad continúa en mínimos históricos, 0,57% al finalizar 2005, 7 puntos básicos por debajo de la de diciembre de 2004. La cobertura de los saldos dudosos sigue aumentando, y se sitúa en el 318%, 55 puntos porcentuales superior a la de cierre de 2004.

En Portugal, y en un contexto económico todavía débil, la tasa de morosidad disminuye 28 puntos básicos en el ejercicio, y queda en el 0,78%. La cobertura, del 243%, ha aumentado 49 puntos porcentuales en el año 2005.

Santander Consumer Finance también presenta buenas tasas en un negocio de mayor riesgo, pero con márgenes muy superiores a los de la banca comercial. La tasa de morosidad queda en el 2,40%, y ofrece un ligero deslizamiento al alza en el año por su entrada en nuevos tipos de actividad, más rentables pero con mayor prima de riesgo, como por ejemplo el negocio de subprime. La cobertura se mantiene estable en el 125%.

Abbey ofrece una cifra de morosidad del 0,67% y una cobertura de 78%. Lo reducido de ambas se debe al elevado peso que las hipotecas tienen en su inversión.

En Iberoamérica la tasa de morosidad, del 1,91%, se sitúa 103 puntos básicos por debajo de la de diciembre de 2004. La cobertura alcanza al 183% de los saldos dudosos, 28 puntos porcentuales superior a la de diciembre de 2004.

Gestión del riesgo crediticio*

Millones de euros

	2005	2004	Var. (%)
Riesgos morosos y dudosos	4.342	4.115	5,51
Índice de morosidad (%)	0,89	1,00	(0,11 p.)
Fondos constituidos	7.902	6.813	15,98
<i>Específicos</i>	3.177	2.996	6,05
<i>Genéricos</i>	4.725	3.818	23,78
Cobertura (%)	182,02	165,59	16,43 p.
Riesgos morosos y dudosos ordinarios **	3.132	2.762	13,40
Índice de morosidad (%) **	0,64	0,67	(0,03 p.)
Cobertura (%) **	252,28	246,67	5,61 p.

(*).- No incluye riesgo - país

(**).- Excluyendo garantías hipotecarias

Nota: Índice de morosidad: Riesgo en mora y dudosos / riesgo computable

Evolución de deudores en mora por trimestres	2004				2005			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Millones de euros								
Saldo al inicio del periodo	3.513	2.924	2.909	2.933	4.115	4.427	4.328	4.375
+ Entradas netas *	(159)	234	261	1.291	496	367	442	433
- Fallidos	(430)	(249)	(237)	(109)	(183)	(466)	(395)	(467)
Saldo al final del periodo	2.924	2.909	2.933	4.115	4.427	4.328	4.375	4.342

(*).- En 4T '04, 1.117 millones corresponden a Abbey

Riesgo-país

A 31 de diciembre de 2005, la exposición con terceros por riesgo-país regulatorio del Grupo a los llamados países emergentes se cifraba en 668,1 millones de euros, frente a los 921,3 millones a cierre de 2004. El riesgo neto de saneamientos a cierre de 2005 es de 355,1 millones de euros frente a los 683,1 millones a diciembre de 2004.



Titulizaciones

El epígrafe “Crédito a la clientela” incluye, entre otros aquellos préstamos transmitidos a terceros mediante titulización sobre los cuales se mantiene, aunque sea parcialmente, riesgo, razón por la cual y de acuerdo con la normativa contable que es de aplicación, no pueden ser dados de baja del balance. El desglose de los mismos atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en el que tienen su origen se muestra a continuación, junto con el desglose de los préstamos titulizados dados de baja del balance por cumplir los requisitos para la ello.

	Millones de Euros		Var.
	2005	2004	
Dados de baja del balance	6.065	8.254	(26,52%)
<i>De los que, activos hipotecarios titulizados</i>	2.897	3.947	(26,60%)
Mantenidos en balances:	46.523	36.410	27,78%
<i>De los que, activos hipotecarios titulizados</i>	33.085	26.246	26,06%
Total	52.588	44.664	17,74%

6.1.1.2. Depósitos en entidades de crédito

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

	Miles de Euros		Var.
	2005	2004	
Clasificación:			
Cartera de negociación	10.278.858	12.878.171	(20,18%)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	2.428.663	6.524.070	(62,77%)
Inversiones crediticias	47.065.501	38.977.533	20,75%
	59.773.022	58.379.774	2,39%
Naturaleza:			
Cuentas mutuas	345.104	118.536	191,14%
Cuentas a plazo	21.962.472	23.204.031	(5,35%)
Adquisición temporal de activos	33.634.326	31.495.786	6,79%
Otras cuentas	3.831.120	3.561.421	7,57%
Correcciones de valor por deterioro	(36.046)	(53.879)	(33,10%)
	59.773.022	58.379.774	2,39%
Moneda:			
Euro	33.537.338	30.077.335	11,50%
Libras	5.313.338	9.617.191	(44,75%)
Dólares estadounidenses	16.848.462	14.544.531	15,84%
Otras monedas	4.109.930	4.194.596	(2,02%)
Correcciones de valor por deterioro	(36.046)	(53.879)	(33,10%)
	59.773.022	58.379.774	2,39%

6.1.1.1.3. Valores representativos de deuda y Otros instrumentos de capital

A continuación se detalla el saldo de Valores representativos de deuda y Otros instrumentos de capital:

1. Valores representativos de deuda			
Miles de Euros	2005	2004	Var.
Clasificación:			
Cartera de negociación	81.741.944	55.869.629	46,31%
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9.699.237	19.632.958	(50,60%)
Activos financieros disponibles para la venta	68.054.021	36.702.487	85,42%
Inversiones crediticias	171.203	-	
	159.666.405	112.205.074	42,30%
2. Otros instrumentos de capital			
Clasificación:			
Cartera de negociación	8.077.867	4.419.338	82,78%
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	30.303.170	14.310.516	111,75%
Activos financieros disponibles para la venta	5.890.918	7.818.836	(24,66%)
<i>De las que:</i>			
<i>Sin considerar las correcciones de valor por deterioro</i>	5.908.576	7.849.761	(24,73%)
<i>Correcciones de valor por deterioro</i>	(17.658)	(30.925)	(42,90%)
	44.271.955	26.548.690	66,76%

Valores representativos de deuda

Al 31 de diciembre de 2005, el importe nominal de los valores representativos de Deuda Pública española afecta a determinados compromisos, propios o de terceros, ascendía a 70 millones de euros (62 millones de euros al 31 de diciembre de 2004).

El desglose según la naturaleza de la deuda a 31 de diciembre de 2005 y a 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004	Var.
Deuda Pública española-			
Letras del Tesoro	3.948.045	2.980.221	32,47%
Obligaciones y bonos del estado	3.287.406	1.256.828	161,56%
Otras deudas anotadas	12.481.210	13.232.736	(5,68%)
Deuda Pública extranjera	48.120.701	16.084.183	199,18%
Emitidos por entidades financieras	61.080.306	50.845.648	20,13%
Otros valores de renta fija	30.828.737	28.025.093	10,00%
Correcciones de valor por deterioro	(80.000)	(219.635)	(63,58%)
<i>De las que, por activos financieros disponibles para la venta</i>	<i>(80.000)</i>	<i>(219.635)</i>	<i>(63,58%)</i>
	159.666.405	112.205.074	42,30%

Otros instrumentos de capital

El desglose según la naturaleza de la deuda a 31 de diciembre de 2005 y a 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004	Var.
Acciones de sociedades españolas	5.707.494	4.306.586	32,53%
Acciones de sociedades extranjeras	8.256.086	6.352.310	29,97%
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	18.563.343	10.597.843	75,16%
<i>De los que, Abbey</i>	<i>17.041.821</i>	<i>9.226.959</i>	<i>84,70%</i>
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Pensiones	133.918	92.790	44,32%
Otros valores	11.628.772	5.230.086	122,34%
<i>De los que "unit link"</i>	<i>11.628.772</i>	<i>5.230.086</i>	<i>122,34%</i>
Correcciones de valor por deterioro	(17.658)	(30.925)	(42,90%)
	44.271.955	26.548.690	66,76%

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo del epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta", sin considerar las correcciones de valor por deterioro, se indica a continuación:

	Millones de Euros		Var.
	2005	2004	
Saldo al inicio del ejercicio	7.850	10.234	(23,29%)
Adiciones (retiros) netos	(2.984)	(2.981)	0,10%
<i>De los que:</i>			
<i>Royal Bank of Scotland Group, plc</i>	<i>(2.028)</i>	<i>(1.587)</i>	<i>27,79%</i>
<i>Commerzbank AG</i>	<i>(306)</i>	-	
<i>Shinsei</i>	<i>(52)</i>	<i>(53)</i>	<i>(1,89%)</i>
Traspasos	396	-	
Correcciones por valoración	647	597	8,38%
<i>De las que, San Paolo IMI, S.p.A.</i>	<i>414</i>	<i>41</i>	<i>909,76%</i>
Saldo al cierre del ejercicio	5.909	7.850	(24,73%)

Correcciones de valor por deterioro

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas y de los "Valores representativos de deuda – Activos financieros disponibles para la venta":

	Miles de Euros		Var.
	2005	2004	
Saldo al inicio del ejercicio	250.560	226.876	10,44%
Dotaciones netas del ejercicio	(118.933)	19.431	(712,08%)
<i>De las que:</i>			
<i>Dotaciones con cargo a resultados</i>	36.156	21.226	70,34%
<i>Recuperación de dotaciones con abono a resultados</i>	(155.089)	(1.795)	8540,06%
Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio	-	6	
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(21.471)	(5.947)	261,04%
Diferencias de cambio y otros conceptos	5.948	(17.304)	(134,37%)
Trasposos entre fondos	(18.446)	27.498	(167,08%)
Saldo al final del ejercicio	97.658	250.560	(61,02%)
<i>Del que:</i>			
<i>En función del área geográfica de localización del riesgo:</i>			
<i>España</i>	31.868	163.475	(80,51%)
<i>Resto de Europa</i>	2.553	46.889	(94,56%)
<i>Iberoamérica</i>	63.237	40.196	57,32%
<i>En función de la naturaleza del riesgo cubierto:</i>			
<i>Valores representativos de deuda – Activos financieros disponibles para la venta</i>	80.000	219.635	(63,58%)
<i>Otros instrumentos de capital – Activos financieros disponibles para la venta</i>	17.658	30.925	(42,90%)

Participaciones – Entidades asociadas

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

	Miles de Euros		Var.
	2005	2004	
Cepsa	2.619.264	2.281.827	14,79%
Attijariwafa	166.225	151.386	9,80%
Compañías de Abbey	34.103	35.439	(3,77%)
Unión Fenosa	-	1.007.328	
Resto de sociedades	211.890	271.584	(21,98%)
	3.031.482	3.747.564	(19,11%)
<i>De los que:</i>			
<i>Euros</i>	2.793.030	3.529.075	(20,86%)
<i>Cotizadas en Bolsa</i>	2.785.489	3.440.541	(19,04%)
<i>Fondos de Comercio</i>	664.768	911.242	(27,05%)
<i>De los que:</i>			
<i>Cepsa</i>	650.949	650.949	0,00%
<i>Unión Fenosa</i>	-	250.260	

Las plusvalías latentes en la cartera de participaciones en empresas asociadas del Grupo considerando sus correspondientes valores de cotización al 31 de diciembre de 2005 ascienden a 1.056 millones de euros.

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

	Miles de Euros		Var.
	2005	2004	
Saldo al inicio del ejercicio	3.747.564	3.478.612	7,73%
Incorporación de sociedades al Grupo	-	35.439	
Compras y ampliaciones de capital (Nota 3)	18.470	14.650	26,08%
Ventas y reducciones de capital (Nota 3)	(1.168.585)	(54.894)	-
<i>De las que: Unión Fenosa</i>	<i>(1.083.305)</i>	-	
Efecto de la valoración por el método de la participación	619.166	449.011	37,90%
Dividendos pagados	(181.179)	(176.404)	2,71%
Cambio del método de consolidación	(39.608)	(14.054)	181,83%
Diferencias de cambio y otros movimientos	27.824	13.336	108,64%
Traspaso	7.830	1.868	319,16%
Saldo al cierre del ejercicio	3.031.482	3.747.564	(19,11%)

Correcciones de valor por deterioro

No se ha detectado evidencia de deterioro en las participaciones en entidades asociadas.

Información más relevante de las principales sociedades que componen este capítulo se detalla en el Apartado 25 del presente Documento de Registro.

6.1.1.1.4. Resto de cuentas de activo

Los activos no descritos anteriormente son caja y depósitos en bancos centrales, derivados de cobertura, activos no corrientes en venta, contratos de seguros vinculados a pensiones, activos por reaseguros, activo material e intangible, activos fiscales, periodificaciones y otros. Destacan la fuerte disminución en 2005 de los activos no corrientes en venta tras la venta de Auna (ver apartado 5.2.1.1.) y, por su importe, la caja y depósitos en bancos centrales y el activo intangible. De este último destacan las partidas relacionadas con Abbey: el fondo de comercio y los otros activos intangibles (8,7 y 1,8 miles de millones de euros respectivamente).

6.1.1.1.5. Recursos de Clientes Gestionados

Los recursos de clientes en balance ascienden a 528.041 millones de euros, con crecimiento del 13,1%. Dentro de ellos, los depósitos aumentan el 8,0%, los valores negociables el 30,8% y los pasivos por contratos de seguros el 5,5%, mientras que los pasivos subordinados aumentan un 4,7%.

Fuera del balance, los fondos de inversión aumentan el 11,9% desde diciembre de 2004 y los fondos de pensiones el 32,0%.

En resumen, al término del año 2005, los recursos de clientes gestionados (dentro y fuera de balance) contabilizan 680.887 millones de euros, con aumento del 14,4% sobre el cierre del pasado año.

Atendiendo a la distribución geográfica de los saldos, en Europa Continental el conjunto de los recursos de clientes gestionados aumenta el 9%. En España, donde se concentran más del 82% de los saldos de Europa Continental, los recursos en balance aumentan el 11% y los de fuera de balance el 8%.

En Iberoamérica el conjunto de recursos de clientes gestionados, dentro y fuera de balance, aumenta el 42% en euros (+17% sin efecto tipo de cambio). En su detalle, los depósitos sin cesiones de todos los países aumentan en tasas de dos dígitos, destacando Argentina (+29%), Brasil y Venezuela (+27%), Colombia (+24%), mientras que México lo hace al 19% y Chile al 18%. Todos los porcentajes son sin el efecto de los tipos de cambio. En fondos de inversión el incremento conjunto de la región ha sido del 24%, destacando Argentina, México y Brasil. En planes de pensiones todos los países aumentan, para un crecimiento conjunto del 17%, en ambos casos sin efecto tipo de cambio.

Adicionalmente, y dentro de su estrategia global de financiación, el Grupo ha realizado emisiones de cédulas hipotecarias y otros "covered bonds" por importe de 14.209 millones de euros a plazos entre 5 y 15 años, así como emisiones de deuda senior por un contravalor de 24.364 millones, y emisiones de deuda subordinada por importe de 1.617 millones. Asimismo, se ha realizado una colocación de participaciones preferentes por 1.000 millones de euros.

Por otra parte, durante el ejercicio se ha producido el vencimiento natural de emisiones de deuda senior por un importe conjunto de 11.047 millones de euros, de cédulas hipotecarias por 309 millones de euros, así como la amortización anticipada de emisiones de preferentes (en conjunto por 947 millones de euros) y de emisiones de deuda subordinada por un contravalor total de 2.607 millones de euros.

Recursos de clientes gestionados			
Millones de euros	2005	2004	Var. (%)
Depósitos de clientes	305.765	283.212	7,96
Débitos representados por valores negociables	148.840	113.839	30,75
Pasivos subordinados	28.763	27.470	4,71
Pasivos por contratos de seguros	44.672	42.345	5,50
Recursos de clientes en balance	528.041	466.865	13,10
Fondos de inversión	109.480	97.838	11,90
Fondos de pensiones	28.619	21.679	32,02
Patrimonios administrados	14.746	8.998	63,88
Recursos de clientes fuera de balance	152.846	128.515	18,93
Recursos de clientes gestionados	680.887	595.380	14,36

Depósitos de la clientela

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

	Miles de Euros		Var.
	2005	2004	
Clasificación:			
Cartera de negociación	14.038.543	20.541.225	(31,66%)
Pasivos financieros a coste amortizado	291.726.737	262.670.391	11,06%
	305.765.280	283.211.616	7,96%
Por área geográfica:			
España	107.117.818	102.249.913	4,76%
Unión Europea (excepto España)	133.274.597	135.209.492	(1,43%)
Estados Unidos de América y Puerto Rico	7.578.598	6.037.483	25,53%
Resto OCDE	106.151	74.859	41,80%
Iberoamérica	56.395.157	38.499.807	46,48%
Resto del mundo	1.292.959	1.140.062	13,41%
	305.765.280	283.211.616	7,96%
Naturaleza:			
A la vista-			
Cuentas corrientes	80.631.188	67.714.687	19,07%
Cuentas de ahorro	90.471.827	78.849.072	14,74%
Otros fondos a la vista	1.747.720	3.720.956	(53,03%)
A plazo-			
Imposiciones a plazo fijo	77.166.817	80.052.445	(3,60%)
Cuentas de ahorro-vivienda	269.706	289.779	(6,93%)
Depósitos a descuento	16.128.577	10.163.257	58,69%
Participaciones emitidas	1	-	
Pasivos financieros híbridos	4.141.071	1.873.863	120,99%
Otros pasivos financieros asociados a activos financieros transferidos	20.346	-	
Otros fondos a plazo	351.620	498.961	(29,53%)
Depósitos con preaviso	33.713	24.911	35,33%
Cesión temporal de activos	34.802.694	40.023.685	(13,04%)
	305.765.280	283.211.616	7,96%

Débitos representados por valores negociables

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

	Miles de Euros		Var.
	2005	2004	
Clasificación:			
Cartera de negociación	19.821.087	11.791.579	68,10%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11.809.874	11.243.800	5,03%
Pasivos financieros a coste amortizado	117.209.385	90.803.224	29,08%
	148.840.346	113.838.603	30,75%
Naturaleza:			
Bonos y obligaciones en circulación	123.566.864	83.020.963	48,84%
Pagarés y otros valores	25.273.482	30.817.640	(17,99%)
	148.840.346	113.838.603	30,75%

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existen emisiones convertibles en acciones del Banco, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, ante alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones.

El importe de los bonos de titulización asciende al 31 de diciembre de 2005 a 27.997 millones de euros, de los cuales Abbey ha emitido 22.823 millones de euros, el Banco 2.673 millones de euros, Finconsumo 814 millones de euros y CC-Bank AG 1.668 millones de euros.

Durante el ejercicio 2005 el Banco y Banesto han emitido cédulas hipotecarias por importe de 7.000 y 4.000 millones de euros, respectivamente. El importe total de cédulas hipotecarias vivas emitidas por estas sociedades asciende al 31 de diciembre de 2005 a 27.250 millones de euros.

(i) Bonos y obligaciones

El desglose del saldo de esta cuenta en función de su moneda de emisión, es el siguiente:

Moneda de Emisión	Millones de Euros		Var.	31 de Diciembre de 2005	
	2005	2004		Importe Vivo de la Emisión en Divisas (Millones)	Tipo de Interés Anual
Euros	78.499	52.819	48,62%	78.499	3,55 %
Dólares estadounidenses	20.429	14.372	42,14%	24.101	4,36 %
Libras esterlinas	19.274	10.798	78,50%	13.208	4,59 %
Pesos chilenos	1.701	2.142	(20,59%)	1.028.912	5,87 %
Otras monedas	3.664	2.890	26,78%	-	3,44 %
Saldo al cierre del ejercicio	123.567	83.021	48,84%		

El movimiento que ha habido en las cuentas de “Bonos y obligaciones en circulación” ha sido el siguiente:

	Millones de Euros		Var.
	2005	2004	
Saldo al inicio del ejercicio	83.021	30.355	173,50%
Incorporación neta de sociedades al Grupo	-	39.658	
Emisiones	52.670	19.477	170,42%
<i>De las que:</i>			
<i>Banco Santander Central Hispano, S.A.:</i>			
<i>Obligaciones simples febrero y diciembre – Variable</i>	-	3.500	
<i>Cédulas hipotecarias – Fijo</i>	7.000	2.000	250,00%
<i>Banesto:</i>			
<i>Cédulas hipotecarias – Fijo</i>	4.000	3.750	6,67%
<i>Bonos – Variable</i>	1.000	3.000	(66,67%)
<i>Bonos – Fijo</i>	2.750	-	
<i>Santander Internacional Debt, S.A., Unipersonal:</i>			
<i>Bonos – Variable</i>	10.169	3.891	161,35%
<i>Abbey:</i>			
<i>Holmes Funding Serie 9</i>	5.540	-	
<i>Bonos en libras esterlinas</i>	3.729	-	
<i>Bonos en dólares estadounidenses</i>	2.920	-	
<i>Bonos en euros</i>	3.170	-	
<i>Bonos en otras monedas</i>	3.066	-	
<i>Santander US Debt, S.A.U.:</i>			
<i>Obligaciones – Variable</i>	5.086	-	
<i>CC-Bank AG:</i>			
<i>Bonos</i>	1.668	-	
Amortizaciones	(14.269)	(5.894)	142,09%
<i>De las que:</i>			
<i>Santander Central Hispano International Ltd.</i>	(1.000)	(1.744)	(42,66%)
<i>Banesto</i>	(2.000)	(1.000)	100,00%
<i>Finconsumo</i>	(102)	(300)	(66,00%)
<i>Abbey</i>	(7.503)	-	
Diferencias de cambio	958	(270)	(454,81%)
Otros movimientos	1.187	(305)	(489,18%)
Saldo al final del ejercicio	123.567	83.021	48,84%

(ii) Pagarés y otros valores

Estos pagarés fueron emitidos, básicamente, por Banco Santander Central Hispano, S.A.; Santander Central Hispano International Ltd.; Santander Central Hispano Finance (Delaware), Inc.; Santander Consumer Finance, S.A.; Banco Santander Serfin, S.A.; Banco Santander Totta, S.A., Santander International Debt, S.A.; Abbey y la sucursal del Banco en Londres.

Pasivos subordinados

Ver detalle y movimiento en 10.1.1.

Pasivos por contratos de seguros y Activos por reaseguros

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el desglose del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados era:

Provisiones Técnicas para:	Miles de Euros					
	2005			2004		
	Seguro Directo y Reaseguro Aceptado	Reaseguro Cedido	Total (Saldo Acreedor)	Seguro Directo y Reaseguro Aceptado	Reaseguro Cedido	Total (Saldo Acreedor)
Primas no consumidas y riesgos en curso Seguros de vida:	119.114	(39.376)	79.738	68.620	(13.840)	54.780
Primas no consumidas y riesgos	113.391	(31.615)	81.766	79.477	(17.344)	62.133
Provisiones matemáticas	28.523.561	(2.200.524)	26.323.037	28.795.411	(2.959.745)	25.835.666
Prestaciones	350.865	(15.798)	335.067	241.135	(15.286)	225.849
Participación en beneficios y extornos	579.895	(5.246)	574.649	486.302	(263)	486.039
Estabilización	25	-	25	25	-	25
Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores	14.855.872	(94.732)	14.761.140	12.570.446	(38.947)	12.531.499
Otras provisiones técnicas	129.587	(410)	129.177	103.360	(379)	102.981
	44.672.300	(2.387.701)	42.284.599	42.344.776	(3.045.804)	39.298.972

6.1.1.1.6. Depósitos de bancos centrales y Depósitos de entidades de crédito

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

	Miles de Euros		Var.
	2005	2004	
Clasificación:			
Cartera de negociación	31.962.919	25.224.743	26,71%
Pasivos financieros a coste amortizado	116.659.488	58.525.596	99,33%
<i>De los que:</i>			
<i>Depósitos de bancos centrales</i>	22.431.194	8.067.860	178,03%
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	94.228.294	50.457.736	86,75%
	148.622.407	83.750.339	77,46%
Naturaleza:			
Cuentas mutuas	190.885	39.162	387,42%
Cuentas a plazo	47.224.471	42.459.721	11,22%
Otras cuentas a la vista	7.383.695	4.191.073	76,18%
Cesión temporal de activos	91.399.196	33.920.297	169,45%
	2.369.406	3.107.895	(23,76%)
Dispuesto en cuenta de crédito en bancos centrales			
Otros pasivos financieros asociados a activos financieros transferidos	7.170	-	
Pasivos financieros híbridos	47.584	32.191	47,82%
	148.622.407	83.750.339	77,46%
Moneda:			
Euro	79.664.528	35.007.335	127,57%
Libras	26.488.413	18.199.276	45,55%
Dólares estadounidenses	20.307.158	15.516.012	30,88%
Otras monedas	22.162.308	15.027.716	47,48%
	148.622.407	83.750.339	77,46%

6.1.1.1.7. Provisiones

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

	Miles de Euros		Var.
	2005	2004	
Fondos para pensiones y obligaciones similares	14.172.961	13.441.357	5,44%
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:	487.048	360.594	35,07%
<i>De las que, por riesgo-país</i>	11.529	8.096	42,40%
Otras provisiones	5.162.981	4.221.973	22,29%
Provisiones	19.822.990	18.023.924	9,98%

Provisiones para pensiones y obligaciones similares

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

	Millones de Euros		Var.
	2005	2004	
Provisiones para planes post-empleo – Entidades españolas	5.657	5.685	(0,49%)
Provisiones para planes post-empleo – Abbey	1.788	1.728	3,47%
Provisiones para planes post-empleo y otras obligaciones similares – Otras entidades dependientes extranjeras	2.459	1.929	27,48%
Provisiones para otras obligaciones similares – Entidades españolas	4.269	4.099	4,15%
<i>De las que: Prejubilaciones</i>	4.215	4.051	4,05%
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	14.173	13.441	5,45%

Otras provisiones

El epígrafe “Otras provisiones” del capítulo “Provisiones” que, entre otros conceptos, incluye los correspondientes a provisiones por reestructuración y litigios fiscales y legales, ha sido estimado aplicando procedimientos de cálculo prudentes y consistentes con las condiciones de incertidumbre inherentes a las obligaciones que cubren, estando determinado el momento definitivo de la salida de recursos que incorporen beneficios económicos para el Grupo por cada una de

las obligaciones; en algunos casos, sin un plazo fijo de cancelación y en otros casos, derivado de los litigios en curso.

El saldo de dicho epígrafe se desglosa a continuación:

	Millones de Euros		Var.
	2005	2004	
Fondos para contingencias y compromisos en unidades operativas:			
Constituidos en sociedades españolas	937	929	0,86%
<i>De los que:</i>			
<i>Banco</i>	376	483	(22,15%)
<i>Banesto</i>	331	349	(5,16%)
Constituidos en otras sociedades de la Unión Europea	1.876	1.597	17,47%
<i>De los que, Abbey</i>	1.458	1.138	28,12%
Constituidos en otras sociedades	2.350	1.696	38,56%
<i>De los que:</i>			
<i>Brasil</i>	1.318	1.056	24,81%
<i>México</i>	233	143	62,94%
	5.163	4.222	22,29%

6.1.1.1.8. Otras cuentas de pasivo

Los pasivos no descritos anteriormente son los derivados de negociación, posiciones cortas de valores, otros pasivos financieros, derivados de cobertura, pasivos asociados con activos no corrientes en venta, pasivos fiscales, periodificaciones, otros pasivos y capital con naturaleza de pasivo financiero (ver apartado 10.1.2).

6.1.1.1.9. Balance del Grupo Consolidado del ejercicio 2003

Los cuadros que se detallan a continuación contienen información a 31-12-2003 preparada conforme a la circular 4/91 de Banco de España vigente a dicha fecha. Esta información no es comparable con la información preparada bajo las NIIF.

Balance Resumido del Grupo Consolidado

Balance	
Millones de euros	
	<u>2003</u>
Activo	
Caja y bancos centrales	8.907,4
Deudas del Estado	31.107,9
Entidades de crédito	37.617,8
Créditos sobre clientes (neto)	172.504,0
Cartera de valores	59.675,4
Renta fija	44.277,1
Renta variable	15.398,3
Acciones y otros títulos	10.064,1
Participaciones	4.266,4

Balance	
Millones de euros	
	2003
Participaciones empresas del Grupo	1.067,8
Activos materiales e inmateriales	5.058,3
Acciones propias	10,2
Fondo de comercio	7.385,2
Otras cuentas de activo	24.902,5
Rtdos. ejerc. anteriores en sociedades consolidadas	4.621,8
Total activo	351.790,5
Pasivo	
Banco de España y entidades de crédito	75.580,3
Débitos a clientes	159.335,6
Depósitos	132.747,6
Cesión temporal de activos	26.588,0
Valores negociables	44.441,2
Pasivos subordinados	11.221,1
Provisiones para riesgos y cargas	12.727,7
Intereses minoritarios	5.439,5
Beneficio consolidado neto	3.232,0
Capital	2.384,2
Reservas	19.445,0
Otras cuentas de pasivo	17.983,9
Total pasivo	351.790,5
Recursos gestionados fuera de balance	108.903,0
Fondos de inversión	80.502,0
Planes de pensiones	19.494,8
Patrimonios administrados	8.906,1
Total fondos gestionados	460.693,5
Riesgos de firma	30.514,2
Avales	27.273,9
Créditos documentarios	3.240,3

A continuación se incluye un detalle de las provisiones y coberturas para riesgos que, de acuerdo con la normativa establecida por el BANCO DE ESPAÑA, figuran asignadas a los activos a los que se refieren y/o en cuentas específicas. El detalle que se indica a continuación muestra de forma agregada la composición de esta provisión, coberturas y garantías, con independencia de su clasificación contable:

Miles de euros	2003
Fondos de insolvencias (*)	
Entidades de crédito	111.735
<i>De los que: Riesgo-país</i>	26.923
Créditos sobre clientes	5.116.683
<i>De los que: Riesgo-país</i>	362.604
Obligaciones y otros valores de renta fija	185.978
<i>De los que: Riesgo-país</i>	9.831
	5.414.396
Fondos de fluctuación de valores	
Deudas del Estado	10.659
Obligaciones y otros valores de renta fija	51.023
Acciones y otros títulos de renta variable	948.761
	1.010.443
Fondos internos por pensiones	
En sociedades españolas	7.627.149
En sociedades extranjeras	1.307.999
	8.935.148
Fondo para riesgos generales	
	—
Fondo de cobertura de activos materiales-	
Activos adjudicados	316.165
Resto de activos	60.819
	376.984
Otros fondos para activos	
	154.954
Otras provisiones para riesgos y cargas	
	3.792.529
Total	19.684.454

(*) No incluyen las provisiones para cubrir las posibles insolvencias por riesgos de firma por importe de 313.657 miles de euros del ejercicio 2003, que figuran contabilizadas en el pasivo de los balances de situación consolidados, en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras Provisiones".

Créditos sobre clientes

Créditos sobre clientes	2003
Millones de euros	
Crédito a las Administraciones Públicas	5.487,4
Crédito a otros sectores residentes	103.515,6
Crédito con garantía real	47.999,6
Otros créditos	55.516,0
Crédito al sector no residente	68.617,7
Crédito con garantía real	18.796,1
Otros créditos	49.821,6
Créditos sobre clientes (bruto)	177.620,7
Fondo de provisión para insolvencias	5.116,7
Créditos sobre clientes (neto)	172.504,0
Promemoria: Activos dudosos	3.276,7
Administraciones Públicas	0,9
Otros sectores residentes	930,7
No residentes	2.345,1

Junto a los créditos, el Grupo tiene asumidos otros riesgos sin inversión (avales y créditos documentarios), así como distintos compromisos y contingencias contraídos por el Grupo en el curso normal de sus operaciones.

Detalle cuentas de orden	
Millones de euros	2003
Pasivos contingentes:	
Redescuentos, endosos y aceptaciones	26,7
Activos afectos a diversas obligaciones	81,2
Fianzas, avales y cauciones	27.273,9
Otros pasivos contingentes	3.372,4
Subtotal pasivos contingentes	30.754,2
Compromisos:	
Cesiones temporales con opción de recompra	512,7
Disponibles por terceros:	
Por entidades de crédito	943,5
Por el sector Administraciones Públicas	2.569,6
Por otros sectores	45.099,2
Otros compromisos	5.385,6
Subtotal compromisos	54.510,6
Total cuentas de orden	85.264,8

A continuación se indica el desglose de los créditos sobre clientes atendiendo al plazo de vencimiento residual sin considerar el saldo de los fondos de insolvencias:

Millones de euros	2003
Por plazo de vencimiento:	
Hasta 3 meses	34.132
Entre 3 meses y 1 año	29.683
Entre 1 año y 5 años	45.835
Más de 5 años	67.971
	177.621

A continuación se presenta un desglose de los Créditos sobre clientes por Garantías, por Sector y Áreas Geográficas y sin considerar el saldo de los fondos de insolvencias:

Inversión Crediticia por Garantías	
Millones de euros	2003
Créditos a las Administraciones Públicas con garantía real	—
Créditos con Garantía Real	66.285
Créditos morosos con garantía real	511
Total Créditos con garantía	66.796
Créditos a Administraciones Públicas	
sin garantía específica	5.487
Créditos sin Garantía Específica	105.338
Inversión crediticia bruta	177.621

Crédito sobre clientes por sector	
Millones de euros	2003
Administraciones Públicas	5.487
Otros sectores residentes	103.516
No residentes:	
Unión Europea (excepto España)	31.474
Estados Unidos de América y Puerto Rico	4.580
Resto OCDE	808
Iberoamérica	30.733
Resto del mundo	1.023
	68.618
	177.621
Menos- Fondos de insolvencias	(5.117)
	172.504
<i>De los que: Euros</i>	<i>136.489</i>

Riesgo de Crédito

Evolución de deudores en mora (*)	
Millones de euros	2003
Saldo al inicio del ejercicio	3.676,5
+ Entradas netas	720,5
- Fallidos	(1.174,5)
Saldo al final del ejercicio	3.222,5

(*) No incluye riesgo-país.

Gestión del riesgo crediticio*	
Millones de euros	2003
Riesgos morosos y dudosos	3.222,5
Índice de morosidad (%)	1,55
Fondos constituidos	5.323,1
Cobertura (%)	165,19
Riesgos morosos y dudosos ordinarios **	2.712,2
Índice de morosidad (%) **	1,31
Cobertura (%) **	196,26

(*) No incluye riesgo – país.

(**) Excluyendo garantías hipotecarias.

Riesgo-país

Gestión del riesgo - país	2003
	Mill. US\$
Riesgo bruto	627,9
Saneamientos	513,0
Riesgo neto	114,9

Fondos de insolvencias

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta “Fondos de insolvencias” que cubre los riesgos en mora, de dudoso cobro y de riesgo-país de los saldos de “Entidades de Crédito”, “Créditos sobre Clientes” y “Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija”.

Miles de euros	2003
Saldo al inicio del ejercicio	5.164.278
Incorporación de sociedades al Grupo	—
Dotación neta-	
Dotación del ejercicio	2.440.209
Fondos disponibles	(690.874)
	1.749.335
Eliminación de créditos fallidos contra fondos constituidos	(1.071.085)
Diferencias de cambio y otros movimientos	(427.935)
Cancelaciones y traspasos entre fondos	(197)
Saldo al cierre del ejercicio	5.414.396
De los que:	
Provisiones para riesgos específicos	2.648.260
Provisión genérica	1.596.603
Provisión para riesgo-país	399.358
Fondo de cobertura estadística	770.175

Deudas del Estado y Cartera de Valores

A continuación se detalla el saldo de Deudas del Estado y de la Cartera de Valores del Grupo:

2003	
Miles de euros	
1. Deudas del Estado:	
Cartera de renta fija:	
De negociación-	4.415.221
De inversión ordinaria	20.832.438
De inversión a vencimiento	5.870.864
	31.118.523
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(10.659)
	31.107.864
2. Obligaciones y otros valores renta fija:	
Por criterio de clasificación:	
De negociación	9.532.252
De inversión ordinaria	31.065.394
De inversión a vencimiento	3.916.409
Menos - Fondos de insolvencias	(185.978)
Fondos de fluctuación de valores	(51.023)
	44.277.054
3. Participaciones en empresas:	
Participación empresas del Grupo no consolidadas	1.067.771
Participación empresas asociadas	4.266.425
	5.334.196
4. Acciones y otros títulos de renta variable:	
Por cotización:	
Cotizados en Bolsa	6.336.825
No cotizados	4.676.058
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(948.761)
	10.064.122
5. Total	90.783.236

Deudas del Estado

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2003 ha ascendido a 2,14%.

Al 31 de diciembre de 2003, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios o de terceros, ascendía a 267 millones de euros.

Miles de Euros	2003	
	Valor en Libros	Valor de Mercado
Cartera de renta fija:		
De negociación-		
Letras del tesoro	1.705.321	1.705.321
Otras deudas anotadas cotizadas	2.709.900	2.709.900
	4.415.221	4.415.221
De inversión ordinaria-		
Letras del Tesoro	177.237	177.419
Otras deudas anotadas cotizadas	20.655.201	20.776.008
Otros títulos cotizados	—	—
	20.832.438	20.953.427
De inversión a vencimiento-		
Otras deudas anotadas cotizadas	5.870.864	6.062.924

	5.870.864	6.062.924
	31.118.523	31.431.572
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(10.659)	—
	31.107.864	31.431.572

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

Plazos de Vencimiento. Millones de Euros	2003
Hasta 3 meses	151
Entre 3 meses y 1 año	9.341
Entre 1 año y 5 años	16.843
Más de 5 años	4.784
	31.119

Obligaciones y otros valores de renta fija

El desglose de su saldo, en función de la admisión o no a cotización en Bolsa de los títulos, es el siguiente:

Miles de Euros	2003
Por cotización:	
Cotizados en Bolsa	42.375.577
No cotizados	2.138.478
	44.514.055
<i>De los que: Euros (*)</i>	22.948.058

(*) Sobre saldo neto de fondo de insolvencias y fondo de fluctuación de valores, 44.277.054 miles de euros al 31 de diciembre de 2003.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta “Fondo de fluctuación de valores” se indica a continuación:

Miles de Euros	2003
Saldo al inicio del ejercicio	198.420
Incorporación (neta) de sociedades al Grupo	—
Liberación neta del ejercicio	(15.416)
Utilización en ventas, saneamientos, diferencias de cambio y otros movimientos	(131.981)
Saldo al cierre del ejercicio	51.023

Participaciones en empresas

(i) Participaciones en empresas del Grupo

Este capítulo de los balances de situación consolidados recoge la inversión en sociedades del Grupo que no se consolidan por no estar su actividad directamente relacionada con la de éste. El detalle de su saldo, atendiendo a la sociedad que lo origina, es el siguiente:

Miles de Euros	2003
Inmobiliaria Urbis, S.A.	335.028
Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A.	98.933
Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.	56.580
La Unión Resinera Española, S.A.	46.477
Santander Seguros, S.A. (Brasil)	46.468
Altavida Compañía de Seguros de Vida, S.A. (Chile)	23.522
Seguros Santander Serfin, S.A. de C.V.	45.846
Santander Central Hispano Previsión, S.A. de Seguros y Reaseguros	159.087
Totta Urbe, S.A.	—
B to B Factory Ventures, S.A.	—
Editel, S.L.	—
Resto de sociedades	255.830
	1.067.771
<i>De los que:</i>	
Euros	921.351
Cotizados en Bolsa	384.179

(ii) Participaciones

Este capítulo recoge los derechos sobre el capital de sociedades que, sin formar parte del Grupo, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo (entidades «asociadas»), ejerciéndose una influencia significativa sobre las mismas.

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, atendiendo a la sociedad que lo origina, es el siguiente:

Miles de Euros	2003
Cepsa	1.324.117
Unión Fenosa	772.618
Attijariwafa Bank Société Anonyme	110.129
Royal Bank of Scotland	1.850.889
Resto de sociedades	208.672
	4.266.425
<i>De los que:</i>	
Euros	2.284.370
Cotizados en Bolsa	3.947.624

Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo incluye, básicamente, las acciones y títulos que representan participaciones inferiores al 20% (3% si cotizan en Bolsa) en el capital de sociedades con las que no existe una vinculación duradera ni se ejerce una influencia significativa sobre las mismas, así como las participaciones en Fondos de Inversión.

El desglose del saldo de este capítulo neto del fondo de fluctuación de valores, en función de su criterio de clasificación, se indica a continuación:

Miles de euros	2003
Por criterio de clasificación:	
De negociación	2.420.864
De inversión ordinaria	7.643.258
	10.064.122
<i>De los que: Euros</i>	8.227.350

Al 31 de diciembre de 2003, la inversión en Fondos de Inversión era de 1.371 millones de euros.

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

Miles de Euros	2003
Saldo al inicio del ejercicio	8.436.467
Incorporación de sociedades al Grupo	—
Adiciones (retiros) netos	461.736
Traspos de (a) "Participaciones"	1.358.560
<i>De los que:</i>	—
<i>Royal Bank of Scotland</i>	—
<i>San Paolo IMI (*)</i>	953.912
<i>Commerzbank, Ag. (*)</i>	333.138
Traspos de Fondos de Comercio de "Participaciones"	518.784
<i>De los que:</i>	—
<i>Royal Bank of Scotland</i>	—
<i>San Paolo IMI</i>	439.571
<i>Commerzbank, Ag.</i>	72.375
Traspos de (a) "Participaciones en empresas del Grupo"	—
Diferencias de cambio y otros movimientos	237.336
Saldo al cierre del ejercicio	11.012.883

(*) Tras la publicación de la Norma de Primera Aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad durante el ejercicio 2003, al 31 de diciembre de 2003, y tras haber efectuado la correspondiente amortización anual de los fondos de comercio, se procedió a traspasar aquellas participaciones en las que se mantenía una propiedad inferior al 20% careciendo del carácter de permanencia. El traspaso se realizó al coste previamente registrado en el capítulo "Participaciones" más sus correspondientes fondos de comercio. Tras el traspaso, si el valor de mercado resulta inferior a su coste neto se constituyen los correspondientes fondos de fluctuación de valores.

Recursos de Clientes Gestionados

Recursos de clientes gestionados	
Millones de euros	2003
Acreedores Administraciones Públicas	9.225,9
Acreedores otros sectores residentes	77.918,9
Corrientes	25.089,2
Ahorro	17.823,4
Plazo	18.640,1
Cesión temporal de activos	16.348,5
Otras cuentas	17,7
Acreedores sector no residente	72.190,7
Depósitos	65.885,5
Cesión temporal de activos	6.305,2
Total débitos a clientes	159.335,6
Valores negociables	44.441,2
Pasivos subordinados	11.221,1

Recursos de clientes gestionados	
Millones de euros	2003
Recursos de clientes en balance	214.997,9
Recursos gestionados fuera de balance	108.903,0
Fondos de inversión	80.502,0
España	60.725,4
Resto países	19.776,6
Planes de pensiones	19.494,8
España	6.652,7
De ellos, individuales	5.767,7
Resto países	12.842,1
Patrimonios administrados	8.906,1
España	2.450,5
Resto países	6.455,6
Recursos de clientes gestionados	323.900,8

Débitos a Clientes

El desglose por naturaleza del total de débitos a clientes es el siguiente:

Miles de euros	2003
Débitos a Clientes:	
Depósitos de ahorro -	
A la vista	76.613.017
A plazo	46.973.305
Otros Débitos -	
A la vista	309.402
A plazo	35.439.848
	159.335.572

El vencimiento residual de los saldos de los epígrafes “Depósitos de Ahorro-A plazo” y “Otros Débitos-A plazo” reflejados en el cuadro anterior es el siguiente:

Millones de euros	2003
Depósitos de ahorro – A plazo:	
Hasta 3 meses	23.477
Entre 3 meses y 1 año	10.982
Entre 1 año y 5 años	10.321
Más de 5 años	2.193
	46.973
Otros débitos – A plazo:	
Hasta 3 meses	32.157
Entre 3 meses y 1 año	2.362
Entre 1 año y 5 años	763
Más de 5 años	158
	35.440

A continuación se presenta un desglose por área geográfica del total del epígrafe “Débitos a Clientes”:

Miles de euros	2003
Por área geográfica:	
España	91.799.908
Resto Unión Europea	25.040.806
Estados Unidos y Puerto Rico	6.342.920
Resto OCDE	255.490
Iberoamérica	34.618.654
Resto del mundo	1.277.794
	159.335.572

Débitos representados por valores negociables

(i) Bonos y obligaciones

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, en función de la moneda y tipo de interés, es el siguiente:

Moneda de emisión	Miles de Euros 2003
Euros:	
Interés fijo	13.869.207
Interés variable	9.184.697
Dólares norteamericanos:	
Interés fijo	444.324
Interés variable	1.071.447
Libras esterlinas:	
Interés fijo	326.334
Interés variable	1.274.121
Pesos chilenos:	
Interés fijo	2.016.908
Otras monedas	651.854
Saldo al cierre del ejercicio	28.838.892

(ii) Movimiento

El movimiento que ha habido en las cuentas de «Bonos y Obligaciones» ha sido el siguiente:

Miles de Euros	2003
Saldo al inicio del ejercicio	20.497.329
Incorporación neta de sociedades al Grupo	—
Emisiones	13.025.505
De las que:	
Banco Santander Central Hispano, S.A.	
Obligaciones simples Febrero y Diciembre – Variable	—
Cédulas Hipotecarias Marzo y Julio – Fijo	—
Cédulas Hipotecarias Marzo, Agosto y Diciembre - Fijo	5.000.000
Cédulas Territoriales junio - Fijo	2.000.000
Cédulas Hipotecarias Octubre - Fijo	—
Banesto	
Cédulas Hipotecarias Febrero y Septiembre – Fijo	—
Bonos Junio y Octubre – Variable	—
Cédulas Hipotecarias Mayo - Fijo	1.500.000
Bonos Octubre - Variable	2.000.000
Cédulas Hipotecarias Marzo - Fijo	—
Santander Central Hispano International Ltd.:	
Febrero - Variable	—
Santander Internacional Debt, S.A.:	
Bonos Diciembre - Variable	—
Amortizaciones	(4.227.694)
De las que:	
Santander Central Hispano International Ltd.:	
Abril 2001	—
Agosto 2000	—
Abril 2000	—
Febrero 2001	—
Enero 2003	(476.781)
Agosto 2003	(500.000)
Junio 2003	(600.000)
Octubre 2002	—
Agosto 2002	—
Marzo 2002	—
Banesto:	
Febrero 2001	—
Febrero 2002	—
Finconsumo:	
Junio 2002	—
Banco Río	
Programa Global 2002 (*)	(796.366)
Diferencias de cambio	(456.248)
Saldo al final del ejercicio	28.838.892

(*) Conforme al programa de reestructuración de sus pasivos a largo plazo.

(iii) Pagarés y otros valores

Seguidamente se indica, por plazos de vencimiento, el detalle del epígrafe «Pagarés y otros valores». Estos pagarés fueron emitidos, básicamente, por BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.; SANTANDER CENTRAL HISPANO INTERNATIONAL LTD.; SANTANDER CENTRAL HISPANO FINANCE (DELAWARE),

INC.; BANCA SERFÍN, S.A.; BANCO SANTANDER MEXICANO, S.A.; SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.; BANCO TOTTA & AÇORES, S.A., SANTANDER INTERNATIONAL DEBTY la sucursal del Banco en Londres.

Vencimiento Residual. Miles de Euros	2003
Hasta 3 meses	9.160.396
Entre 3 meses y 1 año	4.626.705
Entre 1 y 5 años	1.815.212
Más de 5 años	—
	15.602.313
<i>De los que: Euros</i>	<i>9.242.409</i>

Otras cuentas de pasivo

Miles de euros	2003
Otros pasivos	10.429.976
Cuentas de periodificación	7.539.896
Diferencia negativa de consolidación	14.040
Total	17.983.912

Otros pasivos

El saldo del epígrafe «Otros Pasivos» incluye, entre otros, el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos diferidos del Grupo, así como las cuentas de recaudación.

El detalle de este saldo es el siguiente:

Miles de euros	2003
Otros Pasivos – Cuentas de recaudación e impuestos diferidos	2.259.705
De los que por:	
Cuentas de recaudación	1.387.294

6.1.1.2. Descripción del negocio

Como consecuencia de la entrada en vigor de las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Grupo Santander llevó a cabo en el primer trimestre de 2005 una redefinición de sus áreas de negocio. Estas normas introducen cambios tanto en los principios contables como en la presentación de los estados, pero también regulan específicamente la información relativa a los diferentes segmentos de negocio de las empresas en aspectos como su definición, su desglose y el nivel de información mínimo a suministrar. Las nuevas áreas reflejan además la incorporación de Abbey tras la consolidación de su balance al cierre del ejercicio 2004 y de sus resultados en 2005.

En consecuencia, la información financiera de 2005 presentada por Grupo Santander refleja esta nueva estructura de áreas de negocio, facilitando además los datos relativos a 2004 de acuerdo con estos criterios para permitir una comparación homogénea.

La elaboración de los estados financieros de cada segmento de negocio se realiza a partir de la agregación de las unidades operativas básicas que existen en el Grupo. La información de base corresponde tanto a los datos contables de las unidades jurídicas que se integran en cada segmento como a la disponible de los sistemas de información de gestión. En todos los casos, los estados financieros están adaptados a la nueva normativa, aplicándose los mismos principios generales que los utilizados en el Grupo.

Además de aplicar a los diferentes segmentos de negocio los cambios contables generales referidos en la nota 2 de las Cuentas Anuales, se han modificado, de acuerdo con los principios establecidos en las nuevas normas, algunos criterios internos que permitan mejorar la identificación de los riesgos y retornos relativos a cada negocio. A continuación se relacionan los principales:

- Gastos centralizados. Aunque se sigue manteniendo el principio de aplicar a cada unidad los gastos de servicios centrales incurridos por cuenta de ellas para su apoyo y control, se han excluido, de acuerdo con la norma, los gastos corporativos e institucionales relativos al funcionamiento del Grupo, reflejándose los mismos en Gestión Financiera y Participaciones. Anteriormente estos gastos se repercutían a todos los negocios. Por su parte, los relativos a proyectos en desarrollo, principalmente gastos en sistemas, que no tuvieran el carácter de corporativo se han aplicado al negocio correspondiente.
- Dotaciones y fondos para riesgo-país. Tanto el riesgo como su saneamiento se aplican al área de negocio responsable de su gestión, donde se refleja el margen de estas operaciones. Solamente en los casos de operaciones intergrupo en las que se mantienen las dotaciones, desapareciendo contablemente el riesgo, estas dotaciones se siguen contabilizando, como anteriormente, en Gestión Financiera y Participaciones.
- Dotación a pensiones. El principio general es que cada negocio asume el coste por este concepto, tanto en la dotación normal como en la de los posibles déficit que se produzcan. La única excepción se corresponde con la amortización derivada del déficit inicial que superase al “corredor”. En estos casos, considerando que dicha amortización se ha producido como consecuencia de una decisión corporativa del Grupo, y siempre que la misma se produzca en un plazo de cinco años y con el límite del déficit inicial, su coste será asumido por Gestión Financiera y Participaciones.
- Recursos propios. En línea con el cálculo y uso en el Grupo de la gestión del capital económico, se ha procedido a eliminar el ajuste por capital regulatorio mantenido hasta ahora. De esta forma, cada negocio mantiene los recursos propios que gestiona y solamente en aquellos casos en los que esta cifra sea superior al capital económico se procederá a penalizar su uso por encima de ese nivel. En caso contrario no se realizará ninguna bonificación.

De acuerdo con los criterios establecidos en las NIIF, la estructura de las áreas de negocio operativas se presenta en dos niveles:

Nivel principal (o geográfico). Segmenta la actividad de las unidades operativas del Grupo por áreas geográficas. Esta visión coincide con el primer nivel de gestión del Grupo y refleja además nuestro posicionamiento en las tres áreas de influencia monetaria en el mundo. Adicionalmente se facilita información de las unidades de gestión más representativas en cada una de ellas. Los segmentos reportados son los siguientes.

- **Europa Continental.** Incorpora la totalidad de los negocios de banca comercial (incluyendo la entidad especializada de banca privada, Banif), gestión de activos y seguros, y banca mayorista, realizados en Europa con la excepción de Abbey. Dada la singularidad y peso específico de algunas de las unidades aquí incluidas, se ha mantenido la información financiera relativa a las mismas, detallando las siguientes unidades: Red Santander, Banesto, Santander Consumer Finance y Portugal.

Adicionalmente, pequeñas unidades fuera de los tres ámbitos geográficos, cuyo peso sobre el total no es significativo y que además constituyen extensiones de los ámbitos principales, se han incluido en Europa Continental.

- **Reino Unido (Abbey).** Incluye únicamente el 100% del negocio de Abbey, enfocado principalmente en el negocio bancario minorista y de seguros en el Reino Unido.

- **Iberoamérica.** Recoge la totalidad de actividades financieras que el Grupo desarrolla a través de sus bancos filiales y subsidiarias. Además, incluye las unidades especializadas de Santander Private Banking, como unidad independiente y gestionada globalmente. Por su peso específico se desglosan los estados financieros relativos a Brasil, México y Chile.

Nivel secundario (o de negocios). Segmenta la actividad de las unidades operativas por tipo de negocio desarrollado. Adicionalmente, para cada uno de ellos se facilita información de los sub-segmentos más representativos. Los segmentos reportados son los siguientes:

- **Banca Comercial.** Contiene todos los negocios de banca de clientes (excepto los de Banca Corporativa, gestionados de forma global en todo el mundo a través de un modelo de relación específico desarrollado por el Grupo en estos últimos años). Por el peso relativo de este negocio sobre el total, se realiza el desglose del mismo tanto en las principales áreas geográficas (Europa Continental, Reino Unido- Abbey e Iberoamérica) como en los principales países donde se desarrolla. Adicionalmente se han incluido en este negocio los resultados de las posiciones de cobertura realizadas en cada país, tomadas dentro del ámbito del Comité de Gestión de Activos y Pasivos en cada uno de ellos.

- **Gestión de Activos y Seguros.** Incluye la aportación al Grupo por el diseño y gestión de los negocios de fondos de inversión, pensiones y seguros de las distintas unidades. Así, y excepto en el caso de las sociedades gestoras de pensiones en Iberoamérica que cuentan con distribución propia, el Grupo utiliza y remunera, a través de acuerdos de reparto, a las redes de distribución para la

comercialización de estos productos. Por tanto, el resultado que permanece en este negocio es el neto del ingreso bruto menos el coste de distribución que supone la remuneración citada.

- **Banca Mayorista Global.** En este negocio se reflejan los rendimientos derivados del negocio de Banca Corporativa Global, los procedentes de Banca de Inversión y Mercados en todo el mundo incluidas todas las tesorerías con gestión global, tanto en concepto de trading como en distribución a clientes (siempre después del reparto que proceda con clientes de Banca Comercial), así como el negocio de renta variable.

Adicionalmente a los negocios operativos descritos, cuya suma tanto por áreas geográficas como por negocios reflejaría el 100% de los mismos, el Grupo sigue manteniendo el área de **Gestión Financiera y Participaciones**. Esta área incorpora los negocios de gestión centralizada relativos a participaciones financieras e industriales, la gestión financiera de la posición estructural de cambio y del riesgo de interés estructural de la matriz, así como de la gestión de la liquidez y de los recursos propios a través de emisiones y titulizaciones. Como holding del Grupo, maneja el total de capital y reservas, las asignaciones de capital y la liquidez con el resto de los negocios. Como saneamientos incorpora la amortización de fondos de comercio. Como se ha señalado, no recoge gastos de los servicios centrales del Grupo, con la excepción de los gastos corporativos e institucionales relativos al funcionamiento del Grupo.

Como la suma de los importes de los segmentos geográficos operativos (nivel principal) coincide con la suma de los importes de los segmentos de negocio operativos (nivel secundario), adicionando a uno o a otro total el importe del área de Gestión Financiera y Participaciones se alcanza el total del Grupo.

La elaboración de los estados financieros de cada segmento operativo se realiza a partir de la agregación de las unidades que existen en el Grupo. La información de base corresponde tanto a los datos contables de las unidades jurídicas que se integran en cada segmento como a la disponible de los sistemas de información de gestión. En todos los casos, los estados financieros están homogeneizados a los criterios contables utilizados en el Grupo.

En consecuencia, el sumatorio de las cuentas de pérdidas y ganancias de los diferentes segmentos coincide con las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. En cuanto al balance, el necesario proceso de apertura de las diferentes unidades de negocio, que están integradas en un único balance consolidado, supone reflejar los diferentes importes prestados y tomados entre las mismas como mayor volumen de los activos y pasivos de cada negocio. Estos importes correspondientes a la liquidez intergrupo se clasifican en la línea de entidades de crédito, razón por la que la suma de estas líneas supera las correspondientes del Grupo consolidado.

Adicionalmente, y a efectos de presentación, a cada unidad geográfica se les mantiene como recursos propios los correspondientes a sus estados financieros individuales, compensando los mismos como una dotación de capital efectuada

por Gestión Financiera y Participaciones, que tal como se ha señalado actúa como holding del resto de negocios reflejando, en consecuencia, el total de los recursos propios del Grupo.

A continuación presentamos para el nivel principal de la información segmentada el balance, cuenta de pérdidas y ganancias resumida y otra información:

Millones de Euros	2005					2004				
Balances de Situación (Resumido)	Europa Continental	Abbey	Iberoamérica	Gestión financiera y Participaciones	Total	Europa Continental	Abbey	Iberoamérica	Gestión financiera y Participaciones	Total
Créditos a clientes *	212.455	171.796	50.762	816	435.829	177.772	156.790	34.593	196	369.351
Cartera de negociación (sin créditos)	26.996	64.014	25.163	1.276	117.449	14.657	51.060	14.463	1.190	81.370
Activos financieros disponibles para la venta	13.306	18	15.607	45.014	73.945	12.008	14	13.924	18.576	44.522
Entidades de crédito*	71.900	13.070	22.158	15.718	122.846	71.819	21.240	21.245	9.955	124.259
Inmovilizado	4.229	5.197	1.382	1.396	12.204	3.932	5.164	1.163	738	10.997
Otras cuentas de activo	15.770	47.420	17.132	94.343	174.665	22.105	39.903	10.078	81.795	153.881
Total Activo/Pasivo	344.656	301.515	132.204	158.563	936.938	302.293	274.171	95.466	112.450	784.380
Depósitos de clientes*	127.975	110.776	65.087	1.927	305.765	122.635	113.353	45.718	1.505	283.211
Débitos representados por valores negociables *	27.593	62.462	5.631	53.154	148.840	21.595	52.333	5.201	34.709	113.838
Pasivos subordinados	2.241	11.428	1.130	13.965	28.764	2.120	10.622	709	14.018	27.469
Pasivos por contratos de seguros	6.414	36.521	1.737	-	44.672	4.844	36.446	1.054	-	42.344
Entidades de crédito*	94.233	40.761	38.314	38.386	211.694	78.942	27.162	27.975	15.549	149.628
Otras cuentas de pasivo	71.119	37.260	12.443	18.906	139.728	59.926	31.990	9.026	16.327	117.269
Recursos propios	15.081	2.307	7.862	32.225	57.475	12.231	2.265	5.783	30.342	50.621
Recursos de clientes fuera de balance	97.141	5.999	49.705	-	152.845	89.567	5.059	33.889	-	128.515
Total fondos gestionados	441.797	307.514	181.909	158.563	1.089.783	391.860	279.230	129.355	112.450	912.895

(*) Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto.

Millones de Euros	2005					2004				
Cuenta de Pérdidas y Ganancias (Resumida)	Europa Continental	Abbey	Iberoamérica	Gestión Financiera y Participaciones	Total	Europa Continental	Abbey	Iberoamérica	Gestión Financiera y Participaciones	Total
Margen de intermediación	5.398	1.891	3.946	(742)	10.493	4.770	-	3.328	(522)	7.576
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	26	2	7	584	619	33	-	4	412	449
Comisiones netas	3.331	958	2.043	(18)	6.314	3.142	-	1.639	(12)	4.769
Actividad de seguros	116	589	109	2	816	87	-	78	(4)	161
Resultado de operaciones financieras y Diferencias de cambio	512	347	755	(49)	1.565	404	-	458	239	1.101
Margen ordinario	9.383	3.787	6.860	(223)	19.807	8.436	-	5.507	113	14.056
Servicios no financieros (neto) y otros resultados de explotación	351	52	(91)	10	322	313	-	(44)	16	285
Gastos de personal no financieros	(47)	(8)	-	(19)	(74)	(72)	-	(1)	(16)	(89)
Gastos generales no financieros	(24)	(8)	-	(16)	(48)	(34)	-	(4)	(18)	(56)
Gastos generales de administración:										
De personal	(2.563)	(1.228)	(1.770)	(183)	(5.744)	(2.502)	-	(1.541)	(193)	(4.236)
Otros gastos administrativos	(1.171)	(1.071)	(1.545)	(171)	(3.958)	(1.097)	-	(1.256)	(106)	(2.459)
Amortización de activos							-			

materiales										
e inmateriales	(499)	(117)	(330)	(74)	(1.020)	(514)	-	(287)	(38)	(839)
Margen de explotación	5.430	1.407	3.124	(676)	9.285	4.530	-	2.374	(242)	6.662
Pérdidas netas por deterioro de activos	(973)	(318)	(442)	(74)	(1.807)	(1.265)	-	(397)	(181)	(1.843)
Otros resultados	(43)	76	(214)	857	676	(47)	-	(112)	(79)	(238)
Resultado antes de impuestos	4.414	1.165	2.468	107	8.154	3.218	-	1.865	(502)	4.581
Resultado de la actividad ordinaria	3.148	811	2.006	798	6.763	2.272	-	1.650	63	3.985
Resultado consolidado del ejercicio	3.135	811	2.006	798	6.750	2.272	-	1.661	63	3.996
Beneficio atribuido al grupo	2.983	811	1.776	650	6.220	2.159	-	1.470	(23)	3.606

Para el nivel secundario de la información segmentada, la cuenta de pérdidas y ganancias resumida y otra información relevante es la siguiente:

Cuenta de Pérdidas y Ganancias (Resumida)	2005					2004				
	Banca Comercial	Gestión de Activos y Seguros	Banca Mayorista Global	Gestión Financiera y Participaciones	Total	Banca Comercial	Gestión de Activos y Seguros	Banca Mayorista Global	Gestión Financiera y Participaciones	Total
Margen de Intermediación	10.766	(146)	615	(742)	10.493	7.404	17	677	(522)	7.576
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	35	-	-	584	619	42	(5)	-	412	449
Comisiones netas	5.191	668	473	(18)	6.314	3.937	452	392	(12)	4.769
Actividades de seguros	-	814	-	2	816	-	165	-	(4)	161
Resultados de operaciones financieras y Diferencias de cambio	927	32	655	(49)	1.565	323	11	528	239	1.101
Margen Ordinario	16.919	1.368	1.743	(223)	19.807	11.706	640	1.597	113	14.056
Servicios no financieros (neto) y otros resultados de explotación	335	-	(23)	10	322	292	1	(24)	16	285
Gastos de personal no financieros	(55)	-	-	(19)	(74)	(73)	-	-	(16)	(89)
Gastos generales no financieros	(32)	-	-	(16)	(48)	(38)	-	-	(18)	(56)
Gastos generales de administración-										
De personal	(4.914)	(308)	(339)	(183)	(5.744)	(3.593)	(151)	(299)	(193)	(4.236)
Otros gastos administrativos	(3.228)	(355)	(204)	(171)	(3.958)	(2.067)	(99)	(187)	(106)	(2.459)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(870)	(20)	(56)	(74)	(1.020)	(735)	(16)	(50)	(38)	(839)
Margen de Explotación	8.155	685	1.121	(676)	9.285	5.492	375	1.037	(242)	6.662
Pérdidas netas por deterioro de activos	(1.669)	-	(64)	(74)	(1.807)	(1.502)	2	(162)	(181)	(1.843)
Otros resultados	(196)	3	12	857	676	(156)	(6)	3	(79)	(238)
Resultado antes de Impuestos	6.290	688	1.069	107	8.154	3.834	371	878	(502)	4.581
Otras magnitudes de negocio:										
Activo total	627.954	9.172	141.249	158.563	936.938	531.345	6.959	133.627	112.449	784.378
Créditos a clientes	407.660	194	27.159	816	435.829	344.544	477	24.134	196	369.351
Depósitos de clientes	269.146	21	34.671	1.927	305.765	244.397	36	37.273	1.505	283.211

Europa Continental

Europa Continental incluye la totalidad de actividades realizadas en esta zona geográfica, es decir, tanto las correspondientes a banca comercial como a gestión de activos, seguros y banca mayorista global.

Para el conjunto de 2005, el beneficio atribuido alcanzó los 2.984 millones de euros, con aumento del 38,2% sobre 2004. Este crecimiento tiene dos componentes fundamentales. El primero es el avance del 19,8% en el margen de explotación, consecuencia de un aumento del 11,2% en los ingresos con unos costes planos en términos reales (+2,9% en términos nominales). El segundo se debe a las menores dotaciones para insolvencias, dados los elevados índices de cobertura alcanzados según los criterios de las nuevas normas contables, que han exigido en 2005 menores dotaciones.

1. La Red Santander. La Red Santander cierra el ejercicio 2005 con un beneficio atribuido de 1.285 millones de euros, que suponen un aumento respecto al año anterior del 44,1%. Destaca el equilibrio entre las diferentes líneas de su cuenta de resultados, tanto en generación de ingresos como en contención de gastos y provisiones.

El crecimiento rentable de la actividad, con una adecuada combinación entre el incremento de los saldos de la inversión crediticia (+15%) y recursos (+8%) y la defensa de los márgenes del negocio, en un entorno de bajos tipos de interés, han sido las claves de este ejercicio.

El año 2005 ha sido de recuperación del margen de intermediación, que mejora trimestre a trimestre hasta alcanzar los 2.082 millones para el conjunto del año, un 9,4% superior a 2004, tasa que duplica las ofrecidas al principio del ejercicio.

Por otro lado, la calidad del riesgo crediticio continúa en los elevados estándares observados a lo largo del ejercicio. Así lo reflejan los indicadores básicos. Por una parte, el ratio de morosidad se sitúa en el 0,59%, donde ha permanecido prácticamente invariable todo el año, mientras que el de cobertura aumenta al 289%. Por otra, la dotación a provisiones para insolvencias disminuye en un 43,7% respecto a la realizada en 2004, una vez implantados los nuevos criterios que establecen las Normas Internacionales de Contabilidad.

2. Banesto. El crecimiento rentable, eficiente y sostenido del negocio, generado básicamente en los segmentos clave de la estrategia de Banesto, ha permitido obtener en 2005 unos resultados de calidad, con significativos crecimientos en todos los márgenes, junto a nuevas mejoras en eficiencia y calidad del riesgo.

Todo ello ha llevado a superar los objetivos que Banesto se había marcado para 2005: una ganancia de cuota de negocio de 28 p.b., situar la eficiencia, con amortizaciones, en el 40,0%, obtener un ROE del 19%, y mantener el ratio de

morosidad, que ha sido del 0,49%, por debajo de la media de los bancos competidores.

El crecimiento de los ingresos (8,4%) unido al control de costes (2,0%) ha llevado a un margen de explotación de 1.140 millones de euros, con un avance del 18,9%. El beneficio atribuido al Grupo aumentó un 24,0% respecto del ejercicio 2004.

Este crecimiento de la inversión se ha realizado aplicando un cuidadoso control de la calidad del riesgo. La tasa de morosidad al finalizar el año 2005 se ha situado en el 0,49%, por debajo del 0,64% registrado un año antes. Durante 2005 la tasa de cobertura también ha evolucionado positivamente aumentando desde el 273% al cierre de 2004 hasta el 372% actual.

Los datos de Banesto han sido reelaborados de acuerdo con los criterios indicados en las páginas 89 y 90 del Informe Anual, por lo que los que aquí figuran no coinciden con los datos publicados por Banesto.

3. Santander Consumer Finance. En 2005 el negocio de financiación al consumo en Europa ha registrado un fuerte aumento de actividad y resultados, situando el beneficio atribuido al Grupo en 487 millones de euros, un 46,3% superior a 2004. Esta evolución se apoya en el crecimiento orgánico de sus unidades tradicionales, la puesta en marcha de nuevos proyectos y la aportación de las nuevas incorporaciones.

Entre los proyectos abordados en los mercados tradicionales destacan el impulso del segmento subprime en España, la captación de depósitos en Italia y el aumento de la capacidad de distribución en Alemania e Italia con la apertura de nuevas oficinas.

Adicionalmente, en la segunda mitad del año, Santander Consumer Finance inició su actividad en el Reino Unido, el principal mercado de consumo de Europa, a través de una nueva filial de la que es propietario al 50% con Abbey.

Dentro de su estrategia de expansión selectiva en el mercado europeo de financiación al consumo, Santander Consumer Finance realizó dos operaciones significativas:

- En Escandinavia, la adquisición del banco noruego Bankia Bank, especialista en financiación a través de tarjetas revolving, con cuotas entre el 3%-4% del mercado. Complementa la posición de liderazgo en financiación de automóviles de Elcon Finance y aporta un importante volumen de financiación minorista.

En el último trimestre del año se ha producido la fusión por absorción entre Bankia Bank y Elcon Finance, pasando a denominarse la nueva entidad, Santander Consumer Bank.

- En Portugal, Santander Consumer Finance y la compañía portuguesa Soluções Automóvel Globlais (SAG) alcanzaron una alianza para desarrollar conjuntamente la actividad de financiación al consumo y de vehículos en Portugal, así como el negocio de renting de vehículos en España y Portugal.

Dicha alianza se ha materializado en enero de 2006 con la adquisición del 50% de Interbanco. Está previsto incorporar a éste el negocio de Hispamer Portugal, para constituir una nueva entidad de la que Santander Consumer Finance poseerá el 60% y SAG el 40% restante. La nueva sociedad será líder del mercado portugués de financiación del automóvil con una cuota aproximada del 13% en vehículos nuevos.

Al cierre del ejercicio, el ratio de morosidad se sitúa en el 2,40% y la cobertura en el 125%, niveles muy destacados frente a los estándares de la financiación al consumo, un negocio de mayor riesgo que el tradicional bancario pero de márgenes superiores.

4. Portugal. En el ejercicio 2005 Santander Totta ha obtenido un beneficio atribuido de 345 millones de euros, un 35,7% más que en el año anterior. Este incremento del beneficio se consigue dentro de un entorno económico débil y se ha apoyado en un elevado crecimiento del negocio y de los ingresos de la banca comercial, unos costes estables y una morosidad controlada.

Todos los márgenes presentan avances, apoyados en los ingresos más recurrentes. Así, el margen comercial aumenta el 7,7% y dentro de él el conjunto de comisiones y actividad de seguros se incrementa el 11,2%, en línea con el crecimiento sostenido del negocio en los últimos trimestres. Destaca el fuerte empuje de las comisiones relacionadas con hipotecas (+27%), seguros (+37%) y tarjetas (+12%).

La tasa de morosidad se sitúa en mínimos históricos, un 0,78% frente a un 1,06% de diciembre de 2004. Al mismo tiempo, la cobertura ha mejorado desde el 194% en 2004 al 243% actual.

Europa Continental. Principales unidades

Millones de euros

	Red Santander			Banesto		
	2005	2004	Var. (%)	2005	2004	Var. (%)
Resultados						
Margen de intermediación	2.082	1.904	9,35	1.115	1.012	10,20
Resultados por puesta en equivalencia	—	—	—	1	15	(93,88)
Comisiones netas	1.547	1.483	4,27	547	520	5,33
Actividades de seguros	—	—	—	29	21	38,08
Margen comercial	3.629	3.387	7,12	1.692	1.567	7,95
Resultados netos por operaciones financieras	197	147	34,45	102	88	15,89
Margen ordinario	3.826	3.534	8,26	1.794	1.655	8,37
Serv. no financieros (neto) y otros rtdos. de explotación	4	9	(51,49)	246	186	32,05
Gastos generales de administración	(1.493)	(1.493)	0,04	(797)	(777)	2,64
<i>De personal</i>	<i>(1.134)</i>	<i>(1.141)</i>	<i>(0,56)</i>	<i>(591)</i>	<i>(570)</i>	<i>3,61</i>
<i>Otros gastos generales de administración</i>	<i>(359)</i>	<i>(352)</i>	<i>2,00</i>	<i>(206)</i>	<i>(206)</i>	<i>(0,05)</i>
Amortización del inmovilizado	(236)	(257)	(8,34)	(103)	(106)	(3,06)
Margen de explotación	2.101	1.793	17,18	1.140	959	18,89
Pérdidas netas por deterioro de créditos	(305)	(542)	(43,73)	(151)	(159)	(4,86)
Otros resultados	(11)	(11)	2,65	(22)	(40)	(43,49)
Resultado antes de impuestos	1.785	1.240	43,96	967	761	27,09
Resultado de la actividad ordinaria	1.285	892	44,13	647	502	28,83
Resultado consolidado del ejercicio	1.285	892	44,13	647	502	28,83
Beneficio atribuido al Grupo	1.285	891	44,11	498	402	24,01

Europa Continental. Principales unidades

Millones de euros

	Santander Consumer Finance			Portugal		
	2005	2004	Var. (%)	2005	2004	Var. (%)
Resultados						
Margen de intermediación	1.179	884	33,44	641	605	5,96
Resultados por puesta en equivalencia	25	18	39,32	—	—	—
Comisiones netas	342	352	(2,78)	303	276	9,74
Actividades de seguros	—	—	—	22	16	35,42
Margen comercial	1.546	1.253	23,36	966	898	7,65
Resultados netos por operaciones financieras	58	21	181,15	29	31	(6,70)
Margen ordinario	1.604	1.274	25,92	995	928	7,17
Serv. no financieros (neto) y otros rtdos. de explotación	38	24	55,63	(5)	(11)	(48,75)
Gastos generales de administración	(518)	(449)	15,39	(433)	(427)	1,29
<i>De personal</i>	<i>(243)</i>	<i>(214)</i>	<i>13,38</i>	<i>(278)</i>	<i>(281)</i>	<i>(1,01)</i>
<i>Otros gastos generales de administración</i>	<i>(275)</i>	<i>(235)</i>	<i>17,22</i>	<i>(155)</i>	<i>(146)</i>	<i>5,70</i>
Amortización del inmovilizado	(50)	(40)	26,82	(58)	(59)	(1,80)
Margen de explotación	1.073	809	32,61	498	431	15,63
Pérdidas netas por deterioro de créditos	(371)	(315)	18,07	(53)	(75)	(29,90)
Otros resultados	(6)	(16)	(62,21)	(19)	(29)	(36,85)
Resultado antes de impuestos	696	479	45,39	427	327	30,78
Resultado de la actividad ordinaria	488	333	46,32	347	266	30,29
Resultado consolidado del ejercicio	488	333	46,32	347	266	30,29
Beneficio atribuido al Grupo	487	333	46,29	345	255	35,70

	Red Santander			Banesto		
Balance	2005	2004	Var. (%)	2005	2004	Var. (%)
Créditos a clientes*	88.659	75.711	17,10	47.851	37.763	26,71
Cartera de negociación (sin créditos)	—	—	—	5.595	2.547	119,65
Activos financieros disponibles para la venta	3	1	175,78	8.882	8.160	8,85
Entidades de crédito*	103	178	(42,11)	18.447	14.357	28,49
Inmovilizado	1.675	1.592	5,23	1.568	1.346	16,46
Otras cuentas de activo	537	1.272	(57,76)	5.864	6.183	(5,16)
Total activo / pasivo y patrimonio neto	90.977	78.755	15,52	88.208	70.357	25,37
Depósitos de clientes*	44.122	42.943	2,74	34.865	28.033	24,37
Débitos representados por valores negociables*	2	30	(93,55)	17.860	11.519	55,04
Pasivos subordinados	—	—	—	1.620	1.697	(4,53)
Pasivos por contratos de seguros	—	—	—	1.832	1.193	53,59
Entidades de crédito*	29	63	(54,56)	20.539	15.582	31,82
Otras cuentas de pasivo	40.447	30.158	34,12	8.980	10.003	(10,23)
Recursos propios	6.377	5.561	14,68	2.511	2.330	7,76
Recursos de clientes fuera de balance	53.504	47.385	12,91	15.054	13.108	14,84
Fondos de inversión	47.952	42.141	13,79	12.269	11.399	7,63
Planes de pensiones	5.551	5.243	5,88	1.513	1.327	14,06
Patrimonios administrados	—	—	—	1.272	383	232,46
Recursos de clientes gestionados	97.627	90.358	8,05	71.231	55.551	28,23
Total fondos gestionados	144.481	126.140	14,54	103.262	83.466	23,72

(*).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto.

Ratios (%) y Medios operativos

ROE	22,83	17,78	5,05 p.	19,38	16,93	2,45 p.
Eficiencia	37,87	41,08	(3,21 p.)	37,56	40,78	(3,22 p.)
Eficiencia con amortizaciones	44,01	48,32	(4,31 p.)	42,59	46,57	(3,98 p.)
Tasa de morosidad	0,59	0,60	(0,01 p.)	0,49	0,64	(0,15 p.)
Cobertura	289,26	268,57	20,69 p.	371,55	273,16	98,39 p.
Número de empleados (directos + indirectos)	19.092	19.180	(0,46%)	10.577	11.084	(4,57%)
Número de oficinas	2.669	2.571	3,81%	1.703	1.683	1,19%

	Santander Consumer Finance			Portugal		
	2005	2004	Var. (%)	2005	2004	Var. (%)
Balance						
Créditos a clientes*	29.535	23.553	25,40	25.861	22.867	13,10
Cartera de negociación (sin créditos)	6	2	184,44	826	530	55,80
Activos financieros disponibles para la venta	41	55	(26,00)	2.482	2.574	(3,55)
Entidades de crédito*	5.023	4.669	7,59	10.023	13.047	(23,17)
Inmovilizado	376	400	(5,90)	447	435	2,83
Otras cuentas de activo	1.474	1.049	40,51	3.653	3.015	21,17
Total activo / pasivo y patrimonio neto	36.454	29.728	22,63	43.293	42.467	1,94
Depósitos de clientes*	13.598	11.592	17,30	12.809	12.526	2,26
Débitos representados por valores negociables*	4.869	3.691	31,92	3.294	3.926	(16,10)
Pasivos subordinados	87	116	(24,72)	533	307	73,59
Pasivos por contratos de seguros	—	—	—	2.795	2.013	38,86
Entidades de crédito*	15.053	12.554	19,91	20.866	18.991	9,88
Otras cuentas de pasivo	1.248	1.131	10,41	1.520	3.200	(52,51)
Recursos propios	1.600	645	147,89	1.475	1.504	(1,89)
Recursos de clientes fuera de balance	315	243	29,82	7.182	6.130	17,17
Fondos de inversión	273	219	24,63	5.858	5.029	16,48
Planes de pensiones	43	24	77,03	1.011	946	6,86
Patrimonios administrados	—	—	—	312	154	102,82
Recursos de clientes gestionados	18.868	15.641	20,63	26.613	24.902	6,87
Total fondos gestionados	36.770	29.971	22,69	50.475	48.596	3,86

(*).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto.

Ratios (%) y Medios operativos

ROE	46,13	47,64	(1,51 p.)	20,79	16,55	4,24 p.
Eficiencia	30,79	34,57	(3,78 p.)	43,51	46,04	(2,53 p.)
Eficiencia con amortizaciones	33,88	37,62	(3,74 p.)	49,36	52,42	(3,06 p.)
Tasa de morosidad	2,40	2,28	0,12 p.	0,78	1,06	(0,28 p.)
Cobertura	125,20	124,82	0,38 p.	243,19	194,05	49,14 p.
Número de empleados (directos + indirectos)	5.118	5.245	(2,42%)	6.308	6.478	(2,62%)
Número de oficinas	267	256	4,30%	693	671	3,28%

A continuación se incluyen balances y cuentas de resultados resumidas de los principales bancos en España y resto de Europa a 31-12-2003 preparados conforme a la circular 4/91 de Banco de España vigente a dicha fecha. Esta información no es comparable con la información preparada bajo las NIIF.

Bancos en España y otros países europeos

Miles de euros	Banco Santander Central Hispano	Banif	Santander Investment Services	Grupo Santander Consumer	Santander Totta
	2003	2003	2003	2003	2003
Resultados					
Margen de intermediación	4.169.660	19.779	32.911	866.111	603.914
Comisiones netas	1.301.821	71.704	141.901	102.043	237.555
Margen básico	5.471.481	91.483	174.812	968.154	841.469
Resultados por operaciones financieras	(1.487.126)	3.907	1.559	46.523	26.949
Margen ordinario	3.984.355	95.390	176.371	1.014.677	868.418
Gastos generales de administración	(2.133.773)	(51.379)	(38.088)	(382.345)	(402.970)
<i>a) De personal</i>	<i>(1.436.841)</i>	<i>(33.233)</i>	<i>(23.541)</i>	<i>(196.013)</i>	<i>(261.882)</i>
<i>b) Otros gastos administrativos</i>	<i>(696.932)</i>	<i>(18.146)</i>	<i>(14.547)</i>	<i>(186.332)</i>	<i>(141.088)</i>
Amortizaciones	(253.308)	(6.352)	(1.590)	(27.995)	(56.712)
Otros resultados de explotación	(117.565)	(315)	(283)	583	23.555
Margen de explotación	1.479.709	37.344	136.410	604.920	432.291
Resultados netos por puesta en equivalencia	—	—	—	13.757	4.273
Otros resultados	542.702	(4.687)	—	14.046	(42.695)
Provisiones netas	(575.212)	(3.018)	752	(240.932)	(73.665)
Amortización fondo de comercio	—	2.880	(2.260)	(63.886)	—
Beneficio antes de impuestos	1.447.200	32.519	134.902	327.905	320.204
Beneficio neto	1.445.033	22.217	97.234	202.560	269.472
Intereses minoritarios	—	—	—	7.621	28.449
Beneficio neto atribuido al Grupo	1.445.033	22.217	97.234	194.939	241.223
Balance					
Créditos sobre clientes	81.896.844	618.670	1.748.337	16.554.053	17.758.038
Entidades de crédito	58.241.650	2.273.266	2.788.616	1.711.654	3.813.232
Cartera de valores	40.448.822	38.416	153.051	72.065	5.508.740
Inmovilizado	1.500.405	21.327	1.730	101.870	436.250
Otras cuentas de activo	16.577.696	133.564	359.957	980.845	1.307.377
Total Activo / Pasivo	198.665.417	3.085.243	5.051.691	19.420.487	28.823.637
Débitos a clientes	82.792.758	2.213.021	2.206.014	9.429.827	13.535.395
Valores negociables	11.932.465	—	—	2.991.064	5.491.499
Pasivos subordinados	13.280.712	—	—	312.027	671.270
Entidades de crédito	54.999.537	526.514	2.057.183	4.521.848	5.933.055
Otras cuentas de pasivo	17.652.515	206.320	549.727	1.430.657	1.415.537
Capital y reservas del Grupo	18.007.429	139.388	238.767	735.064	1.776.881
Recursos fuera de balance	—	3.246.427	—	—	—
Fondos de inversión	—	2.032.568	—	—	—
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	—	1.213.859	—	—	—
Recursos gestionados de clientes	108.005.935	5.459.448	2.206.014	12.732.918	19.698.164
Total recursos gestionados	198.665.417	6.331.670	5.051.691	19.420.487	28.823.637

Reino Unido (Abbey)

Abbey entró a formar parte de Grupo Santander el 12 de noviembre de 2004, consolidando al 31 de diciembre de dicho ejercicio únicamente el balance. Sus resultados consolidan por primera vez en 2005, por lo que no es posible su comparación con los del ejercicio anterior.

En este primer año de gestión, Abbey ha generado 811 millones de euros de beneficio atribuido al Grupo, tras haber alcanzado los tres objetivos básicos establecidos para el mismo: mejorar las ventas y la productividad comercial, estabilizar los ingresos recurrentes y reducir los costes.

Mejora de ventas y productividad comercial. En 2005 la actividad de Abbey ha mejorado notablemente sobre 2004, con un segundo semestre que ha mostrado una notable recuperación sobre el primero. A ello ha contribuido el aumento de casi el 30% de personas autorizadas a vender en oficinas, así como el lanzamiento de nuevas campañas y productos adecuados a las necesidades de los clientes.

Estabilizar ingresos recurrentes. Bajo criterios UK Gaap, para una comparación homogénea, los ingresos recurrentes aumentan en 95 millones de libras esterlinas y 4% sobre 2004. La buena evolución del margen de intermediación y de las comisiones más relacionadas con el negocio bancario ha permitido a Abbey aumentar sus ingresos trimestre a trimestre.

Reducir costes. El tercer gran objetivo para 2005 consistía en reducir los costes de explotación, antes gastos de reestructuración y otros no operativos, en 150 millones de libras (objetivo ya revisado sobre unas previsiones iniciales inferiores). Las medidas adoptadas han permitido superar este objetivo, al situar los ahorros en 224 millones de libras esterlinas.

Abbey ha compatibilizado la recuperación de la actividad en la segunda mitad del ejercicio con una buena calidad crediticia. El ratio de morosidad es del 0,67% al cierre de 2005 y el de cobertura del 78%, tras mejorar, respectivamente, en 17 p.b. y 6 p.p. en relación a marzo de 2005.

Los datos de Abbey han sido reelaborados de acuerdo con los criterios indicados en las páginas 89 y 90 del Informe Anual, por lo que los que aquí figuran no coinciden con los datos publicados por Abbey.

Reino Unido (Abbey)

Millones de euros

	2005	2004	Variación Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación	1.891			
Resultados por puesta en equivalencia	2			
Comisiones netas	958			
Actividades de seguros	589			
Margen comercial	3.440			
Resultados netos por operaciones financieras	347			
Margen ordinario	3.787			
Serv. no financieros (neto) y otros rtdos. de explotación	36			
Gastos generales de administración	(2.298)			
<i>De personal</i>	(1.228)			
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(1.071)			
Amortización del inmovilizado	(117)			
Margen de explotación	1.408			
Pérdidas netas por deterioro de créditos	(318)			
Otros resultados	76			
Resultado antes de impuestos	1.165			
Resultado de la actividad ordinaria	811			
Resultado consolidado del ejercicio	811			
Beneficio atribuido al Grupo	811			
Balance				
Créditos a clientes*	171.796	156.790	15.006	9,57
Cartera de negociación (sin créditos)	64.014	51.060	12.954	25,37
Activos financieros disponibles para la venta	18	14	4	25,60
Entidades de crédito*	13.070	21.240	(8.170)	(38,47)
Inmovilizado	5.197	5.164	33	0,64
Otras cuentas de activo	47.420	39.903	7.517	18,84
Total activo / pasivo y patrimonio neto	301.515	274.171	27.344	9,97
Depósitos de clientes*	110.776	113.353	(2.576)	(2,27)
Débitos representados por valores negociables*	62.462	52.333	10.129	19,35
Pasivos subordinados	11.428	10.622	805	7,58
Pasivos por contratos de seguros	36.521	36.446	75	0,21
Entidades de crédito*	40.761	27.162	13.599	50,06
Otras cuentas de pasivo	37.259	31.988	5.271	16,48
Recursos propios	2.307	2.265	41	1,82
Recursos de clientes fuera de balance	5.999	5.059	941	18,59
Fondos de inversión	5.999	5.059	941	18,59
Planes de pensiones	—	—	—	—
Patrimonios administrados	—	—	—	—
Recursos de clientes gestionados	227.188	217.814	9.374	4,30
Total fondos gestionados	307.514	279.230	28.284	10,13
(*).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto.				
Ratios (%) y Medios operativos				
ROE	35,66			
Eficiencia	60,11			
Eficiencia con amortizaciones	63,18			
Tasa de morosidad	0,67	0,70	(0,03 p.)	
Cobertura	77,72	91,39	(13,67 p.)	
Número de empleados (directos + indirectos)	21.121	25.331	(4.210)	(0,17)
Número de oficinas	712	730	(18)	(0,02)

Iberoamérica

Grupo Santander ha obtenido en Iberoamérica un beneficio atribuido de 1.776 millones de euros en 2005, con un crecimiento interanual del 20,8% (+11,6% sin efecto tipo de cambio). El negocio comercial ha sido en 2005 el motor del crecimiento del Grupo en la región, reflejando el incremento de la mayor actividad con clientes. En consecuencia, el resultado antes de impuestos de la Banca Comercial ha aumentado el 36,2% (+27,1% sin efecto tipo de cambio).

Este crecimiento se consigue con fuerte mejora de la eficiencia y buena evolución de la calidad del crédito. Para el conjunto de la región el ratio de morosidad pasa del 2,94% en 2004 al 1,91% en 2005 y la cobertura sube del 155% al 183%.

Estos resultados se han obtenido en un entorno económico en expansión, con aumento del PIB del 4%, y con un crecimiento también robusto de la demanda interna (incremento superior al 5%), apoyado tanto en el consumo privado como en la inversión. La instrumentación de políticas monetarias y fiscales pro-activas ha propiciado que, pese al aumento de la demanda interna, la inflación se haya moderado. La menor tensión monetaria ha permitido el inicio, ya en la segunda mitad del año, de procesos de moderados recortes en los tipos de interés en Brasil y México. A pesar de estos recortes, el promedio de los tipos de interés se incrementa un 24% entre 2004 y 2005.

1. Brasil. Santander Banespa es una de las principales franquicias comerciales de Brasil, con una cuota de mercado entre el 4% y el 5%, que se duplica en el área que el Grupo considera más relevante, el sur-sureste, que concentra una población de cerca de 98 millones de habitantes y más del 70% del PIB nacional. Dentro de esta área, el Estado de São Paulo cuenta con una población de 41 millones de habitantes y un 33% del PIB del país. El Grupo cuenta en Brasil con 1.897 oficinas y 7,1 millones de clientes.

El Grupo se ha enfocado en 2005 en el crecimiento de los negocios comerciales y el incremento de cuota.

El Grupo ha obtenido un beneficio atribuido de 591 millones de euros en 2005, con aumento del 3,9% (sin efecto tipo de cambio: -14,0%). Descontado el impacto fiscal, el resultado antes de impuestos se incrementa un 32,3% (+9,5% sin efecto tipo de cambio). Los resultados del Grupo en Brasil recogen en el cuarto trimestre del año el efecto de un cargo especial en "otros resultados" por importe de 150 millones de dólares, por amortización anticipada de inversiones tecnológicas.

2. México. De conformidad con la información de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México, Santander Serfin es la tercera entidad financiera en el país por volumen de negocio, con cuotas del 15,2% en créditos, del 15,8% en depósitos más fondos de inversión y del 7,8% en pensiones. El Grupo cuenta en México con 1.005 oficinas y una base de clientes bancarios de 6,3 millones, con

un aumento de 875.000 durante 2005. Adicionalmente, el Grupo cuenta con 3,1 millones de partícipes en planes de pensiones.

Con fecha 1 de enero de 2005, Banco Santander Mexicano y Banca Serfin realizaron su fusión societaria, si bien ya venían gestionándose como una sola entidad financiera desde diciembre de 2002.

El Grupo se ha enfocado en 2005 en el desarrollo y vinculación de su base de clientes y en el crecimiento rentable de los negocios.

El beneficio atribuido se ha situado en 376 millones de euros en 2005, con un incremento del 16,0% sobre el año anterior (+12,1% sin efecto tipo de cambio). Esta evolución está muy positivamente afectada tanto por la fuerte expansión del negocio como por el incremento del promedio anual de los tipos de interés, de 2,45 puntos entre los dos años (de un 7,15% a un 9,60%). En contrapartida, esta subida de tipos a corto plazo ha tenido un impacto negativo en los ingresos de los negocios financieros.

3. Chile. Según la Superintendencia Bancaria de Instituciones Financieras de Chile, Santander Santiago es el primer grupo financiero del país y la franquicia bancaria más sólida y diversificada en Chile, como ponen de manifiesto sus cuotas: 22,6% en créditos, 21,9% en depósitos más fondos de inversión y 11,7% en pensiones. Cuenta con 401 oficinas, una base de 2,2 millones de clientes bancarios y 639.000 partícipes en planes de pensiones.

Santander Santiago se ha enfocado en 2005 en el crecimiento de los negocios comerciales, y de modo especial en los segmentos minoristas. De este modo, el crédito se incrementa un 19%, con un crecimiento del 25% en el crédito al segmento de individuos, mientras que el conjunto de los depósitos sin cesiones y fondos de inversión lo hace a una tasa interanual del 16%, en todos los casos sin efecto tipo de cambio.

El beneficio atribuido obtenido en Chile ha sido de 338 millones de euros en 2005, con un crecimiento del 45,2% (+33,2% al eliminar tipos de cambio). La clave de este fuerte crecimiento reside en la combinación de una positiva expansión del margen comercial (+17,7% sin efecto tipo de cambio) con un controlado crecimiento de los costes de explotación (+4,8% sin efecto tipo de cambio), a pesar de la expansión de la capacidad de distribución.

Iberoamérica. Principales unidades Millones de euros	Brasil			México			Chile		
	2005	2004	Var.(%)	2005	2004	Var (%)	2005	2004	Var.(%)
Resultados									
Margen de intermediación	1.381	1.154	19,70	1.027	884	16,12	782	609	28,40
Resultados por puesta en equivalencia	1	1	80,54	0	—	—	1	0	9,83
Comisiones netas	717	501	43,15	466	419	11,18	276	216	27,62
Actividades de seguros	43	30	45,03	17	10	64,62	23	18	32,04
Margen comercial	2.142	1.685	27,14	1.509	1.313	14,92	1.082	844	28,27
Resultados netos por operaciones financieras	555	345	61,09	63	(28)	—	18	57	(67,82)
Margen ordinario	2.697	2.029	32,91	1.572	1.285	22,34	1.101	901	22,14
Serv. no financieros (neto) y otros rtdos. de explotación	1	1	(50,11)	(63)	(46)	38,68	(4)	(5)	(6,02)
Gastos generales de administración	(1.314)	(1.058)	24,25	(787)	(659)	19,55	(451)	(378)	19,19
<i>De personal</i>	<i>(703)</i>	<i>(593)</i>	<i>18,59</i>	<i>(376)</i>	<i>(336)</i>	<i>11,84</i>	<i>(273)</i>	<i>(235)</i>	<i>15,91</i>
<i>Otros gastos generales de administración</i>	<i>(611)</i>	<i>(465)</i>	<i>31,47</i>	<i>(412)</i>	<i>(323)</i>	<i>27,57</i>	<i>(178)</i>	<i>(143)</i>	<i>24,58</i>
Amortización del inmovilizado	(158)	(114)	39,05	(65)	(52)	25,37	(49)	(59)	(16,93)
Margen de explotación	1.226	859	42,62	656	529	24,12	596	459	29,92
Pérdidas netas por deterioro de créditos	(165)	(193)	(14,42)	(49)	(18)	179,45	(103)	(77)	33,92
Otros resultados	(198)	(15)	—	(55)	(12)	374,20	(19)	(58)	(67,06)
Resultado antes de impuestos	862	652	32,31	552	500	10,55	474	324	46,43
Resultado de la actividad ordinaria	603	582	3,62	516	449	14,85	397	267	48,79
Resultado consolidado del ejercicio	603	582	3,62	516	449	14,85	397	278	42,53
Beneficio atribuido al Grupo	591	569	3,89	376	324	16,02	338	233	45,19

	Brasil			México			Chile		
	2005	2004	Var.(%)	2005	2004	Var.(%)	2005	2004	Var. (%)
Balance									
Créditos a clientes*	10.667	5.698	87,22	13.238	9.801	35,06	14.967	9.986	49,88
Cartera de negociación (sin créditos)	5.048	1.774	184,54	18.089	10.603	70,60	1.087	1.490	(27,06)
Activos financieros disponibles para la venta	5.942	5.417	9,70	4.750	3.656	29,90	1.169	1.313	(11,02)
Entidades de crédito*	6.932	5.779	19,96	7.442	9.576	(22,28)	3.370	1.723	95,63
Inmovilizado	364	360	1,15	338	275	22,97	352	266	32,56
Otras cuentas de activo	8.560	4.000	114,00	4.168	2.664	56,45	2.353	1.748	34,63
Total activo / pasivo y patrimonio neto	37.513	23.027	62,91	48.025	36.576	31,30	23.298	16.525	40,98
Depósitos de clientes*	11.041	6.615	66,93	23.310	16.569	40,68	13.186	9.171	43,78
Débitos representados por valores negociables*	688	476	44,67	2.657	2.081	27,73	1.701	1.774	(4,11)
Pasivos subordinados	420	—	—	64	18	248,79	647	691	(6,44)
Pasivos por contratos de seguros	1.124	631	78,06	67	42	59,25	46	27	68,46
Entidades de crédito*	16.036	8.796	82,30	16.585	14.427	14,96	4.838	2.820	71,53
Otras cuentas de pasivo	6.062	4.706	28,81	3.270	2.074	57,64	1.355	886	53,00
Recursos propios	2.142	1.802	18,82	2.071	1.364	51,77	1.525	1.156	31,94
Recursos de clientes fuera de balance	11.728	7.355	59,45	10.088	6.663	51,42	10.038	7.012	43,16
Fondos de inversión	11.151	6.973	59,90	6.708	4.072	64,74	2.684	1.921	39,73
Planes de pensiones	—	—	—	3.381	2.591	30,48	7.354	5.091	44,45
Patrimonios administrados	577	382	51,17	—	—	—	—	—	—
Recursos de clientes gestionados	25.001	15.077	65,82	36.187	25.373	42,62	25.618	18.675	37,17
Total fondos gestionados	49.241	30.382	62,07	58.113	43.238	34,40	33.335	23.537	41,63

(*).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto.

Ratios (%) y Medios operativos	Brasil			México			Chile		
	2005	2004	Var.	2005	2004	Var.	2005	2004	Var.
ROE	23,07	31,03	(7,96 p.)	20,42	22,56	(2,14 p.)	25,03	19,53	5,50 p.
Eficiencia	46,62	50,10	(3,48 p.)	49,91	51,12	(1,21 p.)	40,94	41,95	(1,01 p.)
Eficiencia con amortizaciones	52,48	55,69	(3,21 p.)	54,06	55,18	(1,12 p.)	45,42	48,54	(3,12 p.)
Tasa de morosidad	2,88	2,85	0,03 p.	0,89	1,28	(0,39 p.)	2,31	3,53	(1,22 p.)
Cobertura	138,52	188,17	(49,65 p.)	273,43	213,46	59,97 p.	165,57	126,84	38,73 p.
Número de empleados (directos + indirectos)	20.600	21.245	(3,04%)	14.618	12.565	16,34%	11.162	11.184	(0,20%)
Número de oficinas	1.897	1.888	0,48%	1.005	1.020	(1,47%)	401	346	15,90%

A continuación se incluyen balances y cuentas de resultados resumidas de los principales bancos en Iberoamérica a 31-12-2003 preparados conforme a la circular 4/91 de Banco de España vigente a dicha fecha. Esta información no es comparable con la información preparada bajo las NIIF.

Bancos en Iberoamérica	Banespa	Grupo Fin. Santander Serfin	Santander Chile	Santander Puerto Rico	Banco de Venezuela
	2003	2003	2003	2003	2003
	Miles reales brasileños	Millones nuevos pesos	Millones pesos chilenos	Miles US dólares	Millones bolívares
Resultados					
Margen de intermediación	2.650.502	9.574.252	425.632	171.121	530.146
Comisiones netas	882.098	4.926.038	93.079	25.182	132.575
Margen básico	3.532.600	14.500.290	518.711	196.303	662.721
Resultados por operaciones financieras	30.227	940.941	31.018	22.185	39.512
Margen ordinario	3.562.827	15.441.231	549.729	218.488	702.233
Gastos generales de administración	(1.790.833)	(7.557.738)	(223.832)	(142.546)	(295.225)
<i>a) De personal</i>	<i>(1.154.428)</i>	<i>(3.895.852)</i>	<i>(121.173)</i>	<i>(69.960)</i>	<i>(127.479)</i>
<i>b) Otros gastos administrativos</i>	<i>(636.405)</i>	<i>(3.661.886)</i>	<i>(102.659)</i>	<i>(72.586)</i>	<i>(167.746)</i>
Amortizaciones	(184.430)	(642.179)	(34.684)	(17.301)	(42.326)
Otros resultados de explotación	(48.457)	314.119	(3.667)	19.582	(19.263)
Margen de explotación	1.539.107	7.555.433	287.546	78.223	345.419
Resultados netos por puesta en equivalencia	—	112.883	—	—	—
Otros resultados	684.851	(751.592)	22.545	3.717	(49.605)
Provisiones netas	(251.854)	(126.474)	(65.617)	(49.745)	(19.628)
Amortización fondo de comercio	—	—	—	(2.694)	—
Beneficio antes de impuestos	1.972.104	6.790.250	244.474	29.501	276.186
Beneficio neto	1.780.070	6.176.471	207.043	29.501	259.513

Balance					
Créditos sobre clientes	5.667.102	94.579.020	6.504.270	3.926.481	1.776.037
Entidades de crédito	8.775.404	49.623.819	663.914	561.822	2.295.883
Cartera de valores	10.286.265	82.363.673	1.595.941	1.700.784	1.319.351
Inmovilizado	1.224.363	5.115.310	278.554	92.208	289.323
Otras cuentas de activo	4.746.857	14.054.399	791.167	191.223	140.293
Total Activo / Pasivo	30.699.991	245.736.221	9.833.846	6.472.518	5.820.887
Débitos a clientes	11.461.014	69.921.493	5.756.630	3.893.312	4.903.229
Valores negociables	—	101.202.057	1.581.406	358.870	—
Pasivos subordinados	—	—	401.651	—	—
Entidades de crédito	5.902.878	22.524.031	917.702	1.550.166	22.877
Otras cuentas de pasivo	8.131.437	25.332.423	158.997	187.810	172.168
Capital y reservas del Grupo*	5.204.662	26.756.217	1.017.460	482.360	722.613
Tipo de cambio: Paridad 1 euro=moneda					
Final	3,6646	14,1772	748,3910	1,2630	2.018,2857
Medio	3,4593	12,1770	778,6707	1,1293	1.814,0590

Gestión Financiera y Participaciones

Gestión Financiera y Participaciones recoge un conjunto de actividades de tipo centralizado y actúa como holding del Grupo, gestionando el total de capital y reservas, las asignaciones de capital y la liquidez con el resto de los negocios en base a los criterios señalados en la página 90 del Informe Anual. El coste de la liquidez en la cesión de fondos a los distintos negocios se realiza a tipo de mercado a corto plazo: 2,12% en 2005 (2,06% en 2004).

- **Participaciones:** centraliza la gestión de las participaciones financieras e industriales. Dentro de las participaciones financieras, la nota más destacada en 2005 ha sido la enajenación (en el primer trimestre) del 2,57% de The Royal Bank of Scotland, habiéndose obtenido una plusvalía de 717 millones de euros.

En 2005 el beneficio atribuido de las participaciones industriales ha sido de 1.739 millones de euros, frente a 492 millones en 2004. Esta diferencia se debe fundamentalmente a las mayores plusvalías realizadas en el último ejercicio y a la mayor contribución de la puesta en equivalencia por el aumento de los resultados de las sociedades participadas, principalmente Cepsa.

Entre las operaciones de enajenación de participaciones realizadas sobresalen Unión Fenosa y Auna, con unas plusvalías brutas de 1.157 y 355 millones de euros, respectivamente. En 2004 las principales ventas fueron el 0,46% de Vodafone, el 1% de Unión Fenosa y el 3,1% de Sacyr-Vallehermoso.

Al cierre del año, las plusvalías latentes en participaciones financieras e industriales cotizadas son de aproximadamente 2.500 millones de euros.

- **Gestión financiera:** desarrolla las funciones globales de gestión de la posición estructural de cambio, del riesgo de interés estructural de la entidad matriz y del riesgo de liquidez. Este último, a través de la realización de emisiones y titulizaciones. Asimismo, gestiona los recursos propios.

En este subsegmento figura el coste de la cobertura del capital de las inversiones del Grupo no denominadas en euros. La política actual de coberturas está dirigida hacia la protección del capital invertido y los resultados del ejercicio mediante los distintos instrumentos que se estimen más adecuados para su gestión. En 2005 se han mantenido coberturas de las principales unidades con riesgo de cambio, excepto Brasil. En el caso de Brasil, se han realizado coberturas del real brasileño contra el dólar USA.

Por otra parte, en 2004 se produjo una significativa reducción de la cartera de cobertura del riesgo de interés estructural, lo que tiene un impacto negativo en la comparación de ingresos (margen de intermediación y resultados por operaciones financieras) entre dicho ejercicio y 2005.

También la posición para la cobertura de resultados en dólares ha tenido un impacto negativo en los ingresos en comparación con 2004. En este subsegmento se gestionan, igualmente, los recursos propios, la dotación de capital que se hace a cada unidad y el coste de financiación de las inversiones realizadas.

Finalmente, figuran otras partidas negativas, como por ejemplo la amortización del exceso inicial de los fondos de pensiones de las filiales sobre la banda de fluctuación. También se incluyen aquí los cargos extraordinarios realizados en el ejercicio relativos a la amortización de los gastos de reestructuración de Abbey (658 millones de euros) y a jubilaciones anticipadas (608 millones de euros).

Todo ello hace que en conjunto el subsegmento tenga con carácter habitual aportación negativa a la cuenta de resultados.

Gestión Financiera y Participaciones

Millones de euros	Variación			
	2005	2004	Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación (sin dividendos)	(866)	(756)	(110)	14,53
Rendimiento de instrumentos de capital	124	233	(109)	(46,74)
Margen de intermediación	(742)	(523)	(219)	41,84
Resultados por puesta en equivalencia	584	412	173	41,93
Comisiones netas	(18)	(12)	(6)	50,99
Actividades de seguros	2	(3)	5	—
Margen comercial	(173)	(126)	(47)	37,00
Resultados netos por operaciones financieras	(49)	238	(288)	—
Margen ordinario	(222)	112	(334)	—
Serv. no financieros (neto) y otros rtdos. de explotación	(25)	(19)	(6)	34,73
Gastos generales de administración	(354)	(299)	(55)	18,57
<i>De personal</i>	(183)	(193)	10	(4,96)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(171)	(106)	(65)	61,48
Amortización del inmovilizado	(74)	(38)	(36)	95,91
Margen de explotación	(676)	(243)	(433)	177,93
Pérdidas netas por deterioro de créditos	(52)	(35)	(17)	49,33
Otros resultados	(128)	(224)	96	(42,82)
Resultado antes de impuestos [ordinario]	(855)	(502)	(354)	70,50
Resultado de la actividad ordinaria	(210)	63	(273)	—
Resultado consolidado del ejercicio [ordinario]	(210)	63	(273)	—
Beneficio atribuido al Grupo [ordinario]	(358)	(24)	(335)	—
Neto de plusvalías y saneamientos extraordinarios	1.008	—	1.008	—
Beneficio atribuido al Grupo	650	(24)	674	—
Balance				
Cartera de negociación (sin créditos)	1.276	1.190	86	7,21
Activos financieros disponibles para la venta	45.014	18.576	26.439	142,33
Participaciones	2.811	3.529	(719)	(20,36)
Fondo de comercio	14.111	15.025	(914)	(6,08)
Liquidez prestada al Grupo	39.509	33.735	5.775	17,12
Dotación de capital a otras unidades	25.250	20.279	4.971	24,51
Otras cuentas de activo	30.592	20.116	10.477	52,08
Total activo / pasivo y patrimonio neto	158.564	112.449	46.114	41,01
Depósitos de clientes*	1.927	1.505	422	28,03
Débitos representados por valores negociables*	53.154	34.709	18.445	53,14
Pasivos subordinados	13.965	14.018	(53)	(0,38)
Capital con naturaleza de pasivo financiero	—	894	(894)	(100,00)
Otras cuentas de pasivo	57.292	30.981	26.312	84,93
Capital y reservas del Grupo	32.225	30.342	1.883	6,21
Recursos de clientes fuera de balance				
Fondos de inversión	—	—	—	—
Planes de pensiones	—	—	—	—
Patrimonios administrados	—	—	—	—
Recursos de clientes gestionados	69.046	50.232	18.814	37,45
Total fondos gestionados	158.564	112.449	46.114	41,01

Medios operativos

(*).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto.

A continuación se incluyen balance y cuenta de resultados resumidos de Gestión Financiera y Participaciones a 31-12-2003 preparados conforme a la circular 4/91 de Banco de España vigente a dicha fecha. Esta información no es comparable con la información preparada bajo las NIIF:

Gestión financiera y participaciones	
Millones de euros	
	2003
Resultados	
Margen de intermediación (sin dividendos)	(434,6)
Dividendos	321,8
Margen de intermediación	(112,7)
Comisiones netas	11,4
Margen básico	(101,3)
Resultados por operaciones financieras	217,5
Margen ordinario	116,2
Gastos generales de administración	(114,6)
a) Explotación	(108,9)
<i>De personal</i>	(16,8)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(92,1)
b) Indirectos	(5,7)
Amortización del inmovilizado	(59,4)
Otros resultados de explotación	(4,5)
Margen de explotación	(62,3)
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	258,7
Provisiones netas para insolvencias	(212,7)
Otros resultados	1.615,8
Amortización acelerada del fondo de comercio	(1.719,2)
Beneficio antes de impuestos (cash-basis*)	(119,6)
Beneficio neto consolidado (cash-basis*)	128,6
Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*)	(237,9)

2003	
Balance	
Deudas del Estado, CBEs y otros	22.224,4
Cartera de valores	21.891,1
Fondo de comercio	7.379,5
Liquidez prestada al Grupo	23.986,1
Dotación capital al resto del Grupo	15.629,5
Otras cuentas de activo	13.991,6
Total Activo / Pasivo	105.102,1
Cesión temporal de activos	23.393,2
Valores negociables	26.499,0
Pasivos subordinados	9.445,4
Acciones preferentes	3.984,4
Otras cuentas de pasivo	24.582,8
Capital y reservas del Grupo	17.197,3
Recursos fuera de balance	—
Fondos de inversión	—
Planes de pensiones	—
Patrimonios administrados	—
Recursos gestionados de clientes	39.580,2
Total recursos gestionados	105.102,1
Medios operativos	
Número de empleados (directos +imputados)	271

(*) Antes de amortización ordinaria del fondo de comercio.

6.1.2.Indicación de todo nuevo producto y/o servicio significativos que se hayan presentado y, en la medida en que se haya divulgado públicamente su desarrollo, dar la fase en que se encuentra

El Grupo incorpora constantemente productos financieros para satisfacer las necesidades de sus clientes y mantener su posición competitiva dentro del mercado de servicios financieros.

En este sentido, durante el año 2005 el Comité Global de Nuevos Productos del Grupo ha celebrado 13 sesiones en las que se han analizado 126 productos o familias de productos. Se han presentado para su aprobación 75 productos sujetos al Manual de Procedimientos de Productos Financieros, de los que 25 han sido sometidos al mencionado Comité y los restantes 50 a la Oficina del Manual.

Entre los productos lanzados en 2005 por el Banco, cabe destacar la Hipoteca Super Revolución o la campaña de domiciliación de nóminas con ventajas sobre los gastos de teléfono, gas y electricidad. Esta hipoteca está diseñada para facilitar el acceso a la vivienda a los jóvenes, se caracteriza por su largo plazo de amortización y su período a tipo fijo con una carencia durante los primeros cinco

años. También pueden destacarse el Préstamo Super Fidelidad y el Fondo Super Selección Acciones.

Los productos de Banesto que han evolucionado de forma más destacada durante el año 2005 han sido los de alto valor añadido para empresas y particulares, como Banesto Selección, un nuevo servicio de gestión de carteras y factura electrónica.

Fuera de España, entre los productos más destacados del año cabe destacar en Santander Totta el “Crédito Habitação Super Tranquilo”, el “Crédito Automóvil Super Tranquilo” y la “Cartão Premium Travel” ; en Abbey el “Flexible Plus Mortgage Deal for Life”, que ofrece flexibilidad en cuotas, permitiendo incrementar, reducir o posponer los pagos y el “No Fee Mortgage” que permite al cliente cambiar su hipoteca a Abbey sin pagar gastos ni comisiones de entrada; en Brasil el “Crédito Prestamista” y la “Tarjeta Platinum” y en Chile las tarjetas “Titanio” y “Superexpress”.

6.2. Mercados principales

6.2.1. Descripción de los mercados principales en que el emisor compete, incluido un desglose de los ingresos totales por categoría de actividad y mercado geográfico para cada ejercicio durante el período cubierto por la información financiera histórica

El Grupo Santander es uno de los principales grupos financieros en el sector bancario español. Al 31 de diciembre de 2005 era el primer grupo bancario español en términos de activos totales, créditos a clientes, recursos de clientes en balance, fondos propios y beneficios.

(*)	GRUPO SANTANDER	BBVA
Millones de euros		
TOTAL ACTIVO	809.107	392.389
CRÉDITOS A CLIENTES (Bruto)	443.439	221.995
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	528.041	259.200
FONDOS PROPIOS	36.701	13.036
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	6.750	4.071
- Resultado atribuido al Grupo	6.220	3.806

(**)	GRUPO SANTANDER	BBVA
RED BANCARIA DE OFICINAS	10.201	7.410
PLANTILLA	129.196	94.681
RATIOS (%):		
- ROE	19,86	37,0
- Eficiencia	52,55	43,2
- Tasa de morosidad	0,89	0,94
- Cobertura de morosidad	182,02	252,5

(*) Según datos publicados por las propias entidades en sus respectivas memorias anuales.

(**) Datos no auditados.

En el apartado 6.1.1.2 se presentan las cifras correspondientes a 2005 y 2004 de las principales unidades segmentadas en dos niveles: (i) Nivel principal (o geográfico); (ii) nivel secundario (o de negocios).

6.3. Cuando la información dada de conformidad con los puntos 6.1 y 6.2 se haya visto influenciada por factores excepcionales, debe mencionarse este hecho

Tal y como se mencionó en el Apartado 5.2.1.2 del presente Documento de Registro, el 12 de noviembre de 2004 el Grupo adquirió Abbey. La integración contable de Abbey en Grupo Santander se produjo con fecha 31 de diciembre de 2004, con impacto en balance pero no en resultados.

Del modo que se mencionó en el Apartado 3 del presente Documento de Registro, el ejercicio 2005 ha sido el primero en el que la información financiera se ha preparado de acuerdo con las nuevas normas de contabilidad, lo que ha supuesto cambios de presentación y en la estructura de las áreas de negocio.

La información financiera correspondiente al ejercicio 2004 se ha reformulado de acuerdo con las NIIF a efectos comparativos. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio 2004 que se presentan en este informe difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio aprobadas por la Junta General de Accionistas de 18 de junio de 2005, formuladas de acuerdo a los principios y normas contables entonces vigentes.

6.4. Si es importante para la actividad empresarial o para la rentabilidad del emisor, revelar información sucinta relativa al grado de dependencia del emisor de patentes o licencias, contratos industriales, mercantiles o financieros, o de nuevos procesos de fabricación

Las actividades del Banco, dada su naturaleza, no dependen ni están influidas significativamente por la existencia de patentes, licencias, marcas, asistencia técnica, contratos de exclusiva ni regulación de precios (para más información sobre investigación y desarrollo, patentes y licencias, véase el Apartado 11 del presente Documento de Registro).

6.5. Se divulgará la base de cualquier declaración efectuada por el emisor relativa a su competitividad

Ver Apartado 6.2 del presente Documento de Registro.

7. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

7.1. Si el emisor es parte de un grupo, una breve descripción del grupo y la posición del emisor en el grupo

BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. es la entidad dominante del Grupo Santander. A 31 de diciembre de 2005, el Grupo estaba constituido por 664 sociedades que consolidaban por el método de integración global. Adicionalmente, otras 99 sociedades se valoraban por el método de puesta en equivalencia o se consolidaban por el método de integración proporcional.

7.2. Lista de las filiales significativas del emisor, incluido el nombre, el país de constitución o residencia, la proporción de interés de propiedad y, si es diferente, su proporción de derechos de voto

7.2.1. Sociedades consolidables

A continuación se incluye un detalle de las principales sociedades dependientes consolidadas por integración global que componen el Grupo Santander, indicando su razón social, domicilio, actividad, y el porcentaje de participación (directa e indirecta) (Datos referidos al 31 de diciembre de 2005).

Principales sociedades consolidadas que integran el Grupo	Sociedad	Domicilio	% Partic. del Banco		% Derechos de voto (k)	Actividad
			Directa	Indirecta		
	Abbey National Alpha Investments (d)	Reino Unido	-	100,00%	100,00%	Financiera
	Abbey National American Investments Limited	Reino Unido	-	100,00%	100,00%	Financiera
	Abbey National Baker Street Investments	Reino Unido	-	100,00%	100,00%	Financiera
	Abbey National Beta Investments Limited	Reino Unido	-	100,00%	100,00%	Financiera
	Abbey National Financial and Investment Services PLC	Reino Unido	-	100,00%	100,00%	Gestión de fondos y carteras
	Abbey National Financial Investments 4 B.V.	Holanda	-	100,00%	100,00%	Financiera
	Abbey National International Limited	Jersey	-	100,00%	100,00%	Banca
	Abbey National Investments	Reino Unido	-	100,00%	100,00%	Financiera
	Abbey National Jersey International Limited	Jersey	-	100,00%	100,00%	Financiera
	Abbey National Life plc	Reino Unido	-	100,00%	100,00%	Seguros
	Abbey National PEP & ISA Managers Limited	Reino Unido	-	100,00%	100,00%	Gestión de fondos y carteras
	Abbey National plc	Reino Unido	100,00%	-	100,00%	Banca
	Abbey National Property Investments	Reino Unido	-	100,00%	100,00%	Financiera
	Abbey National Securities Inc.	Estados	-	100,00%	100,00%	Sociedad de valores
	Abbey National Treasury Investments	Reino Unido	-	100,00%	100,00%	Financiera
	Abbey National Treasury Services Investments Limited	Reino Unido	-	100,00%	100,00%	Financiera
	Abbey National Treasury Services plc	Reino Unido	-	100,00%	100,00%	Banca
	Abbey National UK Investments	Reino Unido	-	100,00%	100,00%	Financiera
	Abbey National Unit Trust Managers Limited	Reino Unido	-	100,00%	100,00%	Gestión de fondos y carteras
	Abfin B.V.	Holanda	-	100,00%	100,00%	Financiera
	Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Santander, S.A.	Colombia	-	99,99%	100,00%	Gestora de fondos de pensiones
	AFP Summa Bansander, S.A.	Chile	-	99,44%	100,00%	Gestora de fondos de pensiones
	AFP Unión Vida, S.A.	Perú	-	99,94%	99,94%	Gestora de fondos de pensiones
	Alcaidesa Holding, S.A. (consolidado)	España	-	44,23%	50,01%	Inmobiliaria

Alfa Directo, Seguros y Reaseguros, S.A.	España	99,99%	0,01%	100,00%	Seguros
Principales sociedades consolidadas que integran el Grupo		% Partic. del Banco		% Derechos	
Sociedad	Domicilio	Directa	Indirecta	de voto (k)	Actividad
Altavida Santander Seguros de Vida, S.A.	Chile	-	100,00%	100,00%	Seguros
América Latina Tecnología de México, S.A. de C.V.	México	99,99%	-	99,99%	Servicios informáticos
Andaluza de Inversiones, S.A.	España	-	100,00%	100,00%	Inversión mobiliaria
B.R.S. Investment S.A.	Argentina	-	100,00%	100,00%	Financiera
Banco Banif, S.A.	España	100,00%	-	100,00%	Banca
Banco de Venezuela, S.A., Banco Universal (j)	Venezuela	96,78%	1,63%	98,42%	Banca
Banco do Estado de Sao Paulo, S.A.	Brasil	-	98,06%	98,15%	Banca
Banco Español de Crédito, S.A.	España	87,33%	1,23%	88,57%	Banca
Banco Madasant - Sociedade Unipessoal, S.A.	Portugal	-	100,00%	100,00%	Banca
Banco Río de la Plata S.A.	Argentina	8,23%	91,07%	99,30%	Banca
Banco Santa Cruz, S.A.	Bolivia	96,18%	0,15%	96,33%	Banca
Banco Santander (Suisse), S.A.	Suiza	-	99,96%	99,96%	Banca
Banco Santander Bahamas International, Ltd.	Bahamas	-	100,00%	100,00%	Banca
Banco Santander Brasil, S.A.	Brasil	-	97,93%	97,98%	Banca
Banco Santander Chile	Chile	-	83,94%	84,14%	Banca
Banco Santander Colombia, S.A.	Colombia	-	97,64%	97,64%	Banca
Banco Santander de Negocios Portugal, S.A.	Portugal	-	99,85%	100,00%	Banca
Banco Santander International	Estados	94,80%	5,20%	100,00%	Banca
Banco Santander Meridional, S.A.	Brasil	-	98,18%	98,18%	Banca
Banco Santander Puerto Rico	Puerto Rico	-	90,77%	100,00%	Banca
Banco Santander Serfín, S.A.	México	-	74,92%	100,00%	Banca
Banco Santander Totta, S.A.	Portugal	-	99,63%	99,78%	Banca
Banco Santander, S.A.	Uruguay	89,91%	10,09%	100,00%	Banca
Banco Santander, S.A.	Brasil	-	99,93%	99,99%	Banca
Banco Totta de Angola, SARL	Angola	-	99,61%	99,98%	Banca
Banespa, S.A. Serviços Técnicos, Administrativos e de Corretagem de Seguros	Brasil	-	98,06%	100,00%	Servicios
Banespa, S.A. Corretora de Cambio e Titulos	Brasil	-	98,06%	100,00%	Sociedad de valores
Banesto Banco de Emisiones, S.A.	España	-	88,56%	100,00%	Banca
Banesto Bolsa, S.A., Sdad. Valores y Bolsa	España	-	88,56%	100,00%	Sociedad de valores
Banesto Factoring, S.A. Establecimiento Financiero de Crédito	España	-	88,56%	100,00%	Factoring
Bansalease, S.A., E.F.C.	España	100,00%	-	100,00%	Leasing
Cántabra de Inversiones, S.A.	España	100,00%	-	100,00%	Inversión mobiliaria
Cántabro Catalana de Inversiones, S.A.	España	100,00%	-	100,00%	Inversión mobiliaria
Capital Riesgo Global, SCR, S.A.	España	68,84%	31,16%	100,00%	Sociedad de capital riesgo
Carfax Insurance Limited	Guernsey	-	100,00%	100,00%	Correduría de seguros
Cartera Mobiliaria, S.A., SICAV	España	-	70,10%	87,08%	Inversión mobiliaria
Casa de Bolsa Santander Serfín, S.A. De C.V.	México	-	74,89%	99,96%	Sociedad de valores
Cater Allen International Limited	Reino Unido	-	100,00%	100,00%	Sociedad de valores
Cater Allen Limited	Reino Unido	-	100,00%	100,00%	Banca
CCB Finance, a.s.	República Checa	-	100,00%	100,00%	Leasing
CC-Bank AG	Alemania	-	100,00%	100,00%	Banca
Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.	España	-	88,56%	100,00%	Seguros

Corpoban, S.A.	España	-	88,56%	100,00%	Inversión mobiliaria
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	España	-	88,45%	99,88%	Inversión mobiliaria

Principales sociedades consolidadas que integran el Grupo

Sociedad	Domicilio	% Partic. del Banco		% Derechos de voto (k)	Actividad
		Directa	Indirecta		
Crefisa, Inc.	Puerto Rico	100,00%	-	100,00%	Financiera
Deposoltenegolf, S.A.	España	-	88,56%	100,00%	Explotación deportiva
Dudebasa, S.A.	España	-	88,56%	100,00%	Financiera
Efectividad en Medios de Pago, S.A. de C.V.	México	98,59%	1,41%	100,00%	Financiera
Elerco, S.A.	España	-	88,45%	100,00%	Arrendamiento
Fábricas Agrupadas de Muñecas de Onil, S.A. (consolidado) (1)	España	-	84,63%	100,00%	Fabricación de juguetes
Fideicomiso GFSSLPT Banca Serfin, S.A.	México	-	74,91%	100,00%	Financiera
Finconsumo Banca S.p.A.	Italia	-	100,00%	100,00%	Financiera
Fomento e Inversiones, S.A.	España	100,00%	-	100,00%	Inversión mobiliaria
Furnas I FDIC	Brasil	-	97,69%	97,76%	Inversión mobiliaria
Hipotebansa EFC, S.A.	España	100,00%	-	100,00%	Sociedad de créditos hipotecarios
Ingeniería de Software Bancario, S.L.	España	49,00%	45,16%	100,00%	Servicios informáticos
Inmobiliaria Lerma y Amazonas, S.A. de C.V.	México	-	74,87%	99,99%	Gestión inmobiliaria
Inmobiliaria Urbis, S.A. (consolidado)	España	-	45,34%	51,11%	Inmobiliaria
Inscape Investments Limited	Reino Unido	-	100,00%	100,00%	Financiera
Internacional Compañía Seguros de Vida, S.A.	Argentina	-	59,20%	59,20%	Seguros
Inversiones Turísticas, S.A.	España	-	88,56%	100,00%	Hostelería
La Unión Resinera Española, S.A. (consolidado)	España	74,87%	21,24%	96,20%	Química
Laparanza, S.A. (c)	España	61,59%	-	61,59%	Explotación agrícola y ganadera
N&P (B.E.S.) Loans Limited	Reino Unido	-	100,00%	100,00%	Leasing
Oil-Dor, S.A.	España	-	88,44%	99,99%	Financiera
Open Bank Santander Consumer, S.A.	España	-	100,00%	100,00%	Banca
Optimal Investment Services, S.A.	Suiza	-	100,00%	100,00%	Gestora de fondos
Orígenes AFJP, S.A.	Argentina	-	59,20%	59,20%	Gestora de fondos de pensiones
Orígenes Seguros de Retiro, S.A.	Argentina	-	59,20%	59,20%	Seguros
Porterbrook Leasing Company Limited	Reino Unido	-	100,00%	100,00%	Leasing
Porterbrook Maintenance Limited	Reino Unido	-	100,00%	100,00%	Servicios de mantenimiento
PTF Bank Spółka Akcyjna	Polonia	-	100,00%	100,00%	Banca
Riobank International (Uruguay) SAIFE	Uruguay	-	100,00%	100,00%	Banca
Saninv Gestao e Investimentos, S.A.	Portugal	-	100,00%	100,00%	Financiera
Santander Activos Inmobiliarios, S.G.I.I.C., S.A.	España	-	99,08%	100,00%	Gestora de fondos
Santander AM Holding, S.L.	España	100,00%	-	100,00%	Gestión de fondos y carteras
Santander Banespa Asset Management, Ltda.	Brasil	-	97,93%	100,00%	Inversión mobiliaria
Santander Banespa, Cia. de Arrendamiento Mercantil	Brasil	-	98,06%	100,00%	Leasing
Santander Bank and Trust, Ltd.	Bahamas	-	100,00%	100,00%	Banca
Santander Benelux, S.A., N.V.	Bélgica	100,00%	-	100,00%	Banca
Santander Brasil Arrendamento Mercantil, S.A.	Brasil	-	97,93%	100,00%	Leasing
Santander Brasil Participações e Empreendimentos, S.A.	Brasil	-	97,93%	100,00%	Servicios
Santander Brasil S.A., Corretora de Cambio e Valores Mobiliarios	Brasil	-	97,93%	100,00%	Sociedad de valores
Santander Capitalização, S.A.	Brasil	-	98,98%	100,00%	Gestora de fondos
Santander Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros	Brasil	-	97,93%	100,00%	Gestión de cobros
Santander Consumer Bank A.S.	Noruega	-	100,00%	100,00%	Financiera

Santander Consumer Finance, S.A.	España	63,19%	36,81%	100,00%	Banca
Santander Consumer, EFC, S.A.	España	-	100,00%	100,00%	Financiera

Principales sociedades consolidadas que integran el Grupo

Sociedad	Domicilio	% Partic. del Banco		% Derechos de voto (k)	Actividad
		Directa	Indirecta		
Santander de Leasing, S.A., E.F.C.	España	70,00%	30,00%	100,00%	Leasing
Santander de Renting, S.A.	España	100,00%	-	100,00%	Renting
Santander Factoring y Confirming, S.A., E.F.C.	España	100,00%	-	100,00%	Factoring
Santander Factoring, S.A.	Chile	-	99,44%	100,00%	Factoring
Santander Financial Products, Ltd.	Irlanda	-	100,00%	100,00%	Financiera
Santander Gestão de Activos - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Mobiliário, S.A.	Portugal	-	99,85%	100,00%	Gestora de fondos
Santander Gestão de Activos, SGPS, S.A.	Portugal	-	99,85%	100,00%	Gestora de fondos
Santander Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C.	España	28,30%	69,41%	100,00%	Gestora de fondos
Santander Investment Bank, Ltd.	Bahamas	-	100,00%	100,00%	Banca
Santander Investment Bolsa, S.V., S.A.	España	-	100,00%	100,00%	Sociedad de valores
Santander Investment Chile, Limitada	Chile	-	99,99%	99,99%	Financiera
Santander Investment Securities Inc.	Estados	-	100,00%	100,00%	Sociedad de valores
Santander Investment Services, S.A.	España	100,00%	-	100,00%	Banca
Santander Investment, S.A., Corredores de Bolsa	Chile	-	99,99%	100,00%	Sociedad de valores
Santander Merchant Bank, Ltd.	Bahamas	-	100,00%	100,00%	Banca
Santander Mexicano S.A. De C.V. Afore	México	-	74,92%	100,00%	Gestora de fondos de pensiones
Santander Overseas Bank, Inc.	Puerto Rico	-	100,00%	100,00%	Banca
Santander Pensiones, S.A., E.G.F.P.	España	21,20%	76,52%	100,00%	Gestora de fondos de pensiones
Santander S.A. Agente de Valores	Chile	-	84,09%	100,00%	Sociedad de valores
Santander Santiago Corredora de Seguros, Ltda.	Chile	-	83,94%	100,00%	Correduría de seguros
Santander Santiago, S.A., Administradora General de Fondos	Chile	-	83,95%	100,00%	Gestora de fondos
Santander Securities Corporation	Puerto Rico	-	90,77%	100,00%	Sociedad de valores
Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A.	España	100,00%	-	100,00%	Seguros
Santander Seguros, S.A.	Brasil	-	98,98%	98,98%	Seguros
Santander Totta Seguros, Companhia de Seguros de Vida, S.A.	Portugal	-	99,85%	100,00%	Seguros
Santiago Leasing, S.A.	Chile	-	84,02%	100,00%	Leasing
Scottish Mutual Assurance plc	Reino Unido	-	100,00%	100,00%	Seguros
Scottish Mutual International plc	Irlanda	-	99,99%	99,99%	Seguros
Scottish Mutual Pensions Limited	Reino Unido	-	100,00%	100,00%	Seguros
Scottish Mutual PEP and ISA Managers Limited	Reino Unido	-	100,00%	100,00%	Gestión de fondos y carteras
Scottish Provident International Life Assurance Limited	Isla de Man	-	100,00%	100,00%	Seguros
Scottish Provident Limited	Reino Unido	-	100,00%	100,00%	Seguros
Seguros Santander Serfin, S.A. De C.V.	México	-	74,92%	100,00%	Seguros
Sercopyme, S.A.	España	-	88,56%	100,00%	Servicios
Serfin International Bank and Trust, Ltd.	Islas Caimán	-	99,63%	100,00%	Banca
Sheppards Moneybrokers Limited	Reino Unido	-	100,00%	100,00%	Servicios de asesoramiento
Sinvest Inversiones y Asesorías Limitada	Chile	-	99,99%	100,00%	Financiera
Solarlaser Limited	Reino Unido	-	100,00%	100,00%	Inmobiliaria
Symbios Capital, B.V.	Holanda	-	100,00%	100,00%	Sociedad de capital riesgo
Totta & Açores Finance Ireland, Limited	Irlanda	-	99,63%	100,00%	Financiera
Totta (Ireland), PLC	Irlanda	-	99,63%	100,00%	Financiera

Totta Crédito Especializado, Instituição Financeira de Portugal - 99,81% 100,00% Leasing
Crédito, S.A. (IFIC)

Principales sociedades consolidadas que integran el Grupo		% Partic. del Banco		% Derechos	
Sociedad	Domicilio	Directa	Indirecta	de voto (k)	Actividad
Totta Urbe - Empresa de Administração e Construções, S.A.	Portugal	-	99,63%	100,00%	Inmobiliaria
Vista Desarrollo, S.A. SCR	España	100,00%	-	100,00%	Sociedad de capital riesgo
W.N.P.H. Gestao e Investimentos Sociedade Unipessoal, S.A.	Portugal	-	100,00%	100,00%	Inversión mobiliaria

(a) Importe según los libros de cada sociedad al 31 de diciembre de 2005. En el importe de la participación (neto de provisión), a la cifra reflejada en los libros de cada una de las tenedoras se le ha aplicado el porcentaje de propiedad del Grupo, sin considerar las amortizaciones de los fondos de comercio realizadas en el proceso de consolidación. Los datos de las sociedades extranjeras aparecen convertidos a euros al tipo de cambio al cierre del ejercicio.

(c) Datos a 31 de diciembre de 2004, últimas cuentas aprobadas al momento de referencia del cuadro 31 de Diciembre de 2005

(d) Datos a 31 de marzo de 2005, últimas cuentas aprobadas al momento de referencia del cuadro 31 de Diciembre de 2005

(j) Datos homogeneizados al ejercicio natural 2005.

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

(l) Datos a 30 de abril de 2005, últimas cuentas aprobadas al momento de referencia del cuadro 31 de Diciembre de 2005

(1) Las sociedades emisoras de acciones y participaciones preferentes se detallan en el Anexo III, junto con otra información relevante.

Las principales altas que como consecuencia de la adquisición o creación de sociedades se habrían producido en la tabla anterior hasta el 30 de septiembre de 2006-de acuerdo con los criterios seguidos para la confección de la misma- son la sociedad portuguesa Interbanco, S.A. y la italiana UNIFIN S.p.A.

La principal baja que como consecuencia de la enajenación o venta de sociedades se habría producido en la tabla anterior durante el primer semestre de 2006-de acuerdo con los criterios seguidos para la confección de la misma- es la de la sociedad Banco Santa Cruz, S.A. Adicionalmente, el Grupo ha alcanzado un acuerdo de venta del negocio de seguros de Abbey Nacional plc, que involucraría a las siguientes sociedades: Scottish Mutual Assurance plc, Scottish Provident Limited, Abbey National Life plc, Scottish Mutual International plc, Scottish Provident International Life Assurance Limited (ver apartado 5.2.2.).

En la Junta General extraordinaria de accionistas de Banco Santander Central Hispano, S.A. celebrada el 23 de octubre de 2006 se aprobó la fusión entre Banco Santander Central Hispano, S.A. (como sociedad absorbente) y Riyal, S.L., Lodares Inversiones, S.L. Sociedad Unipersonal, Somaen-Dos, S.L. Sociedad Unipersonal, Gessinest Consulting, S.A. Sociedad Unipersonal y Carvasa Inversiones, S.L. Sociedad Unipersonal (como sociedades absorbidas), mediante la absorción de las cinco últimas por la primera, con disolución sin liquidación de

las cinco sociedades absorbidas y traspaso en bloque a título universal de sus patrimonios a Banco Santander Central Hispano, S.A.

8. PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPO

8.1. Información relativa a todo inmovilizado material tangible existente o previsto, incluidas las propiedades arrendadas, y cualquier gravamen importante al respecto

El Grupo cuenta en España, Portugal e Iberoamérica con 14.574 inmuebles en propiedad (de los cuales 146 inmuebles ubicados en España se encuentran sujetos a algún tipo de carga o gravamen; el importe de las mencionadas cargas asciende a 2,4 millones de euros) y 2.877 inmuebles en arrendamiento².

Datos a 30 de diciembre de 2005

País	Arrendados	En propiedad	Otros	Total
Alemania	69	1	9	79
Argentina	77	362	309	748
Bolivia	0	454	0	454
Brasil	0	2.226	0	2.226
Chile	211	1.236	0	1.447
Colombia	0	125	0	125
México	924	1.646	0	2.570
Paraguay	0	48	0	48
Portugal	256	1.852	1	2.109
Puerto Rico	14	79	1	94
Uruguay	0	60	0	60
Venezuela	89	426	0	515
España	1.237	6.059	0	7.296
Total	2.877	14.574	320	17.771

Por otro lado, Abbey cuenta con los inmuebles que a continuación se detallan:

Inmueble	En leasing	En propiedad	Total
Edificios de servicios centrales	57	—	57
Sucursales y/o cajeros	1.534	1	1.535
Otros	46	7	53
Total	1.637	8	1.641

² Estas cifras corresponden a los inmuebles del Grupo en España, Portugal, Alemania (quedando excluidos Reino Unido y el resto de Europa continental) e Iberoamérica (Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, México, Paraguay, Puerto Rico, Uruguay y Venezuela). No se ha incluido información relativa a los inmuebles del Grupo en Estados Unidos de América ni se han computado las oficinas de representación.

8.2. Descripción de cualquier aspecto medioambiental que pueda afectar al uso por el emisor del inmovilizado material tangible

No existen factores medioambientales que puedan afectar al uso del inmovilizado material tangible por el Banco.

9. ESTUDIO Y PERSPECTIVAS OPERATIVAS Y FINANCIERAS

9.1. Situación financiera

9.1.1. En la medida en que no figure en otra parte del documento de registro, describir la situación financiera del emisor, los cambios de esa situación financiera y los resultados de las operaciones para cada año y para el período intermedio, del que se requiere información financiera histórica, incluidas las causas de los cambios importantes de un año a otro de la información financiera, de manera suficiente para tener una visión de conjunto de la actividad del emisor

Ver Apartado 9.2.1 posterior.

9.2. Resultados de explotación

9.2.1. Información relativa a factores significativos, incluidos los acontecimientos inusuales o infrecuentes o los nuevos avances, que afecten de manera importante a los ingresos del emisor por operaciones, indicando en qué medida han resultado afectados los ingresos

La información que se incluye a continuación ha sido elaborada con datos al 31 de Diciembre de 2005. Grupo Santander ha desarrollado su actividad en un entorno donde la economía mundial ha mantenido tasas de crecimiento algo superiores al 4%. EE.UU. y Asia emergente, liderada por China, han sido de nuevo las áreas más dinámicas. Iberoamérica, que encadena tres años de sólido crecimiento, y Europa del Este se han beneficiado de esta expansión. También es destacable la consolidación de la recuperación de Japón y los mejores síntomas de la Eurozona. La continuidad de esta expansión mantiene como principales riesgos los ligados al déficit exterior de EE.UU., al mercado del petróleo, la situación del mercado inmobiliario en algunas economías y la confianza de los consumidores.

La economía de EE.UU. ofrece un crecimiento del 3,5% en 2005, mostrando indicadores que apuntan a tasas superiores al 4% para el inicio de 2006. La Fed ha seguido elevando el tipo oficial, hasta situarlo en el 4,5%, y es probable que dicho proceso continúe dada la fortaleza económica y las tensiones inflacionistas

Iberoamérica ofrece un crecimiento del 4%, finalizando el año con nuevos signos de vitalidad y mejora de la inflación en México y Brasil, lo que ha dado pie a nuevos descensos de los tipos de interés. Los tipos de cambio se han apreciado, apoyados en un contexto internacional positivo y en la sólida posición externa de las principales economías.

La Eurozona ha crecido el 1,4% en el año, aunque los datos de confianza empresarial, la situación del mercado laboral y la situación de las empresas auguran una nueva aceleración en los primeros meses de 2006. La inflación, impulsada por los precios de la energía, se ha situado en el 2,4%, por encima del objetivo oficial del 2%. Es previsible una nueva subida del tipo oficial, que continúe las realizadas en noviembre de 2005 (2,25%) y en febrero 2006 (2,50%). El cambio del euro frente al dólar se ha depreciado en el año un 13%, cerrando el ejercicio en 1,18 dólares/euro.

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

En el Reino Unido la actividad ha consolidado la ligera revitalización apuntada tras el verano (crecimiento del 2,5% trimestral anualizado en el 4T05) gracias al consumo, con un sector inmobiliario también más firme. La inflación se mantiene en torno al 2%, mientras que el tipo oficial del Banco de Inglaterra sigue en el 4,5% tras la bajada de 0,25 p.p. de agosto de 2005.

Por lo que se refiere a los tipos de cambio, han tenido un impacto positivo de aproximadamente 4 puntos porcentuales, tanto en resultados como en balance, debido a la apreciación de la mayor parte de las monedas iberoamericanas.

Los aspectos fundamentales del año han sido:

- Grupo Santander ha obtenido un beneficio atribuido record de 6.220 millones de euros, un 72,5% superior al de 2004. Este beneficio es el mayor alcanzado en la historia por una empresa española.
- Este aumento recoge por una parte el efecto de la incorporación de Abbey, 811 millones de euros, y por otra la contabilización del importe neto de las plusvalías y saneamientos extraordinarios realizados en 2005, que tienen un impacto en el beneficio atribuido de 1.008 millones de euros. Excluyendo ambos, el beneficio atribuido ordinario del Grupo Santander se sitúa en 4.401 millones de euros, con aumento del 22,0%.
- Las plusvalías proceden de la venta de participaciones en The Royal Bank of Scotland, Unión Fenosa y Auna. En conjunto ascienden a un importe bruto de 2.229 millones de euros. De ellos, 658 millones se han destinado a amortizar anticipadamente los gastos de reestructuración de Abbey y 608 millones a jubilaciones anticipadas.
- Tras la incorporación de Abbey, el conjunto de Europa obtiene un beneficio de 3.795 millones de euros (el 68% de las áreas operativas) e Iberoamérica de 1.776 millones de euros (el 32%).
- Los resultados han mostrado una tendencia creciente en el ejercicio. Las tasas de variación aumentan trimestre a trimestre en ingresos y margen de explotación, que cierran (sin Abbey) con los mayores incrementos del año, el 14% y 18%, respectivamente.
- Este aumento del margen de explotación es sólido y diversificado. Se produce en todas las áreas, en su doble visión geográfica y por negocios, apoyado en la fortaleza comercial de las mismas. Los créditos crecen el 24% y los recursos de clientes gestionados el 20% (incorporando Abbey los crecimientos son del 18% y 14%, respectivamente).

- Los principales ratios de gestión evolucionan favorablemente en el ejercicio.
- Mejora de 2 puntos porcentuales en el ratio de eficiencia sin Abbey, desde el 52,0% al 50,0% (incluyendo amortizaciones). Todas las grandes unidades de Europa y América mejoran notablemente en el año. Incluyendo Abbey, que también mejora su eficiencia en 2005, el ratio se sitúa en el 52,5%.
- La tasa de morosidad se sitúa en mínimos históricos (0,89% frente a 1,00% en diciembre de 2004) y la cobertura aumenta en 16 puntos porcentuales, hasta el 182%.
- Los ratios de capital mejoran en el año, alcanzando un core capital del 6,05% al cierre del ejercicio.
- La rentabilidad de los fondos propios (ROE) se sitúa en el 16,6% considerando el beneficio ordinario, o en el 19,9% considerando el beneficio total. Su comparativa con 2004 está afectada por la ampliación de capital realizada a finales de dicho año para la adquisición de Abbey, aunque su evolución en 2005 ha sido positiva, mejorando trimestre a trimestre.
- El beneficio por acción se sitúa en 0,9967 euros, que suponen un incremento del 36,8%. Considerando el beneficio ordinario, el aumento es del 14,7%.
- En consonancia con estos resultados, el dividendo por acción con cargo a los resultados del ejercicio fue de 0,4165 euros, un 25% más que en 2004. Dicho dividendo supone un pay-out del 49,98% del beneficio ordinario, en línea con la política de retribución del Grupo, y equivale a una rentabilidad del 4,21% sobre el precio medio de la acción en 2005.

En resumen, en 2005 Grupo Santander ha expandido el negocio, aumentado fuertemente los resultados ordinarios, avanzado en la integración de Abbey, desarrollando proyectos globales y abordando iniciativas que refuerzan la posición del Grupo para afrontar retos futuros.

	(Miles de euros)	
	2005	2004 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	32.958.556	17.461.238
Intereses y cargas asimiladas:	(22.800.696)	(10.274.776)
<i>Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero</i>	<i>(118.389)</i>	<i>(151.952)</i>
<i>Otros</i>	<i>(22.682.307)</i>	<i>(10.122.824)</i>
Rendimiento de instrumentos de capital	335.610	389.038
Margen de intermediación	10.493.470	7.575.500
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación:	619.166	449.011
<i>Entidades asociadas</i>	<i>619.166</i>	<i>449.011</i>
Comisiones percibidas	7.481.686	5.696.129
Comisiones pagadas	(1.167.837)	(927.492)
Actividad de seguros:	815.519	161.374
<i>Primas de seguros y reaseguros cobradas</i>	<i>4.082.613</i>	<i>2.275.655</i>
<i>Primas de reaseguros pagadas</i>	<i>(100.537)</i>	<i>(65.389)</i>
<i>Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros</i>	<i>(6.311.999)</i>	<i>(1.003.769)</i>
<i>Ingresos por reaseguros</i>	<i>88.452</i>	<i>14.413</i>
<i>Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros</i>	<i>(1.473.435)</i>	<i>(1.497.692)</i>
<i>Ingresos financieros</i>	<i>4.661.502</i>	<i>494.947</i>
<i>Gastos financieros</i>	<i>(131.077)</i>	<i>(56.791)</i>
Resultado de operaciones financieras (neto):	1.489.223	739.932
<i>Cartera de negociación</i>	<i>1.001.065</i>	<i>481.238</i>
<i>Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</i>	<i>26.532</i>	<i>8.380</i>
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	<i>533.770</i>	<i>364.154</i>
<i>Inversiones crediticias</i>	<i>70.645</i>	<i>49.428</i>
<i>Otros</i>	<i>(142.789)</i>	<i>(163.268)</i>
Diferencias de cambio (neto)	76.058	360.793
Margen ordinario	19.807.285	14.055.247
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	1.411.514	1.028.458
Coste de ventas	(985.482)	(680.647)
Otros productos de explotación	256.229	201.145
Gastos de personal	(5.817.397)	(4.324.662)
Otros gastos generales de administración	(4.006.041)	(2.515.205)
Amortización:	(1.021.211)	(838.674)
<i>Activo material</i>	<i>(622.359)</i>	<i>(490.555)</i>
<i>Activo intangible</i>	<i>(398.852)</i>	<i>(348.119)</i>
Otras cargas de explotación	(359.974)	(264.086)
Margen de explotación	9.284.923	6.661.576
Pérdidas por deterioro de activos (neto):	(1.806.983)	(1.843.415)
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	<i>118.933</i>	<i>(19.431)</i>
<i>Inversiones crediticias</i>	<i>(1.756.047)</i>	<i>(1.581.740)</i>
<i>Activos no corrientes en venta</i>	<i>(15.372)</i>	<i>(90.822)</i>
<i>Activo material</i>	<i>(15.112)</i>	<i>(8.948)</i>
<i>Fondo de comercio</i>	-	<i>(138.200)</i>
<i>Otro activo intangible</i>	<i>(130.977)</i>	-
<i>Resto de activos</i>	<i>(8.408)</i>	<i>(4.274)</i>
Dotaciones a provisiones (neto)	(1.808.478)	(1.141.571)
Ingresos financieros de actividades no financieras	3.115	20.161
Gastos financieros de actividades no financieras	(34.993)	(37.606)
Otras ganancias:	2.775.554	1.488.166
<i>Ganancia por venta de activo material</i>	<i>160.766</i>	<i>265.113</i>
<i>Ganancia por venta de participaciones</i>	<i>1.306.468</i>	<i>35.729</i>
<i>Otros conceptos</i>	<i>1.308.320</i>	<i>1.187.324</i>
Otras pérdidas:	(258.669)	(566.008)
<i>Pérdidas por venta de activo material</i>	<i>(77.494)</i>	<i>(85.247)</i>
<i>Pérdidas por venta de participaciones</i>	<i>(7.422)</i>	<i>(4.838)</i>
<i>Otros conceptos</i>	<i>(173.753)</i>	<i>(475.923)</i>
Resultado antes de impuestos	8.154.469	4.581.303
Impuesto sobre beneficios	(1.391.176)	(596.792)
Resultado de la actividad ordinaria	6.763.293	3.984.511
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(13.523)	11.723
Resultado consolidado del ejercicio	6.749.770	3.996.234
Resultado atribuido a la minoría	(529.666)	(390.364)
Resultado atribuido al grupo	6.220.104	3.605.870

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

9.2.1.1. Margen de Intermediación

El margen de intermediación del Grupo se sitúa en 10.493,5 millones de euros, un 38,5% superior al de 2004. Sin Abbey el incremento se sitúa en el 13,6% y es debido a la fuerte expansión de los volúmenes, en mayor medida en los negocios comerciales

por la mayor estabilidad de márgenes. En concreto, Europa Continental e Iberoamérica aumentan en conjunto el 15,4%. De acuerdo con la nueva normativa, el coste de las acciones preferentes se contabiliza en el margen de intermediación. En relación al año anterior se registra un descenso del rendimiento de instrumentos de capital del 13,7%.

	2005	2004	Variación 2005/2004	
	Mill. Euros	Mill. Euros	Absoluta	%
+ Ingresos financieros	32.958,6	17.461,2	15.497,3	88,8
+ Rendimiento instrumentos de capital	335,6	389,0	(53,4)	(13,7)
- Costes financieros	(22.800,7)	(10.274,8)	(12.525,9)	121,9
Margen de Intermediación	10.493,5	7.575,5	2.918,0	38,5

9.2.1.2. Margen Comercial

La evolución del margen de intermediación y de las comisiones sitúa el margen comercial en 18.242,0 millones de euros, un 40,8% superior al obtenido en 2004. Los resultados por puesta en equivalencia aumentan un 37,9%, básicamente por la mayor aportación de Cepsa en el ejercicio.

El peso de las comisiones sobre el margen comercial representa el 34,6%, frente al 36,8% en el año 2004, debido al incremento de las actividades de seguros tras la adquisición de Abbey.

	2005	2004	Variación 2005/2004	
	Mill. Euros	Mill. Euros	Absoluta	%
Margen de Intermediación	10.493,5	7.575,5	2.918,0	38,5
+ Resultados por puesta en equivalencia	619,2	449,0	170,2	37,9
+ Comisiones percibidas	7.481,7	5.696,1	1.785,6	31,3
- Comisiones pagadas	(1.167,8)	(927,5)	(240,3)	25,9
+ Actividades de seguros	815,5	161,4	654,1	405,4
Margen Comercial	18.242,0	12.954,5	5.287,5	40,8

Resultados por puesta en equivalencia

Los resultados de entidades valoradas por el método de la participación ascienden a 619,2 millones de euros, un 37,9% superiores a los obtenidos en 2004. Excluyendo dividendos cobrados de compañías valoradas por el método de la participación, los resultados por puesta en equivalencia ascienden a 438,0 millones de euros, un 60,7% superiores a los obtenidos en 2004.

El aumento de 170,2 millones de euros se debe principalmente a la mayor aportación de Cepsa. Las mayores aportaciones corresponden a Cepsa (476,2 millones de euros), Unión Fenosa (78,6 millones de euros), UCI (19,8 millones de euros) y Attijariwafa Bank (16,7 millones de euros).

Comisiones netas y actividades de seguros

El total de las comisiones netas se ha incrementado un 32,4% respecto a 2004. Por áreas geográficas de negocio, Europa Continental aumenta el 6,0%, la incorporación de Abbey aporta 958 millones de euros e Iberoamérica aumenta el 24,7%. Por productos, destacan los avances de las comisiones procedentes de otras operaciones (principalmente cheques) (+77,9%), seguros (+76,3%) y valores y custodia (+25,6%). Por el contrario, disminuyen las procedentes de efectos comerciales.

Comisiones netas Millones de euros	2005	2004	Variación	
			Absoluta	(%)
Comisiones por servicios	3.717,8	2.675,6	1.042,2	38,9
Tarjetas de crédito y débito	621,1	559,6	61,5	11,0
Seguros	924,5	524,3	400,2	76,3
Administración de cuentas	544,9	446,3	98,6	22,1
Efectos comerciales	218,4	268,7	(50,3)	(18,7)
Pasivos contingentes	253,7	227,2	26,5	11,7
Otras operaciones	1.155,2	649,5	505,7	77,9
Fondos de inversión y pensiones	1.955,9	1.583,2	372,7	23,5
Valores y custodia	640,1	509,8	130,3	25,6
Comisiones netas	6.313,8	4.768,6	1.545,2	32,4
Actividades de seguros	815,5	161,4	654,1	405,4
Comisiones netas y actividades de seguros	7.129,3	4.930,0	2.199,3	44,6

9.2.1.3. Margen Ordinario

El margen ordinario alcanza los 19.807,3 millones de euros en 2005, y se sitúa un 40,9% por encima del obtenido en 2004.

Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio

El conjunto de los resultados netos por operaciones financieras y diferencias de cambio obtenidos en 2005 se sitúan en 1.563,3 millones de euros, un 42,1% más que en 2004. Este aumento se debe principalmente al fuerte crecimiento de los resultados procedentes de la cartera de negociación y de los activos financieros disponibles para la venta. Como en el resto de apartados de la cuenta, también incide la consolidación de Abbey. Sin su consolidación el aumento es del 10,7%.

	31.12.05	31.12.04	Variación 2005/2004	
	Mill. Euros	Mill. Euros	Absoluta	%
Margen Comercial	18.242,0	12.954,5	5.287,5	40,8
+ Resultados operaciones financieras	1.489,2	739,9	749,3	101,3
+ Diferencias de cambio	76,1	360,8	(284,7)	(78,9)
Margen Ordinario	19.807,3	14.055,2	5.752,0	40,9

9.2.1.4. Costes de Explotación

El total de costes (incluyendo amortizaciones) aumenta el 41,2%, hasta alcanzar 10.844,6 millones de euros. La mayor parte de este incremento viene motivado básicamente por la incorporación de Abbey. Excluyendo Abbey los costes de explotación aumentan el 10,3%, principalmente por el relanzamiento comercial

realizado en algunos países y el desarrollo de nuevos proyectos comerciales y corporativos.

Dentro de esta cifra global de Costes de Explotación se incluyen los Gastos Generales de Administración (de Personal y Otros Gastos Administrativos) y la Amortización de Activos Materiales e Inmateriales.

Gastos de Personal y Gastos Generales de Administración

Gastos de personal y generales Millones de euros	2005	2004	Variación	
			Absoluta	(%)
Gastos de personal	5.817,4	4.324,7	1.492,7	34,5
Gastos generales no financieros	48,4	56,5	(8,1)	(14,3)
Gastos generales financieros:	3.957,6	2.458,7	1.498,9	61,0
Tecnología y sistemas	479,0	329,8	149,2	45,2
Comunicaciones	401,0	241,5	159,5	66,0
Publicidad	400,9	291,0	109,9	37,8
Inmuebles e instalaciones	784,8	450,1	334,7	74,4
Impresos y material de oficina	121,7	81,0	40,7	50,2
Tributos	182,0	123,4	58,6	47,5
Otros	1.588,2	941,9	646,3	68,6
Gastos de personal y generales	9.823,4	6.839,9	2.983,5	43,6

Margen de explotación

El margen de explotación se sitúa en 9.284,9 millones de euros, que supone un aumento del 39,4% sobre el año 2004. Este incremento se ha obtenido tras seguir una tendencia de mejora trimestre a trimestre en la comparativa con dicho ejercicio. Excluyendo Abbey, el incremento es del 18,2%

Millones de euros	31.12.05	31.12.04	Variación 2005/2004	
			Absoluta	%
Margen Ordinario	19.807,3	14.055,2	5.752,0	40,9
Ingresos no financieros (neto)	426,0	347,8	78,2	22,5
Otros productos de explotación	256,2	201,1	55,1	27,4
Costes de Explotación:	(10.844,6)	(7.678,5)	(3.166,1)	41,2
Gastos de Personal	(5.817,4)	(4.324,6)	(1.492,8)	34,5
Otros gastos generales de administración	(4.006,0)	(2.515,2)	(1.490,8)	59,3
Amortización	(1.021,2)	(838,7)	(182,5)	21,8
Otras cargas de explotación	(360,0)	(264,1)	(95,9)	36,3
Margen de explotación	9.284,9	6.661,6	2.623,3	39,4
Ratio de eficiencia %	52,55	52,00		
Nº de empleados	129.196	132.001		
Gastos Personal por Empleado (miles de euros)	45,0	40,5(*)		
% Gastos de Personal/Costes de explotación	51,9	54,4		
Nº de Oficinas	10.201	9.973		
Empleados por Oficina	12,7	13,2		
A.T.M. por oficina (millones de euros)	72,4	42,7(*)		
Margen Ordinario por Oficina (mill. euros)	1,9	1,5(*)		

A.T.M. = Activos Totales Medios.

(*) Dado que en 2004 la cuenta de resultados no incluye Abbey y que su balance se incorporó el 31 de diciembre de 2004, estos ratios se han calculado sobre el número de empleados y el número de oficinas excluyendo Abbey (106.670 y 9.234 respectivamente)

9.2.1.5. Pérdidas por Deterioro de Activos, Provisiones, Ingresos/Gastos Financieros de Actividades no Financieras y Otras Ganancias/Otras Pérdidas

Pérdidas por deterioro de activos

Las pérdidas por deterioro de activos se sitúan en 1.807,0 millones de euros, un 2.0% menos que el año anterior (sin Abbey disminuye el 19,2%). Incluyen principalmente beneficios procedentes de activos financieros disponibles para la venta de 118,9 millones de euros, pérdidas por deterioro de inversiones crediticias de 1.756,0 millones de euros y pérdidas por deterioro de otros activos intangibles de 131,0 millones de euros.

La parte más significativa de las pérdidas por deterioro de inversiones crediticias la constituyen las provisiones netas para insolvencias (que incluye insolvencias de crédito a la clientela y valores representativos de deuda) y ascendían a 1.615,2 millones de euros, un 2,7% más que el año anterior.

Dotaciones a insolvencias y riesgo-país Millones de euros	Variación 2005/2004			
	2005	2004	Absoluta	(%)
A insolvencias	(2.014,1)	(1.893,1)	(121,0)	6,4
A riesgo-país	(88,1)	(85,0)	(3,1)	3,6
Activos en suspenso recuperados	487,0	405,3	81,7	20,2
Dotación para insolvencias (neto)	(1.615,2)	(1.572,8)	(42,4)	2,7

Dotaciones a provisiones

Las dotaciones a provisiones del ejercicio alcanzan 1.808,5 millones de euros, un 58,4% más que las registradas en 2004. Los principales conceptos que componen el saldo son las provisiones para pensiones y obligaciones similares y otras provisiones, principalmente por reestructuración y litigios fiscales y legales.

Otras ganancias / otras pérdidas

Estos capítulos recogen los ingresos y gastos que surgen de las actividades no ordinarias no incluidos en otros capítulos. El desglose es el siguiente:

Otras ganancias / otras pérdidas Millones de euros	Variación 2005/2004			
	2005	2004	Absoluta	(%)
Por venta de activo material	83,3	179,9	(96,6)	(53,7)
Por venta de participaciones	1.299,0	30,9	1.268,1	4.103,9
De los que por Unión Fenosa	1.156,6	-		
Otros conceptos	1.134,6	711,4	423,2	59,5
De los que por resultados obtenidos de las ventas de:				
Royal Bank of Scotland Group, plc	717,4	472,3		
Auna	354,8	-		

Otras ganancias / otras pérdidas (neto)	2.516,9	922,2	1.594,7	172,9
--	----------------	--------------	----------------	--------------

Millones de euros	31.12.05	31.12.04	Variación 2005/2004	
			Absoluta	%
- Pérdidas por deterioro de activos	(1.807,0)	(1.843,4)	36,4	(2,0)
- Dotaciones a provisiones	(1.808,5)	(1.141,6)	(666,9)	58,4
+ Ingresos financieros de actividades no financieras	3,1	20,2	(17,1)	(84,7)
-Gastos financieros de actividades no financieras	(35,0)	(37,6)	2,6	(6,9)
+ Otras ganancias	2.775,6	1.488,2	1.287,4	86,5
- Otras pérdidas	(258,7)	(566,0)	307,3	(54,3)
Total Deterioro, Provisiones y Otros	(1.130,5)	(2.080,2)	949,9	(45,7)

9.2.1.6. Resultados y Recursos Generados

Beneficio antes de impuestos, beneficio neto y beneficio atribuido al Grupo

El resultado antes de impuestos se sitúa en 8.154,5 millones de euros, un 78,0% superior al obtenido en 2004.

Tras deducir impuestos, el resultado de la actividad ordinaria es de 6.763,3 millones de euros y, deducidos los resultados de operaciones interrumpidas, el resultado consolidado del ejercicio es de 6.749,8 millones de euros. De ellos, 529,7 millones corresponden a minoritarios, que aumentan un 35,7%.

Deducidas las partidas anteriores, el beneficio neto atribuido al Grupo aumenta un 72,5% en 2005 (50,0% excluyendo Abbey), alcanzando 6.220,1 millones de euros.

Estas cifras de beneficio para el conjunto del año equivalen a un beneficio neto atribuido por acción de 0,9967 euros, un 36,8% superior al obtenido en el ejercicio anterior.

La rentabilidad de los fondos propios (ROE) en 2005 se sitúa en el 19,9%, ligeramente superior a la registrada en 2004 (19,7%).

Millones de euros	31.12.05	31.12.04	Variación 2005/2004	
			Absoluta	%
Resultado antes de impuestos	8.154,5	4.581,3	3.573,2	78,0
- Impuesto sobre beneficios	(1.391,2)	(596,8)	(794,4)	133,1
Resultado de la actividad ordinaria	6.763,3	3.984,5	2.778,8	69,7
+/- Resultado de operaciones interrumpidas	(13,5)	11,7	(25,2)	(215,4)
Resultado consolidado del ejercicio	6.749,8	3.996,2	2.753,5	68,9
- Resultado atribuido a la minoría	(529,7)	(390,4)	(139,3)	35,7
Resultado atribuido al Grupo	6.220,1	3.605,9	2.614,2	72,5
Recursos generados en las operaciones (*)	12.249,6	9.254,6		
% Resultado consolidado del ejercicio/ATM (ROA)	0,91	1,01		
% Resultado atribuido al Grupo/RPM (ROE)	19,86	19,74		
% Recursos Generados / ATM	1,66	2,34		
Resultado atribuido al Grupo por acción (**)	0,9967	0,7284		
Valor Neto Contable por Acción (***)	5,87	5,22		

A.T.M. = Activos Totales Medios; R.P.M. = Recursos Propios Medios.

(*) Para su cálculo, ver Apartado 10 del presente Documento de Registro.

(**) Calculado sobre número de acciones medias

(***) Calculado como Fondos propios, dividido por número de acciones en circulación al final del ejercicio.

9.2.2. Resultados de explotación del ejercicio 2003

Los cuadros que se detallan a continuación contienen información a 31-12-2003 preparada conforme a la circular 4/91 de Banco de España vigente a dicha fecha. Esta información no es comparable con la información preparada bajo las NIIF.

Resultados	2003	
	Mill. euro	%ATM
Ingresos financieros	17.203,7	5,07
Dividendos	441,5	0,13
Costes financieros	(9.686,9)	(2,86)
Margen de intermediación	7.958,3	2,35
Comisiones netas	4.170,6	1,23
Margen básico	12.128,9	3,58
Resultados por operaciones financieras	998,8	0,29
Margen ordinario	13.127,7	3,87
Gastos generales de administración	(6.477,7)	(1,91)
a) De personal	(4.049,4)	(1,19)
b) Otros gastos administrativos	(2.428,3)	(0,72)
Amortización del inmovilizado	(762,8)	(0,23)
Otros resultados de explotación	(166,5)	(0,05)
Costes de explotación	(7.407,0)	(2,18)
Margen de explotación	5.720,7	1,69
Resultados netos por puesta en equivalencia	407,3	0,12
<i>Promemoria: Dividendo cobrados</i>	<i>309,5</i>	<i>0,09</i>
Resultados por operaciones grupo	955,6	0,28
Amortización y provisiones para insolvencias	(1.495,7)	(0,44)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	0,7	0,00

Resultados	2003	
	Mill. euro	%ATM
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(2.241,7)	(0,66)
Otros resultados	754,6	0,22
Beneficio antes de impuestos	4.101,4	1,21
Impuesto sobre sociedades	(869,4)	(0,26)
Beneficio neto consolidado	3.232,0	0,95
Resultado atribuido a minoritarios	306,7	0,09
Dividendos de preferentes	314,5	0,09
Beneficio neto atribuido al Grupo	2.610,8	0,77
Promemoria:		
Activos Totales Medios (A.T.M.)	339.001,6	
Recursos Propios Medios	18.035,0	

Rendimiento medio de los empleos

Rendimiento medio de los empleos	Ejercicio 2003		
	Saldos	Productos	Tipo
En miles de euros	Medios	Financieros	
Bancos Centrales y Deuda del Estado	37.481.197	1.524.829	4,07%
Entidades de Crédito	38.647.236	1.377.807	3,57%
Crédito sobre clientes	167.339.580	10.337.062	6,18%
- Euros	128.551.844	6.414.224	4,99%
- Otras monedas	38.787.736	3.922.838	10,11%
Cartera de Valores	50.353.692	2.626.371	5,22%
Otros Activos	45.179.924	—	—
Otros productos (*)	—	1.779.164	0,52%
Total	339.001.629	17.645.233	5,21%

Coste Medio de los Recursos

Coste medio de los recursos	Ejercicio 2003		
	Saldos	Costes	Tipo
En miles de euros	Medios	Financieros	
Entidades de Crédito	61.722.092	1.968.402	3,19%
Recursos de Clientes	163.592.977	4.315.601	2,64%
- Euros	113.028.189	2.038.567	1,80%
- Otras monedas	50.564.788	2.277.034	4,50%
Empréstitos y pasivos subordinados	48.755.075	2.020.264	4,14%
Recursos Propios	19.933.927	—	—
Otros Recursos	44.997.558	718.726	1,60%
Otros costes (*)	—	663.903	0,20%
Total	339.001.629	9.686.896	2,86%

Margen de Intermediación

	31.12.03
	Mill. Euros
+ Ingresos financieros	17.203,7
+ Dividendos	441,5
- Costes financieros	(9.686,9)
Margen de Intermediación	7.958,3
% Margen de Intermediación/A.M.R.(*)	2,71%
% Margen de Intermediación/A.T.M.	2,35%

(*) A.M.R. (Activos Medios Remunerados) = Suma de saldos medios Bancos Centrales y Deuda del estado + Entidades de Crédito + Crédito sobre clientes + Cartera de Valores.
A.T.M.= Activos Totales Medios.

Margen Básico

	31.12.03
	Mill. Euros
Margen de Intermediación	7.958,3
+ Comisiones percibidas	5.098,9
- Comisiones pagadas	(928,3)
Margen Básico	12.128,9
% Margen básico/A.T.M.	3,58%

Comisiones netas

Comisiones netas	
Millones de euros	2003
Comisiones por servicios	2.288,6
Tarjetas de crédito y débito	484,8
Seguros	350,7
Administración de cuentas	422,6
Efectos comerciales	406,7
Pasivos contingentes	201,9
Otras operaciones	421,8
Fondos de inversión y pensiones	1.297,0
Valores y custodia	585,0
Comisiones netas	4.170,6

Margen Ordinario

	31.12.03
	Mill. Euros
Margen Básico	12.128,9
+ Resultados operaciones financieras	998,8
Margen Ordinario	13.127,7
% Margen ordinario/A.T.M.	3,87%

Costes de Explotación

Gastos de personal y generales	
Millones de euros	2003
Gastos de personal	4.049,4
Gastos generales:	2.428,3

Tecnología y sistemas	454,7
Comunicaciones	230,3
Publicidad	211,4
Inmuebles e instalaciones	437,4
Impresos y material de oficina	74,0
Tributos	146,8
Otros	873,6
Gastos de personal y generales	6.477,7

Margen de explotación

Millones de euros	31.12.03
Margen Ordinario	13.127,7
Otros resultados de explotación	(166,5)
Gastos de Personal	(4.049,4)
Otros gastos administrativos	(2.428,3)
Dotación Amortización y Saneamiento	
Activos Materiales e Inmateriales	(762,8)
Total Costes de Explotación	(7.407,0)
% Costes de explotación/A.T.M.	(2,18%)
Ratio de eficiencia %	49,34
Nº medio de empleados (*)	103.958
Coste Medio Persona (miles de euros)	38,95
% Gastos de Personal/Costes de explotación	54,67
Nº de Oficinas (medio)	9.164
Empleados por Oficina	11,34
ATM por oficina (millones de euros)	36,99
Margen Ordinario por Oficina (mill. euros)	1,43
Margen de Explotación	5.720,7

(*) Sin Abbey.

Resultados por Puesta en Equivalencia y por Operaciones del Grupo, Provisiones, Saneamientos, Amortización Fondo de Comercio y otros Resultados

Amortización y provisiones para insolvencias

Dotaciones a insolvencias y riesgo-país	
Millones de euros	2003
A insolvencias	1.720,2
A riesgo-país	133,0
Activos en suspenso recuperados	(357,5)
Dotación para insolvencias (neto)	1.495,7

Millones de euros	31.12.03
+/- Resultados por puesta en equivalencia	407,3
+/- Resultados por operaciones grupo	955,6
- Amortización y provisiones para insolvencias	(1.495,7)
-Saneamiento inmovilizado financiero	0,7
- Amortización fondo de Comercio	(2.241,7)
- Otros Resultados	754,6
Total Resultados, Provisiones y Otros	(1.619,2)
% Total/A.T.M	(0,48%)

Resultados y Recursos Generados

Millones de euros	31.12.03
Beneficio antes de impuestos	4.101,4
- Impuesto sobre sociedades	(869,4)
Beneficio neto consolidado	3.232,0
+/- Resultados atribuido a minoritarios	(306,7)
Dividendos de preferentes	(314,5)
Beneficio neto atribuido al Grupo	2.610,8
(*) Recursos generados en las operaciones	7.290,9
% Beneficio neto consolidado/ATM (ROA)	0,95
% Beneficio neto atribuido al Grupo/RPM (ROE)	14,48
% Recursos Generados / ATM	2,15
Beneficio neto atribuido por acción	0,5475
Valor Neto Contable por Acción (**)	3,85

A.T.M. = Activos Totales Medios; R.P.M. = Recursos Propios Medios.

(*) Para su cálculo, ver Apartado 10 del presente Documento de Registro.

(**) Calculado como Patrimonio neto después de la aplicación de los resultados del ejercicio, dividido por número de acciones en circulación al final del ejercicio.

9.2.3. Cuando los estados financieros revelen cambios importantes en las ventas netas o en los ingresos, proporcionar un comentario narrativo de los motivos de esos cambios

Ver Apartado 9.2.1 anterior.

9.2.4. Información relativa a cualquier actuación o factor de orden gubernamental, económico, fiscal, monetario o político que, directa o indirectamente, hayan afectado o pudieran afectar de manera importante a las operaciones del emisor

9.2.4.1. Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Internacionales de Contabilidad

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 consolidadas correspondientes a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

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

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2005 del Grupo han sido formuladas por los Administradores del Banco (en reunión de su Consejo de Administración de 27 de marzo de 2006) y aprobadas por la Junta General Ordinaria de 17 de junio 2006 de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el ejercicio 2005. Dichas cuentas anuales consolidadas han sido elaboradas a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Banco y por cada una de las restantes entidades integradas en el Grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y criterios de valoración aplicados por el Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea.

10. RECURSOS DE CAPITAL

10.1. Información relativa a los recursos de capital del emisor (a corto y a largo plazo)

El presente Apartado presenta un detalle de las cuentas de capital y los recursos propios del Grupo Santander.

La siguiente tabla detalla las cuentas de capital y recursos propios del Grupo Santander al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Recursos propios y ratios de solvencia

Millones de euros

	2005	2004	Variación Absoluta	(%)
Capital suscrito	3.127	3.127	—	—
Primas de emisión	20.370	20.370	—	—
Reservas	8.781	6.949	1.832	26,37
Acciones propias en cartera	(53)	(104)	51	(49,06)
Fondos propios en balance	32.225	30.342	1.883	6,21
Beneficio atribuido	6.220	3.606	2.614	72,50
Dividendo a cuenta distribuido	(1.163)	(792)	(371)	46,90
Fondos propios al final del periodo	37.283	33.156	4.126	12,44
Dividendo a cuenta no distribuido	(1.442)	(1.046)	(396)	37,91
Fondos propios	35.841	32.111	3.730	11,62
Ajustes por valoración	3.077	1.778	1.300	73,11
Intereses minoritarios	2.848	2.085	763	36,58
Capital con naturaleza de pasivo financiero	1.309	2.124	(815)	(38,38)
Participaciones preferentes en pasivos subordinados	6.773	5.498	1.274	23,18
Patrimonio neto y capital con naturaleza de pasivo financiero	49.848	43.596	6.251	14,34
Recursos propios computables básicos (Tier I)	32.532	24.419	8.113	33,23
Recursos propios computables complementarios	20.894	19.941	953	4,78
Recursos propios computables (normativa BIS)	53.426	44.360	9.066	20,44
Activos ponderados por riesgo (normativa BIS)	412.734	340.946	71.788	21,06
Ratio BIS	12,94	13,01	(0,07)	
Tier I	7,88	7,16	0,72	
Excedente de recursos propios (ratio BIS)	20.407	17.084	3.323	19,45

Los recursos propios de Grupo Santander, aplicando los criterios del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS), ascienden a 53.426 millones de euros, que suponen un aumento de 9.066 millones de euros y un 20,4% en el ejercicio. El excedente sobre el mínimo exigido es de 20.407 millones de euros.

El Grupo ha mejorado sensiblemente en el año los ratios de capital, habiendo recuperado un “core capital” del 6,05% en un año de elevado crecimiento de los activos en riesgo. El Tier I alcanza el 7,88% y el ratio BIS se sitúa en el 12,94%.

En esta mejora inciden los elevados beneficios recurrentes unidos a la política de pay-out del Grupo, una mejor asignación de capital y el impacto positivo de la valoración de intangibles de Abbey.

En el Apartado 20.6, subapartado “Ratios de Gestión y de Capital”, se encuentran los datos correspondientes actualizados a fecha 30 de septiembre de 2006.

10.1.1.1. Pasivos Subordinados

Con la entrada en vigor de las NIIF, las participaciones preferentes se incluyen bajo el epígrafe pasivos subordinados mientras que las acciones preferentes se incluyen bajo capital con naturaleza de pasivo financiero.

El detalle del saldo de pasivos subordinados en función de la moneda de emisión y del tipo de interés, es el siguiente:

Moneda de Emisión	Miles de Euros		31 de Diciembre de 2005	
	2005	2004	Importe Vivo de la Emisión en Divisas (Millones)	Tipo de Interés Anual
Euros	14.706.164	13.407.374	14.706	4,31%
Dólares estadounidenses	7.843.846	9.145.510	9.253	7,28%
Libras esterlinas	5.761.408	4.509.605	3.949	7,78%
Otras monedas	452.038	407.683		
Saldo al cierre del ejercicio	28.763.456	27.470.172		

El movimiento habido en el saldo de pasivos subordinados es el siguiente:

	Millones de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	27.470	12.510
Incorporación de sociedades al Grupo	-	10.622
Emisiones	2.507	5.284
<i>De las que:</i>		
<i>Banco do Estado de Sao Paulo, S.A. (Banespa)- Perpetua</i>	420	-
<i>Abbey-</i>		
<i>Abril 2015</i>	501	-
<i>Abril 2015</i>	292	-
<i>Santander Central Hispano Issuances, Ltd.- Septiembre 2019</i>	-	500
<i>Septiembre 2014</i>	-	500
<i>Banesto-</i>		
<i>Marzo 2016 – Variable</i>	-	500
<i>Santander Perpetua, S.A., Unipersonal- Perpetua</i>	-	750
<i>Santander Finance Capital, S.A.- Participaciones preferentes 2004</i>	-	1.830
<i>Participaciones preferentes 2005</i>	1.000	-
Amortizaciones	(2.410)	(465)
<i>De las que:</i>		
<i>SCH Issuances, Ltd.</i>	(1.189)	-
<i>Abbey</i>	(551)	-
<i>Santander Central Hispano Issuances, Ltd.</i>	-	(193)
Diferencias de cambio	659	(369)
Otros movimientos	537	(112)
Saldo al cierre del ejercicio	28.763	27.470

El detalle del saldo de pasivos subordinados por entidad emisora, vencimiento y otras características es el siguiente:

Entidad emisora	2005	2004	Divisa	Importe Vivo de la Emisión en Divisas (Millones)	Tipo interés anual	Fecha vencimiento
Banco Santander Central Hispano, S.A.:						
Mayo 1991	298.890	298.895	Euro		Variable	Mayo 2011
Abril 1995	-	51.122	Euro		Variable	Abril 2005
Junio 1995	60.101	60.101	Euro		12,70%	Diciembre 2010
Diciembre 1995	75.286	80.235	Euro		10,75%	Diciembre 2010
Marzo 1997	60.101	60.101	Euro		7,38%	Diciembre 2012
Junio 1997	60.101	60.101	Euro		7,65%	Diciembre 2015
Santander Central Hispano Issuances, Ltd. :						
Abril 1990	-	146.832	Dólares USA	200	Variable	Perpetua
Julio 1990	-	293.664	Dólares USA	400	Variable	Perpetua
Octubre 1990	-	67.543	Dólares USA	92	Variable	Perpetua
Abril 1994	28.121	28.121	Euro		Variable	Abril 2009
Abril 1995	-	220.248	Dólares USA	300	7,88%	Abril 2005
Mayo 1995	-	110.124	Dólares USA	150	7,75%	Mayo 2005
Junio 1995	-	73.416	Dólares USA	100	7,50%	Junio 2005
Julio 1995	-	146.832	Dólares USA	200	6,80%	Julio 2005
Agosto 1995	-	110.124	Dólares USA	150	Variable	Agosto 2005
Noviembre 1995	169.535	146.832	Dólares USA	200	7,25%	Noviembre 2015
Febrero 1996	169.535	146.832	Dólares USA	200	6,50%	Febrero 2006
Febrero 1996	254.302	220.248	Dólares USA	300	6,38%	Febrero 2011
Abril 1996	211.918	183.540	Dólares USA	250	7,00%	Abril 2006
Mayo 1996	169.535	146.832	Dólares USA	200	7,25%	Mayo 2006
Julio 1996	190.726	165.186	Dólares USA	225	7,70%	Julio 2006
Octubre 1996	127.151	110.124	Dólares USA	150	Variable	Octubre 2006
Febrero 1997	127.151	110.124	Dólares USA	150	Variable	Febrero 2007
Junio 1998	153.388	153.390	Euro		5,25%	Junio 2008
Julio 1999	500.000	500.000	Euro		5,13%	Julio 2009
Noviembre 1999	529.796	458.850	Dólares USA	625	7,63%	Noviembre 2009
Marzo 2000	500.000	500.000	Euro		6,38%	Julio 2010
Junio 2000	76.421	67.380	Dólar Singapur	150	5,15%	Junio 2010
Septiembre 2000	847.673	734.160	Dólares USA	1,000	7,63%	Septiembre 2010
Noviembre 2000	291.836	283.663	Libras esterlinas	200	6,8%	Noviembre 2010
Marzo 2001	500.000	500.000	Euro		6,00%	Marzo 2011
Marzo 2001	500.000	500.000	Euro		Variable	Marzo 2011
Septiembre 2001	500.000	500.000	Euro		De Fijo a Variable	Septiembre 2011
Abril 2002	350.000	350.000	Euro		Variable	Abril 2012
Abril 2002	650.000	650.000	Euro		De Fijo a Variable	Abril 2012
Mayo 2002	42.384	36.708	Dólares USA	50	Variable	Mayo 2012
Mayo 2002	42.384	36.708	Dólares USA	50	Variable	Mayo 2012
CC – Bank–AG:						
Sundry issues	86.989	115.548	Euro		De 5,84% a 8,82%	De Agosto 2006 a Agosto 2010
Banco Santander Chile:						
Octubre 1996	51.706	42.153	Pesos chilenos	31,271	Variable	Octubre 2016
Noviembre 1998	-	147.380	Dólares USA	200	6,50%	Noviembre 2005
Enero 1992	5.379	6.674	Pesos chilenos	3,253	7,50%	Enero 2007
Diciembre 1995	31.073	25.585	Pesos chilenos	18,792	7,00%	Diciembre 2015
Marzo 1996	23.761	19.333	Pesos chilenos	14,370	6,90%	Marzo 2016
Marzo 1996	29.466	23.608	Pesos chilenos	17,820	6,90%	Marzo 2011
Julio 1997	66.353	57.293	Dólares USA	78	7,00%	Julio 2007
Enero 2003	189.217	163.777	Dólares USA	222	8,29%	Julio 2012
Diciembre 2004	255.076	221.070	Dólares USA	300	5,67%	Diciembre 2014
Totta Credito Especializado, IFIC, S.A (anteriormente McLeasing Sdad. Loc.Fin.):						
Junio 1997	4.988	4.988	Euro		Variable	Junio 2007
Banespa:						
Septiembre 2005	419.603	-	Dólares USA	500	8,70%	Perpetua
Subtotal	8.649.946	9.135.445				

Entidad emisora	2005	2004	Divisa	Importe Vivo de la Emisión en Divisas (Millones)	Tipo interés anual	Fecha vencimiento
Subtotal anterior	8.649.946	9.135.445				
Banco Santander Totta, S.A.						
Febrero 2001	19.924	27.627	Euro		Variable	Perpetua
Mayo 1995	-	41.151	Euro		Variable	Mayo 2005
Julio 1996	74.820	74.820	Euro		Variable	Julio 2006
Septiembre 1987	-	3.596	Euro		Variable	Septiembre 2007
Abril 2001	16.337	16.312	Euro		5,00%	Abril 2009
Diciembre 2000	13.868	13.797	Euro		Variable	Perpetua
Noviembre 1987	28.881	28.290	Euro		Variable	Perpetua
Diciembre 1987	13.321	12.721	Euro		Variable	Perpetua
Diciembre 1998	-	12.791	Euro		Variable	Diciembre 2008
Diciembre 1999	-	22.122	Euro		Variable	Noviembre 2009
Febrero 2001	9.961	1.243	Euro		Variable	Perpetua
Abril 2001	19.402	19.402	Euro		5,00%	Abril 2009
Mayo 2001	9.484	9.498	Euro		Variable	Mayo 2006
Diciembre 2002	15.025	15.050	Euro		Variable	Diciembre 2008
Diciembre 2005	300.000	-	Euro		Variable	Marzo 2006
Banesto Group:						
Octubre 1990	-	132.883	Dólares USA	181	Variable	Perpetua
Marzo 1997	127.151	110.125	Dólares USA	150	7,5%	Marzo 2007
Septiembre 2003	500.000	500.000	Euro		Variable	Septiembre 2013
Marzo 2004	500.000	500.000	Euro		De Fijo a Variable	Marzo 2016
Santander Central Hispano Financial Services Ltd.:						
Febrero 1990	-	146.832	Dólares USA	200	Variable	Perpetua
Junio 2001	291.836	283.665	Libras esterlinas	200	De Fijo a Variable	Perpetua
Santander Issuances, S.A.						
Septiembre 2004	500.000	500.000	Euro		De Fijo a Variable	Septiembre 2019
Septiembre 2004	500.000	500.000	Euro		Variable	Septiembre 2014
Banco Santander Serfin						
Noviembre 2004	21.199	18.311	Dólares USA	25	Variable	Noviembre 2014
Febrero 2005	10.500	-	Dólares USA	12.50	Variable	Noviembre 2014
Marzo 2005	31.568	-	Dólares USA	37.51	Variable	Noviembre 2014
Santander Perpetua, S.A. Unipersonal						
Diciembre 2004	750.000	750.000	Euro		De Fijo a Variable	Perpetua
Abbey Group						
Diciembre 1991	218.882	211.483	Libras esterlinas	150	11,5%	Enero 2017
Junio 1992	145.921	142.193	Libras esterlinas	100	10,75%	Diciembre 2006
Febrero 1993	218.882	211.949	Libras esterlinas	150	10,125%	Enero 2023
Septiembre 1994	108.142	107.494	Yen Japonés	15.000	5,56%	Perpetua
Febrero 1995	36.047	35.831	Yen Japonés	5.000	5,5%	Perpetua
Octubre 1995	-	550.566	Dólares USA	750	6,69%	Octubre 2005
Octubre 1995	291.843	283.451	Libras esterlinas	200	10,0625%	Perpetua
Octubre 1996	423.882	366.586	Dólares USA	500	7,35%	Perpetua
Diciembre 1996	36.047	35.831	Yen Japonés	5.000	De Fijo a Variable	Perpetua
Junio 1998	423.882	365.877	Dólares USA	500	6,7%	Perpetua
Diciembre 1998	512.328	509.986	Euro		5%	Enero 2009
Febrero 1999	501.014	498.982	Euro		4,625%	Febrero 2011
Abril 1999	-	99.440	Euro		5,75%	Perpetua
Octubre 1999	218.882	210.854	Libras esterlinas	150	6,5%	Octubre 2030
Octubre 1999	847.765	726.808	Dólares USA	1.000	7,95%	Octubre 2029
Septiembre 2000	474.245	456.202	Libras esterlinas	325	7,5%	Perpetua
Septiembre 2000	620.166	603.402	Libras esterlinas	425	7,5%	Perpetua
Septiembre 2000	255.363	245.565	Libras esterlinas	175	7,125%	Perpetua
Septiembre 2000	401.284	395.254	Libras esterlinas	275	7,125%	Perpetua
Septiembre 2000	400.811	397.961	Euro		De Fijo a Variable	Perpetua
Agosto 2001	339.106	290.205	Dólares USA	400	7,25%	Perpetua
Mayo 2002	42.388	36.578	Dólares USA	50	Variable	Mayo 2012
Mayo 2002	42.388	36.576	Dólares USA	50	Variable	Mayo 2012
Junio 2002	501.014	499.373	Euro		Variable	Junio 2012
Abril 2005	501.014	-	Dólares USA	500	Variable	Abril 2015
Abril 2005	291.843	-	Libras esterlinas	200	De Fijo a Variable	Abril 2015
Julio 2001	291.843	283.667	Libras esterlinas	200	7,25%	Perpetua
Mayo 1997	182.397	177.292	Libras esterlinas	125	8,75%	Perpetua
Total Ajustes de valoración	1.260.086	1.523.069				
Subtotal	21.990.688	22.178.156				

Entidad emisora	2005	2004	Divisa	Importe Vivo de la Emisión en Divisas (Millones)	Tipo interés anual	Fecha vencimiento
Subtotal anterior	21.990.688	22.178.156				
Participaciones Preferentes						
Banesto Group						
Banesto Preferentes S.A. Diciembre 2003	131.144	131.144	Euro	-	Variable	Perpetua
Banesto S.A. Noviembre 2004	200.000	200.000	Euro	-	5,5%	Perpetua
Banesto S.A. Octubre 2004	125.000	125.000	Euro	-	De Fijo a Variable	Perpetua
Santander Finance Capital S.A.U.						
Octubre 2003	450.000	450.000	Euro	-	Variable	Perpetua
Febrero 2004	400.000	400.000	Euro	-	Variable	Perpetua
Julio 2004	750.000	750.000	Euro	-	Variable	Perpetua
Septiembre 2004	680.000	680.000	Euro	-	Variable	Perpetua
Abril 2005	952.744	-	Euro	-	De Fijo a Variable	Perpetua
Santander Finance Preferred S.A.U.						
Marzo 2004	161.058	139.491	Dólares USA	190	6,41%	Perpetua
Septiembre 2004	300.000	300.000	Euro	-	Variable	Perpetua
Octubre 2004	200.000	200.000	Euro	-	5,75%	Perpetua
Abbey Group						
Febrero 2000	847.673	734.160	Dólares USA	1.000	8,96%	Perpetua
Agosto 2002	423.837	367.080	Dólares USA	500	7,38%	Perpetua
Febrero 2001	437.764	425.502	Libras esterlinas	300	7,04%	Perpetua
Agosto 2002	255.363	248.209	Libras esterlinas	175	6,98%	Perpetua
Total Ajustes de valoración	458.185	141.430	-	-	-	-
Subtotal Participaciones Preferentes	6.772.768	5.292.016				
Total Deuda Subordinada	28.763.456	27.470.172				

Las participaciones preferentes se sitúan a efectos de prelación de créditos detrás de los acreedores comunes y de los depósitos subordinados. Su retribución está condicionada a la obtención de beneficios distribuibles suficientes y a las limitaciones impuestas por la normativa bancaria española sobre recursos propios; y carecen de derechos políticos.

El resto de emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de las entidades emisoras. Las emisiones de Santander Central Hispano Issuances, Ltd. y Santander Perpetual, S.A., Unipersonal, están garantizadas por el Banco o existen depósitos no disponibles constituidos en el Banco en garantía de dichas emisiones.

Al 31 de diciembre de 2005 no existen emisiones convertibles en acciones del Banco, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, por alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones. Abbey tiene una emisión subordinada, por importe de 200 millones de libras esterlinas, que puede ser convertible a opción de Abbey, en acciones preferentes del propio Abbey, al precio de una libra por acción. Banco Santander Serfin, S.A. tiene dos emisiones de obligaciones subordinadas preferentes, no garantizadas, voluntariamente convertibles en acciones ordinarias de Banco Santander Serfin, S.A. por importe de 150 millones de dólares estadounidenses cada una.

Plazos de vencimiento

	Millones de euros						Total
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	
Pasivos subordinados	-	48	175	1.437	4.240	22.863	28.763

10.1.1.2. Capital con naturaleza de pasivo financiero

Respecto del capital con naturaleza de pasivo financiero (acciones preferentes), incluye el importe de los instrumentos financieros emitidos por las sociedades consolidadas, que teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para calificarse como patrimonio neto.

Estas acciones no tienen derecho a voto y son no acumulativas. Han sido suscritas por terceros ajenos al Grupo, y salvo las acciones de Abbey por importe de 325 millones de libras esterlinas, el resto son amortizables por decisión del emisor, según las condiciones de cada emisión.

El movimiento que se ha producido en el saldo de capital con naturaleza de pasivo financiero, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	2.124.222	3.908.084
Incorporación de Sociedades al Grupo	-	877.477
Amortizaciones	(944.968)	(2.624.283)
<i>De las que:</i>		
<i>BSCH Finance, Ltd.</i>	(754.774)	(2.057.390)
<i>BCH Capital, Ltd.</i>	(190.194)	-
Diferencias de cambio y otros movimientos	129.593	(37.056)
Saldo al cierre del ejercicio	1.308.847	2.124.222

Al 31 de diciembre de 2005, los emisores y las condiciones más significativas de las emisiones eran:

Emisor y Moneda de Emisión	Millones		Tipo de Interés Anual	Opción de Amortización (1)
	Contravalor en Euros	Moneda Extranjera		
Banesto Holdings Ltd. (Dólares estadounidenses)	66	77	10,50%	30 de junio de 2012
Totta & Açores Financing, Limited (Dólares estadounidenses)	127	150	8,88%	11 de octubre de 2006
Pinto Totta International Finance, Limited (Dólares estadounidenses)	212	250	7,77% (2)	1 de agosto de 2007
Abbey (Dólares estadounidenses)	381	450	7,38%	9 de noviembre de 2006
Abbey (Libras esterlinas)	474	325	Entre el 8,63%	Sin opción
Ajustes de valoración	49	-	y el 10,38%	-
Saldo al cierre del ejercicio	1.309			

(1) A partir de estas fechas, el emisor puede amortizarlas, sujeto a las autorizaciones previas del supervisor nacional.

(2) Remuneración hasta el 1 de agosto de 2007: Libor 6 meses del dólar estadounidense más 2,75% desde esa fecha.

Durante el ejercicio 2004 el Grupo amortizó anticipadamente seis emisiones de acciones preferentes (capital con naturaleza de pasivo financiero) garantizadas por el Banco por importe total de 2.624,3 millones de euros y realizó ocho emisiones de participaciones preferentes (pasivos subordinados) garantizadas por el Banco por importe de 2.816,7 millones de euros. Adicionalmente se emitieron otros pasivos subordinados por importe de 2.467,2 millones de euros y se cancelaron dos emisiones de otros pasivos subordinados por importe de 465,3 millones de euros.

Durante el ejercicio 2005 el Grupo amortizó anticipadamente cuatro emisiones de acciones preferentes (capital con naturaleza de pasivo financiero) garantizadas por el Banco por importe total de 945,0 millones de euros y realizó una emisión de participaciones preferentes (pasivos subordinados) garantizadas por el Banco por importe de 1.000,0 millones de euros. Por otra parte, el Grupo emitió otros pasivos subordinados por 1.512,5 millones de euros y canceló otros pasivos subordinados por 2.410,3 millones de euros.

Finalmente, durante los seis primeros meses de 2006 el Grupo ha realizado seis emisiones de pasivos subordinados por un importe de 2.811,6 millones de euros

10.1.2. Intereses minoritarios

Recoge el importe neto del patrimonio neto de las entidades dependientes atribuibles a instrumentos de capital que no pertenecen, directa o indirectamente, al Banco, incluida la parte que se les haya atribuido del resultado del ejercicio.

El detalle, por sociedades del Grupo, del saldo del epígrafe “Patrimonio neto - Intereses minoritarios” se presenta a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Banesto	767.833	671.994
Grupo Financiero Santander Serfin, S.A. de C.V. (Nota 3)	609.728	345.293
Somaen-Dos, S.L. (Nota 3)	435.897	389.955
Banco Santander Chile	146.192	111.002
Grupo Brasil	44.275	35.406
Santander BanCorp	29.539	33.107
Resto de sociedades	285.093	108.195
	2.318.557	1.694.952
Beneficio del ejercicio atribuido a la minoría	529.666	390.364
<i>De los que:</i>		
<i>Grupo Banesto</i>	<i>149.143</i>	<i>100.554</i>
<i>Grupo Financiero Santander Serfin, S.A. de C.V.</i>	<i>139.885</i>	<i>124.922</i>
<i>Somaen-Dos, S.L.</i>	<i>138.919</i>	<i>86.435</i>
<i>Banco Santander Chile</i>	<i>58.153</i>	<i>45.097</i>
<i>Grupo Brasil</i>	<i>11.559</i>	<i>12.686</i>
<i>Santander BanCorp</i>	<i>6.680</i>	<i>7.036</i>
	2.848.223	2.085.316

El movimiento que ha tenido lugar en este capítulo a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 se resume en la forma siguiente:

	Millones de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	2.085	1.961
Incorporación de sociedades al Grupo y cambios de perímetro	34	-
Modificación de porcentajes de participación	(1)	(64)
Ajustes por valoración	49	(18)
Dividendos satisfechos a minoritarios	(137)	(161)
Variaciones de capital	(25)	32
Diferencias de cambio y otros conceptos	313	(55)
Beneficio del ejercicio atribuido a la minoría	530	390
Saldo al cierre del ejercicio	2.848	2.085

10.1.3. Ajustes por valoración

Los saldos del capítulo “Ajustes por valoración” incluyen los importes, netos del efecto fiscal, de los ajustes realizados a los activos y pasivos registrados transitoriamente en el patrimonio neto a través del estado de cambios en el patrimonio neto hasta que se produzca su extinción o realización, momento en el que se reconocen definitivamente en los fondos propios a través de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los importes procedentes de las entidades dependientes, multigrupo y asociadas se presentan, línea a línea, en las partidas que correspondan según su naturaleza.

Ajustes por valoración	Miles de euros	
	2005	2004
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	1.941.690	1.936.818
<i>Coberturas de los flujos de efectivo</i>	70.406	(1.787)
<i>Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero</i>	(384.606)	638.227
<i>Diferencias de cambio</i>	1.449.606	(795.694)
Total Ajustes por valoración	3.077.096	1.777.564

En este capítulo se incluyen los siguientes epígrafes:

Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe recoge el importe neto de las variaciones del valor razonable no realizadas de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta.

Su movimiento a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 se presenta seguidamente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	1.936.818	2.048.689
Ganancias por valoración	911.814	925.454
Impuestos sobre beneficios	(23.468)	(215.770)
Importes transferidos a resultados	(883.474)	(821.555)
Saldo al cierre del ejercicio	1.941.690	1.936.818
<i>De los que:</i>		
<i>Renta fija</i>	<i>407.084</i>	<i>546.464</i>
<i>Renta variable</i>	<i>1.534.606</i>	<i>1.390.354</i>

Coberturas de los flujos de efectivo

Este epígrafe recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujo de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como “cobertura eficaz”.

Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero y Diferencias de cambio

El epígrafe “Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero” incluye el importe neto de las variaciones de valor de los instrumentos de cobertura en coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, en la parte de dichas variaciones consideradas como “cobertura eficaz”.

El epígrafe “Diferencias de cambio” recoge el importe neto de las diferencias de cambio con origen en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto y de las que se producen al convertir a euros los saldos de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro.

El movimiento del saldo de ambos epígrafes a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 se presenta seguidamente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	(157.467)	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	1.388.998	(160.853)
Importes transferidos a resultados	(166.531)	3.386
Saldo al cierre del ejercicio	1.065.000	(157.467)
<i>De las que:</i>		
<i>Por consolidación:</i>		
<i>Entidades dependientes:</i>		
<i>Grupo Brasil</i>	1.061.515	(154.185)
<i>Grupo Chile</i>	544.228	10.839
<i>Grupo México</i>	178.260	(10.796)
<i>Abbey</i>	87.093	(65.256)
<i>Resto</i>	264.769	(79.155)
<i>Entidades asociadas</i>	(12.835)	(9.817)
	3.485	(3.282)

10.1.4. Coeficiente de solvencia y otros requerimientos de recursos propios mínimos

La siguiente tabla resume la información relativa al coeficiente de solvencia y requisitos de recursos propios exigidos por la Circular 5/1993, de 26 de Mayo, del BANCO DE ESPAÑA, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras.

Coeficiente Solvencia Circular 5/1993 Banco de España		
Millones de euros	2005	2004
1. Riesgos Totales Ponderados	354.700,0	320.257,5
2. Coeficiente de Solvencia Exigido (en %)	8%	8%
3. Requerimientos de recursos propios por riesgo de crédito y contraparte	28.376,0	25.620,6
4. Requerimientos de recursos propios por riesgo de tipo de cambio y posiciones oro	611,0	473,7
5. Requerimiento de recursos propios por riesgo de la cartera de negociación	3.846,1	1.302,5
6. REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS	32.833,1	27.396,8
7. Recursos Propios Básicos	29.476,6	23.024,4
(+) Capital social y recursos asimilados	3.127,1	3.127,1
(+) Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidadas	34.192,5	38.049,4
(+) Intereses minoritarios	2.881,8	8.259,4
(+) Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad	—	—
(+) Participaciones preferentes (1)	6.305,9	—
(-) Activos Inmateriales, Acciones Propias y Otras Deduciones	(17.030,7)	(26.411,5)
8. Recursos Propios de Segunda Categoría	19.767,6	15.829,3
(+) Reservas de revalorización de activos	—	42,7
(+) Fondos de la obra social	—	—
(+) Capital social correspondiente a acciones sin voto	—	—
(+) Financiaciones subordinadas y de duración ilimitada (2)	19.768,3	15.787,8
(-) Deduciones	(0,7)	(1,2)
9. Limitaciones a los Recursos Propios de Segunda Categoría	—	—
10. Otras Deduciones de Recursos Propios (3)	(6.026,7)	(360,0)
11. TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	43.217,5	38.493,7
Coeficiente de Solvencia de la Entidad (4)	10,53%	11,24%
12. SUPERÁVIT (O DÉFICIT) RECURSOS PROPIOS (11-6)	10.384,4	11.096,9
% de Superávit (Déficit) sobre Recursos Propios Mínimos	31,63%	40,50%
PROMEMORIA: Superávit del Grupo Mixto en su conjunto (5)	10.384,4	10.491,2

- (1) Las participaciones preferentes se recogen en 2004 junto con los intereses minoritarios.
- (2) Se incluyen emisiones subordinadas perpetuas y con vencimiento. Estas últimas, sujetas al límite del 50% de los recursos propios básicos. En caso de exceder dicho límite, el exceso se deduce en el punto 9 "Limitaciones a los Recursos Propios de Segunda Categoría".
- (3) En el 2005 se constituyó una nueva deducción por inversiones superiores al 20% del capital de entidades aseguradoras. El importe deducido en 2005 fue de 5.642 millones de euros.
- (4) Total recursos propios computables / (requerimiento de recursos propios mínimos X 12,5) (En %).
- (5) Grupo Mixto: Grupo consolidable de entidades de crédito ajustado por requerimientos adicionales de entidades aseguradora pertenecientes al Grupo económico.

A continuación se incluye un cuadro con el movimiento de fondos propios durante los ejercicios 2004 y 2005:

	Miles de Euros								
	Capital	Prima de Emisión	Reservas Acumuladas	Reservas por el Método de la Participación	Otros Instrumentos de Capital	Valores Propios	Resultados Atribuidos al Grupo	Dividendos y Retribuciones	Total
Saldos al 1 de enero de 2004	2.384.201	8.720.722	7.631.559	602.807	58.567	(39.122)	-	(739.101)	18.619.633
Resultado consolidado del período	-	-	-	-	-	-	3.605.870	-	3.605.870
Dividendos / Retribución	-	-	(1.444.387)	-	-	-	-	(571.561)	(2.015.948)
Emisiones (reducciones)	742.947	11.797.995	(1.472)	-	-	-	-	-	12.539.470
Compraventa de instrumentos propios	-	-	(39.845)	-	-	(87.378)	-	-	(127.223)
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	(148.589)	139.840	8.749	-	-	-	-	-
Otros conceptos	-	-	(29.063)	9.639	35.000	-	-	-	15.576
Saldos al 31 de diciembre de 2004	3.127.148	20.370.128	6.256.632	621.195	93.567	(126.500)	3.605.870	(1.310.662)	32.637.378
Resultado consolidado del período	-	-	-	-	-	-	6.220.104	-	6.220.104
Aplicación del resultado	-	-	3.279.608	326.262	-	-	(3.605.870)	-	-
Dividendos / Retribución	-	-	(1.721.691)	(115.582)	-	-	-	(433.537)	(2.270.810)
Emisiones (reducciones)	-	-	(2.531)	-	-	-	-	-	(2.531)
Compraventa de instrumentos propios	-	-	26.421	-	-	73.432	-	-	99.853
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	19.167	-	-	-	19.167
Trasposos	-	-	267.052	(243.462)	(23.590)	-	-	-	-
Otros conceptos	-	-	(5.351)	15.236	(11.666)	-	-	-	(1.781)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	3.127.148	20.370.128	8.100.140	603.649	77.478	(53.068)	6.220.104	(1.744.199)	36.701.380
Entidad dominante	3.127.148	20.370.128	5.624.942	-	63.049	-	2.605.009	(1.744.199)	30.046.077
Entidades dependientes	-	-	2.468.476	-	14.429	(53.068)	3.116.164	-	5.546.001
Entidades multigrupo	-	-	6.722	-	-	-	19.898	-	26.620
Entidades asociadas	-	-	-	603.649	-	-	479.033	-	1.082.682

10.2. Explicación de las fuentes y cantidades y descripción narrativa de los flujos de tesorería del emisor

10.2.1. Cash-flow del Grupo consolidado

Miles de Euros	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado consolidado del ejercicio	6.749.770	3.996.234
Ajustes al resultado-	5.499.799	5.258.376
Amortización de activos materiales	622.359	490.555

<i>Amortización de activos intangibles</i>	398.852	348.119
<i>Pérdidas por deterioro de activos (neto)</i>	1.806.983	1.843.415
<i>Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros</i>	1.473.435	1.497.692
<i>Dotaciones a provisiones (neto)</i>	1.808.478	1.141.571
<i>Ganancias/Pérdidas por venta de activo material</i>	(83.272)	(179.866)
<i>Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones</i>	(1.299.046)	(30.891)
<i>Resultado de entidades valoradas por el método de la participación</i>	(619.166)	(449.011)
<i>Impuestos</i>	1.391.176	596.792
Resultado ajustado	12.249.569	9.254.610
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:	(142.040.506)	(13.882.427)
Cartera de negociación-	(42.451.923)	(6.976.058)
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	2.599.313	-
<i>Crédito a la clientela</i>	(8.972.411)	-
<i>Valores representativos de deuda</i>	(25.872.315)	(4.005.998)
<i>Otros instrumentos de capital</i>	(3.658.529)	(214.066)
<i>Derivados de negociación</i>	(6.547.981)	(2.755.994)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias-	(3.103.172)	(3.252.226)
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	4.095.407	(110.835)
<i>Crédito a la clientela</i>	(1.139.646)	(1.220.842)
<i>Valores representativos de deuda</i>	9.933.721	(1.213.512)
<i>Otros instrumentos de capital</i>	(15.992.654)	(707.037)
Activos financieros disponibles para la venta-	(28.550.639)	26.133.878
<i>Valores representativos de deuda</i>	(31.229.897)	23.809.729
<i>Otros instrumentos de capital</i>	2.679.258	2.324.149
Inversiones crediticias-	(67.550.354)	(31.434.661)
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	(8.087.968)	3.662.338
<i>Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida</i>	3.907.905	(3.621.813)
<i>Crédito a la clientela</i>	(58.565.179)	(31.417.021)
<i>Valores representativos de deuda</i>	(171.203)	-
<i>Otros activos financieros</i>	(4.633.909)	(58.165)
Otros activos de explotación	(384.418)	1.646.640
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:	95.494.609	(6.782.368)
Cartera de negociación-	14.736.090	(788.302)
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	6.738.176	-
<i>Depósitos de la clientela</i>	(6.502.682)	-
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	1.825.604	(2.905.781)
<i>Derivados de negociación</i>	3.984.312	4.410.392
<i>Posiciones cortas de valores</i>	8.690.680	(2.292.913)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias-	555.299	619.124
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	555.299	619.124
Pasivos financieros a coste amortizado-	82.195.979	(685.483)
<i>Depósitos de bancos centrales</i>	14.363.334	(2.313.955)
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	43.770.558	(14.132.950)
<i>Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida</i>	(2.499.000)	504.479
<i>Depósitos de la clientela</i>	29.056.346	12.776.724
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	(7.925.063)	1.676.830
<i>Otros pasivos financieros</i>	5.429.804	803.389
Otros pasivos de explotación	(1.992.759)	(5.927.707)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(34.296.328)	(11.410.185)

Miles de Euros	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Inversiones-	(2.478.073)	(3.650.892)
<i>Entidades del grupo, multigrupo y asociadas</i>	<i>(18.470)</i>	<i>(232.758)</i>
<i>Activos materiales</i>	<i>(1.990.867)</i>	<i>(2.666.205)</i>
<i>Activos intangibles</i>	<i>(454.107)</i>	<i>(416.541)</i>
<i>Otros activos financieros</i>	-	<i>(335.388)</i>
<i>Otros activos</i>	<i>(14.629)</i>	-
Desinversiones-	6.616.203	2.677.725
<i>Entidades del grupo, multigrupo y asociadas</i>	<i>1.750.237</i>	<i>85.785</i>
<i>Activos materiales</i>	<i>2.482.232</i>	<i>2.276.973</i>
<i>Otros activos financieros</i>	<i>1.814.418</i>	-
<i>Otros activos</i>	<i>569.316</i>	<i>314.967</i>
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	4.138.130	(973.167)
3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Adquisición de instrumentos de capital propios	-	(87.378)
Enajenación de instrumentos de capital propios	73.432	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital	(16.089)	35.000
Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero	(944.968)	(2.624.283)
Emisión pasivos subordinados	2.507.872	5.283.872
Amortización pasivos subordinados	(2.410.288)	(465.323)
Emisión otros pasivos a largo plazo	52.669.694	19.477.021
Amortización otros pasivos a largo plazo	(14.269.479)	(5.893.627)
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios	233.241	(266.195)
Dividendo intereses pagados	(2.208.518)	(1.496.840)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	1.500.947	(1.345.097)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	37.135.844	12.617.150
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	307.400	(348.269)
5. Aumento (disminución) neta del efectivo o equivalentes (1+2+3+4)	7.285.046	(114.471)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	8.801.412	8.915.883
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	16.086.458	8.801.412

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

El estado de flujos de caja anterior muestra la actividad del Grupo durante el año 2005.

El fuerte crecimiento de nuestra cartera crediticia, sobre todo hipotecas, ha exigido 58.565 millones de euros de liquidez que ha sido financiado mediante depósitos de la clientela y emisiones de pasivos a largo plazo principalmente.

Respecto de la gestión de liquidez realizada en los mercados, se han realizado compras de cartera de renta fija y de renta variable para aprovechar las oportunidades de negocio detectadas, recurriendo al endeudamiento bancario, tanto a depósitos de bancos centrales como al interbancario, para su financiación.

En cuanto a las operaciones con empresas del Grupo, destaca en el ejercicio 2005 la generación de liquidez procedente de desinversiones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas, en particular los 2.219 millones de euros de Unión Fenosa.

Las ventas de inmuebles y otro activo material han proporcionado 2.482 millones de euros de liquidez, de los cuales 1.991 millones se destinaron a inversiones en activo material, en gran parte en la sede corporativa del Grupo en Boadilla del Monte.

Por último, la liquidez procedente de los resultados de explotación fue de 10.041 millones de euros, tras el pago de dividendos por importe de 2.209 millones de euros. La fuerte diferencia respecto al beneficio contable se debe, como es habitual, a las provisiones para insolvencias y a las dotaciones a otros fondos (1.807 y 3.282 millones de euros, respectivamente).

10.2.2. Gestión de la liquidez estructural

La gestión de la liquidez estructural persigue financiar la actividad recurrente del Grupo en condiciones óptimas de plazo y coste y evitando asumir riesgos de liquidez no deseados.

El Grupo mantiene una cartera diversificada de activos líquidos o liquidables en el corto plazo adecuada a sus posiciones. Además, cuenta con una presencia activa en un conjunto amplio y diversificado de mercados de financiación, limitando la dependencia de mercados concretos y manteniendo disponibles amplias capacidades de apelación a los mercados.

La gestión de la liquidez estructural supone planificar las necesidades de recursos, estructurar las fuentes de financiación optimizando la diversificación por plazos, instrumentos y mercados y definir planes de contingencia.

Anualmente se elabora el plan de liquidez, partiendo de las necesidades de financiación derivadas de los presupuestos de negocio. A partir de dichas necesidades de liquidez, y teniendo en cuenta los límites de apelación a los mercados de corto plazo, se establece el plan de emisiones y titulaciones para el ejercicio. A lo largo del año se realiza un seguimiento periódico de la evolución real de las necesidades de financiación, que da lugar a las consiguientes actualizaciones del plan.

Durante el año 2005 el Grupo captó un total de 41.000 millones de euros en emisiones de medio y largo plazo en los mercados mayoristas y se realizaron titulaciones de activos por 13.000 millones de euros. De esta forma, la apelación al corto plazo a fin de 2005 se mantuvo en los mismos niveles de final de 2004.

Los bancos iberoamericanos son autónomos en términos de liquidez, no recurriéndose a líneas de la matriz para la financiación de su actividad. Cada banco realiza por tanto sus propios planes de liquidez y de contingencia sin apelar a la financiación del Grupo. Los riesgos cross border y reputacional derivados de la financiación externa son limitados y autorizados por la matriz.

A diferencia de lo que ocurre en el área de monedas convertibles, la actividad comercial de los bancos de Iberoamérica es excedentaria en recursos, por lo que no requiere financiación estructural de los mercados generalizada.

El control y análisis del riesgo de liquidez se realizan con el objetivo de garantizar que el Grupo mantiene unos niveles aceptables de liquidez para cubrir sus necesidades de financiación en el corto y en el largo plazo bajo situaciones normales de mercado. También se realizan diferentes análisis de escenarios donde se recogen las necesidades adicionales que pudieran surgir ante diferentes eventos. De esta manera se pretende cubrir todo un espectro de situaciones donde, con mayor o menor probabilidad, pudiera encontrarse el Grupo, y prepararse para las mismas.

10.3. Información sobre los requisitos de préstamo y la estructura de financiación del emisor

El presente Apartado no resulta de aplicación. Ver Apartado 6.1 del presente Documento de Registro.

10.4. Información relativa a cualquier restricción sobre el uso de los recursos de capital que, directa o indirectamente, haya afectado o pudiera afectar de manera importante a las operaciones del emisor

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, del BANCO DE ESPAÑA, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, establece que los grupos consolidados de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas y de las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados.

El Grupo Santander cumple con el requisito mencionado en el párrafo anterior.

10.5. Información relativa a las fuentes previstas de fondos necesarias para cumplir los compromisos mencionados en 5.2.3 y 8.1

Las necesidades de liquidez de dichos compromisos se contemplan en los planes de liquidez del Grupo, descritos en el apartado 10.2.2. anterior, no requiriendo ningún plan especial dados los elevados volúmenes de liquidez que maneja el Grupo.

11. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO, PATENTES Y LICENCIAS

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

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

Hito fundamental en el ejercicio es la finalización del proyecto Partenón en la Red Santander en España en octubre de 2005, con la totalidad de los sistemas de “core banking” y de las sucursales del Banco migradas a la nueva plataforma. Esta nueva plataforma constituye un sistema integrado mucho más robusto y flexible que mejora substancialmente el nivel de servicio de los sistemas de información del Banco. Por ejemplo, la tasa de errores “on-line” al cierre del ejercicio 2005 alcanza cotas del 0,0001%, gracias a la calidad técnica y operativa que proporciona. Se trata de un paso clave en la convergencia tecnológica entre los bancos del Grupo, que se une al resto de desarrollos realizados en Europa.

Otro gran avance hacia la convergencia de plataformas en el Grupo en 2005 ha sido la puesta en funcionamiento parcial del proyecto Alhambra en Banesto. Esta evolución permitirá sobre las plataformas actuales, Partenón en Europa y Altair en Iberoamérica, renovar los mundos de los procesos de negocio, los sistemas de gestión y los portales de usuario, evolucionando las herramientas de trabajo del Banco a un entorno mucho más flexible y amigable para la gestión.

En Iberoamérica, quedó concluida la integración de sistemas de Banespa y Santander Brasil bajo la plataforma Altair. A nivel regional, el Grupo ha continuado desarrollando y mejorando sus centros regionales de gestión tecnológica (Altec-Chile, dedicado al diseño, desarrollo y mantenimiento), y de producción (Altec-México, dedicado al procesamiento).

El avance en las plataformas de “core banking” se ha compatibilizado con el desarrollo de los planes de sistemas corporativos que, sobre la base de modelos comunes, constituyen el soporte más eficiente para responder a las necesidades de los negocios globales del Grupo (tarjetas, gestión de activos, seguros, mayorista) así como a las necesidades de gestión y control (BIS II, riesgos, MIS..., entre otros). Para asegurar su buen desempeño, se ha creado una Unidad Corporativa de Operaciones, con el objeto de mejorar la eficiencia y calidad de servicio de la operativa diaria y reducir su riesgo operacional, a la vez que asegure la gestión de la implantación de los nuevos sistemas.

Paralelamente, en 2005 se ha continuado con la inversión y desarrollo del modelo de servicios compartidos a nivel del Grupo, para proporcionar un mejor servicio, a bajo coste y con reducido riesgo operacional. Para ello, sus filiales Ingeniería de Software Bancario, S.L. (Isban) (desarrollo de software), Produban Servicios Informáticos

Generales, S.L. (Produban) (producción informática) y Geoban, S.A. (Geoban) (operaciones) han comenzado a asumir algunas de estas funciones antes desarrolladas por otros bancos y filiales para su desempeño global.

Todos estos desarrollos realizados han situado el conjunto de gastos e inversiones realizados en tecnología en el entorno de los 2.200 millones de euros, en términos de “outflow”, con una reducción del 7% sobre 2004.

En Grupo Santander la Formación y el Desarrollo de los Recursos Humanos son una herramienta estratégica para la creación de valor en las relaciones con accionistas, clientes y la sociedad en su conjunto. En este ámbito, el Grupo ha redoblado sus esfuerzos en 2005, alcanzando al 89% de la plantilla, con más de 5.600.000 horas de formación y una inversión del 1,38% sobre la masa salarial, lo que representa un importe de 75,23 millones de euros.

12. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

12.1. Tendencias recientes más significativas de la producción, ventas e inventario, y costes y precios de venta desde el fin del ejercicio anterior hasta la fecha del documento de registro

La información que se incluye a continuación está basada en las tendencias previstas al inicio del ejercicio 2006. Las perspectivas macroeconómicas para 2006 apuntan a un aumento sostenido de la actividad a nivel mundial sobre una base más amplia que en años anteriores, y con EE.UU. y Asia emergente liderando de nuevo el proceso. El crecimiento global para el año se prevé en torno al 4%, o moderadamente por encima, aunque el segundo semestre puede registrar una suave desaceleración por el progresivo endurecimiento de las condiciones monetarias en las principales zonas, el impacto de la subida del precio del crudo sobre las familias y una cierta moderación del precio de los activos en algunas economías.

Estados Unidos mantendrá un notable dinamismo con crecimientos del 3,3%, en línea con su potencial, mientras la Reserva Federal podría subir el tipo de referencia del 4,5% al 5%. En Iberoamérica se espera un crecimiento en 2006 próximo al 4,3%, con una buena evolución de sus fundamentales (superávit exteriores, mejora de las cuentas públicas e inflación contenida) que permita a sus economías aprovechar el favorable contexto internacional.

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

España situará su crecimiento en el 3% o ligeramente por encima, mientras la inflación podría caer hasta el entorno del 3%. En el Reino Unido su crecimiento se puede situar por encima del 2%, por la mejora del consumo y la estabilización del mercado residencial. Con una inflación por debajo del 2% a medio plazo, el Banco de Inglaterra podría ajustar ligeramente el tipo oficial del 4,5% hasta el 4,25%.

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

La aplicación de una visión más global en el Grupo permitirá aprovechar sinergias, mejores prácticas y ventajas competitivas con un doble objetivo:

generar más ingresos y mejorar en eficiencia. Por ello, en 2006, seguiremos avanzando en la construcción de modelos de negocio globales, como tarjetas, gestión de activos y seguros, así como todos aquellos que sean susceptibles de obtener sinergias en su gestión, fabricación u operativa.

A ello contribuirán decisivamente los progresos previstos en la tecnología del Grupo que avanza hacia una plataforma única en 2010, sobre las bases de Partenón en Europa (en 2006, nuevos avances en Abbey, Santander Totta y Grupo Santander Consumer) y de Altair en Iberoamérica (completada en 2006 con la incorporación de Brasil). Todo ello apoyado por una operativa que avanza también hacia su unicidad y unos servicios de soporte más eficientes.

Paralelamente, en 2006 el Grupo tratará de extraer el potencial de un portafolio de negocios diferencial que nos proporcionará crecimientos superiores a los de los competidores apoyados en siete palancas: eficiencia y tecnología en banca minorista en mercados desarrollados; Abbey, como clara oportunidad de crecimiento; nuestra importante presencia en el proceso de bancarización de Iberoamérica; una posición relevante en el negocio de consumo; una banca mayorista más integrada a partir de los bancos locales; nuestra capacidad de obtener sinergias; y una eficiente asignación del capital.

Al potencial de nuestro portafolio de negocios se sumará el impacto de los 25 grandes proyectos concretados en el Plan I-08 que, en respuesta a los retos estratégicos del mercado, proveerán de nuevas oportunidades de negocio y, por tanto, de crecimientos adicionales.

Por lo que respecta a las prioridades de gestión de las principales unidades de negocio en 2006, la Red Santander se enfocará en potenciar el segmento de particulares, con el objetivo de aumentar el número de clientes y su vinculación, reforzando a su vez la calidad de servicio. Banesto abordará el primer año de su nuevo plan director 2006-2008 con el que aspira a seguir aumentando cuota de mercado frente a sus competidores, mejorar su eficiencia y su rentabilidad. Para lograr sus objetivos, ambas unidades reforzarán su capacidad comercial en España.

Grupo Santander Consumer Finance se enfocará en aprovechar la aportación de las últimas adquisiciones realizadas, mientras avanza en una gestión global del negocio que permita mayores sinergias de ingresos y costes, y se mantiene abierta a nuevas oportunidades de mercado. Portugal potenciará su capacidad de distribución para seguir ganando cuota de mercado, a la vez que apuesta por una mayor penetración en empresas a través de aumentos en transaccionalidad.

En Reino Unido, Abbey abordará el primero de los tres años que abarca su nuevo Plan Director. Este plan, dirigido principalmente hacia el crecimiento de los ingresos, se apoya en un nuevo modelo comercial con mayor capacidad de ventas y una plataforma tecnológica más potente y eficiente. En 2006 se prevén notables avances en ambos aspectos.

En Iberoamérica, Grupo Santander seguirá impulsando el proceso de bancarización de la región con fuertes crecimientos del negocio de clientes. Por lo que respecta a los principales países, en Brasil, además del foco en el crecimiento con clientes, se mantendrá especial atención sobre los costes y sobre la mejora de su eficiencia comercial y operativa, a lo que contribuirá la nueva plataforma tecnológica Altair. México seguirá invirtiendo y gestionando activamente costes y riesgos, mientras recoge los frutos de sus proyectos de crecimiento en marcha. Chile reforzará su liderazgo manteniendo elevados ritmos de crecimiento y aumentando su capacidad de distribución con aperturas de oficinas.

Por lo que se refiere a los negocios globales (gestión de activos y seguros, y banca mayorista), se seguirá avanzando en un enfoque más global e integrado, que permita aprovechar el potencial de distribución del Grupo en sus mercados naturales, y alcanzar mayores sinergias de ingresos y ahorros. En gestión de activos y seguros, se seguirán las líneas de la Unidad Global de Seguros y Santander Asset Management. En mayorista, destacarán la ampliación del Modelo de Relación Global, el mayor foco en transaccionalidad y en el segmento de “middle market”, así como la extensión de Santander Global Connect a México y Chile.

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

No hay ninguna tendencia conocida actualmente que pudiera tener incidencia importante en las perspectivas del Grupo, ello sin perjuicio de lo indicado en el apartado introductorio “Factores de Riesgo ligados al Emisor”. No obstante lo anterior, a continuación se incluye una descripción de determinados factores que, en caso de producirse, pueden tener un impacto material adverso en el Banco o pueden hacer que la información financiera publicada no sea indicativa en el futuro de los resultados operativos del Grupo o de su situación financiera.

- El sector europeo de servicios financieros seguirá siendo, probablemente, muy competitivo, y aumentará el número de proveedores de servicios financieros y de canales alternativos de distribución. Asimismo, se prevé que se continúe el proceso de consolidación en el sector (mediante fusiones, adquisiciones o alianzas) puesto que otros bancos competidores pueden pretender incrementar su cuota de mercado o combinarse con negocios complementarios. Es previsible que se produzcan cambios regulatorios en el futuro que disminuirán las barreras en los mercados.
- Una caída del mercado inmobiliario español, y el consiguiente aumento de la tasa de morosidad de los préstamos hipotecarios.
- Los recientes aumentos de tipos de interés en EE.UU. y en la zona euro.
- Incertidumbres relativas a las expectativas de crecimiento económico y a la evolución de los ciclos económicos, principalmente en EE.UU., España,

Reino Unido, otros países europeos e Iberoamérica, y el impacto que puedan tener sobre los tipos de interés y los tipos de cambio.

- El efecto que una ralentización económica pudiera tener sobre Iberoamérica y sobre los tipos de interés y los tipos de cambio de la región.
- La evolución de otra serie de cambios en el entorno macroeconómico puedan deteriorar la calidad crediticia de nuestros clientes.
- Una posible tendencia bajista en los mercados de capitales.
- Una hipotética caída en el valor del euro frente al dólar estadounidense, la libra esterlina o frente a las divisas de Iberoamérica.
- Mayores presiones inflacionarias en las economías de referencia, por el efecto que puedan tener con relación a aumentos de los tipos de interés y a la disminución del crecimiento.
- Un aumento de la consolidación del servicio de prestación de servicios financieros en Europa que redujera todavía más los márgenes.
- Si bien se prevé que las barreras de entrada a los mercados locales en Europa se verán reducidas, los eventuales planes de expansión del Banco a otros mercados pueden verse afectados por requisitos regulatorios impuestos por las autoridades nacionales de estos países.

13. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

El Banco ha optado por no incluir ninguna previsión o estimación sobre beneficios.

13.1. Declaración que enumere los principales supuestos en los que el emisor ha basado su previsión o su estimación

No resulta de aplicación.

13.2. Debe incluirse un informe elaborado por contables o auditores independientes que declare que, a juicio de esos contables o auditores independientes, la previsión o estimación se ha calculado correctamente sobre la base declarada, y que el fundamento contable utilizado para la previsión o estimación de los beneficios es coherente con las políticas contables del emisor

No resulta de aplicación.

13.3. La previsión o estimación de los beneficios debe prepararse sobre una base comparable con la información financiera histórica

No resulta de aplicación.

13.4. Si el emisor publica en un folleto una previsión de beneficios que está aún pendiente, debería entonces proporcionar una declaración de si efectivamente ese pronóstico sigue siendo tan correcto como en la fecha del documento de registro, o una explicación de por qué el pronóstico ya no es válido, si ese es el caso

No resulta de aplicación.

14. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN, Y ALTOS DIRECTIVOS

14.1. Nombre, dirección profesional y cargo en el emisor de las siguientes personas, indicando las principales actividades que éstas desarrollan al margen del emisor si dichas actividades son significativas con respecto a ese emisor

14.1.1. Miembros de los órganos administrativo, de gestión o de supervisión; socios comanditarios, si se trata de una sociedad comanditaria por acciones

14.1.1.1. Miembros del órgano de administración

Los Estatutos sociales del Banco (Artículo 30) disponen que el número máximo de Consejeros sea de 22 y el mínimo de 14. El Consejo del Banco se compone actualmente de 19 Consejeros.

Se recoge a continuación un cuadro con información sobre composición, cargos y estructura del Consejo y sus Comisiones. Se hace constar expresamente que, a los efectos del presente Documento de Registro, la dirección profesional de las personas mencionadas en el cuadro que se recoge a continuación es la siguiente: Ciudad Grupo Santander, Avda. de Cantabria s/n, 28660 Boadilla del Monte, (Madrid).

Consejo de Administración	Comisión Ejecutiva	Comisión Delegada de Riesgos	Comisión de Auditoría y Cumplimiento	Comisión de Nombramientos y Retribuciones	Comisión Internacional	Comisión de Tecnología, Productividad y Calidad	Ejecutivo	Externo
Presidente D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	P				P	P		
Vicepresidente Primero D. Fernando de Asúa Álvarez		V		P				I
Vicepresidente Segundo y Consejero Delegado D. Alfredo Sáenz Abad								
Vicepresidente Tercero D. Matías Rodríguez Inciarte		P						
Vicepresidente Cuarto D. Manuel Soto Serrano								I
Vocales								
Assicurazioni Generali S.p.A. (representada por D. Antoine Bernheim)								D
D. Antonio Basagoiti García-Tuñón								
D ^a . Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea								
D. Javier Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea (1)								D
Lord Burns (Terence)								
D. Guillermo de la Dehesa Romero								I
D. Rodrigo Echenique Gordillo								
D. Antonio Escámez Torres								
D. Francisco Luzón López								
D. Abel Matutes Juan								I
Mutua Madrileña Automovilista (representada por D. Luis Rodríguez Durón)								D
D. Luis Ángel Rojo Duque			P					I
D. Luis Alberto Salazar-Simpson Bos								I
Mr. Jay S. Sidhu								
Secretario General y del Consejo D. Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca (2)								
Vicesecretario General y del Consejo D. Juan Guitard Marín (2)								

P: Presidente de la Comisión V: Vicepresidente de la Comisión D: Dominical I: Independiente

- (1) Consejero externo dominical que representa en el Consejo de Administración del Banco las participaciones accionariales de la Fundación Marcelino Botín, de D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos, de D^a. Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea, de D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea, de D. Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos, de D^a Paloma O'Shea Artiñano y la suya propia.
- (2) No Consejeros.

14.1.1.2. Directores y demás personas que asumen la gestión de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. al nivel más elevado

La gestión de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. al nivel más elevado se ejerce, bajo la dependencia jerárquica del Presidente y del Consejero Delegado del Banco, a través de los miembros de la Dirección General. Por tanto, el Presidente, el Consejero Delegado y las siguientes personas, miembros de la Dirección General, constituyen la Alta Dirección del Banco, ello sin perjuicio de los cargos que, en algunos casos, ocupan en el Consejo de Administración:

Abbey	D. Antonio Horta Osorio
Adjunto al Consejero Delegado	D. Federico Outón del Moral
América	D. Francisco Luzón López D. Marcial Portela Álvarez D. Jesús M ^a Zabalza Lotina
Auditoría Interna	D. David Arce Torres
Banca Mayorista Global	D. Adolfo Lagos Espinosa D. Jorge Maortua Ruiz-López D. Gonzalo de las Heras Milla
Banesto	D ^a . Ana Patricia Botín- Sanz de Sautuola y O'Shea
Comunicación y Estudios	D. Juan Manuel Cendoya Méndez de Vigo
Financiación al Consumo	D. Juan Rodríguez Inciarte
Gestión de Activos	D. Joan David Grimà Terré
Gestión Financiera	D. José Antonio Álvarez Álvarez
Intervención y Control	D. José Manuel Tejón Borrajo
Medios y Costes	D. Serafin Méndez González
Red Santander España	D. Enrique García Candelas
Riesgos	D. Matías Rodríguez Inciarte D. Javier Peralta de las Heras D. José María Espí Martínez

	D. Teodoro Bragado Pérez
Santander Totta	Nuno Manuel Da Silva Amado
Seguros	D. Jorge Morán Sanchez
Secretaría General	D. Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca D. Juan Guitard Marín

14.1.1.3. Comisiones del Consejo de Administración

De acuerdo con lo previsto por el Reglamento del Consejo, el Consejo de Administración del Banco tiene constituidas, como comisiones decisorias, una Comisión Ejecutiva, con delegación de facultades decisorias generales, y una Comisión Delegada de Riesgos, con facultades delegadas del Consejo de Administración específicamente en materia de riesgos, teniendo capacidad de decisión en este ámbito.

El siguiente cuadro resume los datos básicos de composición al 31 de diciembre de 2005 y reuniones durante 2005 de estas Comisiones:

COMISIONES DECISORIAS	Nº MIEMBROS	EJECUTIVOS	EXTERNOS	Nº REUNIONES	HORAS (*)
1 Comisión Ejecutiva	10	5	5	53	260
2 Comisión Delegada de Riesgos	5	1	4	100	250

(*) Horas estimadas de dedicación por cada Consejero.

Comisión Ejecutiva

La Comisión Ejecutiva es un instrumento básico en el funcionamiento del gobierno corporativo del Banco y de su Grupo. Cuenta con una composición que el Consejo considera equilibrada al formar parte de la misma 10 Consejeros, 5 ejecutivos y 5 externos, de los que 2 son independientes y otros 3 no son ni dominicales ni independientes. Dicha Comisión somete al Consejo una información completa sobre las decisiones que adopta y propone a éste aquellas decisiones que son de su exclusiva competencia.

La Comisión Ejecutiva tiene delegadas todas las facultades del Consejo de Administración, excepto las siguientes:

- a) Las indelegables por disposición legal.
- b) La aprobación de las estrategias generales del Banco.
- c) El nombramiento y, en su caso, destitución de los miembros de la Alta Dirección del Banco, así como la fijación de su retribución.
- d) El control de la actividad de gestión y evaluación de los directivos.

- e) La identificación de los principales riesgos del Banco, en especial los riesgos que procedan de las operaciones con derivados, así como la implantación y seguimiento de los sistemas de control interno y de información adecuados.
- f) La determinación de las políticas de información y comunicación con los accionistas, los mercados y la opinión pública. En particular, será responsabilidad del Consejo suministrar a los mercados información rápida, precisa y fiable, singularmente cuando se refiera a la estructura del accionariado, a modificaciones sustanciales de las reglas de gobierno, a operaciones vinculadas de especial relieve o a la autocartera.
- g) La aprobación de la política en materia de autocartera.
- h) En general, las operaciones que entrañen la adquisición y disposición de activos sustanciales del Banco y las grandes operaciones societarias.

Comisión Delegada de Riesgos

La Comisión Delegada de Riesgos desarrolla las siguientes funciones:

- Establece las políticas de riesgo para el Grupo, de acuerdo con la Comisión Ejecutiva del Consejo.
- Supervisa que los niveles de riesgos asumidos, tanto globales como individualizados, cumplen los objetivos fijados.
- Resuelve operaciones por encima de las facultades delegadas a los órganos inferiores, así como los límites globales de preclasificaciones en favor de grupos económicos o en relación con exposiciones por clases de riesgos.
- Delega en otros comités de rango inferior facultades para la asunción de riesgos.
- Recibe información sobre los asuntos de importancia que debe conocer o decidir.
- Revisa sistemáticamente exposiciones con los clientes principales, sectores económicos de actividad, áreas geográficas, tipos de riesgo, etc.
- Conoce y supervisa el cumplimiento de los objetivos de riesgo, las herramientas de gestión, iniciativas de mejora y cualquier otra actuación relevante relacionada con la materia.
- Conoce, valora y sigue las observaciones y recomendaciones que, con distintos motivos, formulan periódicamente las autoridades supervisoras en el ejercicio de su función.
- Supervisa que las actuaciones del Grupo resulten consistentes con el nivel de tolerancia del riesgo previamente decidido.

Las actividades de la Comisión están referidas a la totalidad de las diferentes clases de riesgo: crédito, mercado, operativo, liquidez, etc.

Está compuesta por cinco consejeros, de los que uno es ejecutivo, uno externo independiente y otros tres externos, que no tienen la consideración de independientes ni de dominicales.

14.1.2. Socios comanditarios, si se trata de una sociedad comanditaria por acciones

No resulta de aplicación.

14.1.3. Fundadores, si el emisor se ha establecido para un período inferior a cinco años

No se mencionan, al haberse constituido BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. hace más de cinco años.

14.1.4. Cualquier alto directivo que sea pertinente para establecer que el emisor posee las calificaciones y la experiencia apropiadas para gestionar las actividades del emisor

Ver Apartado 14.1.1.2 anterior.

14.1.5. Preparación y experiencia pertinentes de gestión de los miembros del órgano de administración y de los altos directivos. Naturaleza de toda relación familiar entre estas personas

14.1.5.1. Preparación y experiencia

A continuación se describe brevemente la preparación y experiencia profesional relevante de los actuales miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco en relación con las actividades empresariales llevadas a cabo tanto dentro como fuera del Banco:

Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos (Presidente del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva)

Nacido en 1934. Se incorporó al Banco en 1958 y en 1986 fue nombrado Presidente del Consejo.

D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos es Licenciado en Ciencias Económicas y en Derecho.

Fernando de Asúa Álvarez (Vicepresidente Primero del Consejo de Administración y Presidente de la Comisión de Nombramientos y Remuneraciones)

Nacido en 1932. Fue Vicepresidente de BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A. desde 1991 hasta 1999. Fue nombrado Consejero del Banco en abril de 1999.

D. Fernando de Asúa Álvarez es Licenciado en Ciencias Económicas e Informática y Graduado en *Business Administration* y Matemáticas.

Alfredo Sáenz Abad (Vicepresidente Segundo del Consejo de Administración y Consejero Delegado)

Nacido en 1942. Fue Vicepresidente Primero y Consejero Delegado del Banco Bilbao Vizcaya. En 1994 fue nombrado Presidente de Banesto y en febrero de 2002 Vicepresidente Segundo y Consejero Delegado del Banco.

D. Alfredo Sáenz Abad es Licenciado en Ciencias Económicas y en Derecho.

Matías Rodríguez Inciarte (Vicepresidente Tercero del Consejo de Administración y Presidente de la Comisión Delegada de Riesgos)

Nacido en 1948. Se incorporó al Banco en 1984 y fue nombrado Director General y Director Financiero en 1986. En 1988 fue nombrado Consejero. Es asimismo Consejero de Banesto.

D. Matías Rodríguez Inciarte es Licenciado en Ciencias Económicas y Técnico Comercial y Economista del Estado. Ha sido Ministro de la Presidencia (1981-1982).

Manuel Soto Serrano (Vicepresidente Cuarto del Consejo de Administración)

Nacido en 1940. Fue nombrado Consejero en abril de 1999.

Fue Presidente del Consejo de Mundial de Socios de ARTHUR ANDERSEN y Socio Director para Europa, Oriente Medio, África e India.

D. Manuel Soto Serrano es Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales.

ASSICURAZIONI GENERALI, S.p.A. (“Assicurazioni”) (Consejero)

Assicurazioni es una compañía italiana de seguros representada en el Consejo del Banco por su Presidente, D. Antoine Bernheim, nacido en 1924. Assicurazioni fue Consejero de BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A. desde 1994 hasta 1999 y en abril de 1999 fue nombrada miembro del Consejo de Administración del Banco.

D. Antoine Bernheim se incorporó al Consejo de Assicurazioni Generali en 1973 donde fue nombrado Vicepresidente en 1990 y Presidente de 1995 a 1999. Desde 2002 ha asumido un nuevo mandato de Presidente de Assicurazioni Generali.

Ha sido Vicepresidente de Mediobanca (de 1988 a 2001) en la que en la actualidad es Consejero y Senior Partner de Lazard Frères & Cie (de 1967 a 2000) y Socio de Lazard LLC (de 2000 a 2005).

Antonio Basagoiti García-Tuñón (Consejero)

Nacido en 1942. Fue Director General de BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A. En julio de 1999 fue nombrado Consejero del Banco.

D. Antonio Basagoiti es Licenciado en Derecho.

Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea (Consejero)

Nacida en 1960. Fue Director General de BANCO SANTANDER, S.A. y Consejero Delegado de Banco Santander de Negocios desde 1994 hasta 1999. En febrero de 2002 fue nombrada Presidente de Banesto.

D^a. Ana Patricia Botín es Licenciada en Ciencias Económicas.

Javier Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea (Consejero)

Nacido en 1973. Fue nombrado Consejero del Banco en julio de 2004.

D. Javier Botín comenzó su carrera en 1998 como letrado en la Asesoría Jurídica Internacional del Banco Santander, institución donde previamente colaboró en las áreas de Gestión de Activos, Riesgos y Red Minorista. En 2000 fundó la sociedad M&B Capital Advisers, S.A., de la que es Consejero y Socio-Director, así como es responsable del desarrollo del negocio y del área de inversiones. Adicionalmente, participa en otras iniciativas empresariales ligadas al sector de capital riesgo y en actividades sin ánimo de lucro a través de la Fundación Marcelino Botín, de la que es patrono.

D. Javier Botín es Licenciado en Derecho.

Lord Burns (Terence) (Consejero)

Nacido en 1944. Fue nombrado Consejero del Banco en diciembre de 2004. Es el Presidente de Abbey National plc.

Asimismo, Lord Burns es Presidente de GLAS CYMRU LTD (Welsh Water) y Consejero no ejecutivo de PEARSON GROUP PLC y Presidente de MARKS AND SPENCER GROUP PLC. Ha sido *Permanent Secretary* del Tesoro británico, Presidente de la comisión parlamentaria británica *Financial Services and Markets Bill Joint Committee* y Consejero externo de BRITISH LAND PLC y de LEGAL & GENERAL GROUP PLC.

Lord Burns es Licenciado en Ciencias Económicas.

Guillermo de la Dehesa Romero (Consejero)

Nacido en 1941. Fue Secretario de Estado de Economía, Secretario General de Comercio del Gobierno español y Consejero Delegado de Banco Pastor. Fue nombrado Consejero del Banco en junio de 2002.

D. Guillermo de la Dehesa es Técnico Comercial y Economista del Estado.

Rodrigo Echenique Gordillo (Consejero)

Nacido en 1946. Nombrado Consejero en 1988, fue Consejero Delegado del Banco desde dicho año hasta 1994.

D. Rodrigo Echenique es Licenciado en Derecho y Abogado del Estado.

Antonio Escámez Torres (Consejero)

Nacido en 1951. Fue Consejero y Director General de BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A. desde 1988 hasta 1999. Fue nombrado Consejero del Banco en abril de 1999.

D. Antonio Escámez es Licenciado en Derecho.

Francisco Luzón López (Consejero)

Nacido en 1948. Se incorporó al Banco en 1996 como Director General adjunto al Presidente. Fue nombrado Consejero en marzo de 1997. Fue Presidente del Banco Exterior de España (desde 1988 hasta 1996), Caja Postal (desde 1991 hasta 1996), Corporación Bancaria de España (desde 1991 hasta 1996) y de Argentaria (1996).

D. Francisco Luzón es Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales.

Abel Matutes Juan (Consejero)

Nacido en 1941. Fue Ministro de Asuntos Exteriores del Gobierno de España y Comisario de la Unión Europea (de 1989 a 1993) en diversas carteras. Fue nombrado Consejero del Banco en junio de 2002.

D. Abel Matutes es Licenciado en Derecho y Ciencias Económicas.

Mutua Madrileña Automovilista (Consejero)

Compañía de seguros automovilísticos representada en el Consejo por D. Luis Rodríguez Durón, nacido en 1941. D. Luis Rodríguez Durón es Administrador solidario de Ibérica de Maderas y Aglomerados y se incorporó al Consejo de Administración de Mutua Madrileña Automovilista en el año 2002. Actualmente es Presidente de Mutuactivos, S.A. S.G.II.C. la gestora de fondos de inversión de Mutua Madrileña Automovilista, Vicepresidente 1º de Mutua Madrileña Automovilista y Consejero del Banco, en representación de la aseguradora, desde su nombramiento en abril de 2004.

D. Luis Rodríguez Durón es Licenciado en Derecho.

Luis Ángel Rojo Duque (Consejero y Presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento)

Nacido en 1934. Fue Gobernador del BANCO DE ESPAÑA desde 1992 hasta 2000. Luis Ángel Rojo Duque fue nombrado Consejero del Banco en abril de 2005.

D. Luis Ángel Rojo Duque es Licenciado en Derecho, Doctor en Ciencias Económicas y Técnico Comercial del Estado. Es además Doctor Honoris Causa por las Universidades de Alcalá y Alicante, Profesor Emérito de la Universidad Complutense de Madrid, miembro del Grupo Wise Men nombrado por el Consejo ECOFIN para el estudio de la integración de los mercados financieros europeos y Académico de la Real Academia de Ciencias Morales y Políticas y de la Real Academia Española de la Lengua.

Luis Alberto Salazar-Simpson Bos (Consejero)

Nacido en 1940. Fue nombrado Consejero del Banco en abril de 1999.

Entre 1977 y 1979 fue Gobernador Civil de Vizcaya y posteriormente fue nombrado Director de Seguridad del Estado. Ha formado parte de la Comisión Interministerial de Convenios Colectivos, del Consejo del Instituto Español de Emigración, del Consejo Superior de Cámaras de Comercio, Industria y Navegación y del Consejo de la Junta de Energía Nuclear. En la actualidad es Presidente de FRANCE TELECOM ESPAÑA, S.A. y Consejero de MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, SOCIEDAD DE SEGUROS A PRIMA FIJA. Además, es Presidente de CONSTRUCTORA INMOBILIARIA VASCO-ARAGONESA, S.A. y Consejero de SAINT-GOBAIN CRISTALERÍA, S.A.

D. Luis Alberto Salazar-Simpson es Licenciado en Derecho y Diplomado en Hacienda Pública y Derecho Tributario.

Mr. Jay S. Sidhu (Consejero)

Nacido en 1952. Fue nombrado Consejero en junio de 2006.

Es Presidente del Consejo de Sovereign Bancorp. Con anterioridad fue primero Tesorero y Director Financiero de Sovereign Bancorp y después Presidente y Consejero Delegado de Sovereign Bancorp y de Sovereign Bank.

Mr. Jay S. Sidhu es MBA y Master en Finanzas y Marketing por la Universidad de Wilkes.

José Antonio Álvarez Álvarez (Director General)

Nacido en 1960. Fue Director de Gestión Financiera del BBVA desde 1999 hasta 2002. Se incorporó al Banco en el año 2002 y en 2004 fue nombrado Director General de Gestión Financiera del Banco.

Es Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales.

David Arce Torres (Director General)

Nacido en 1943. Se incorporó al Banco en 1964. En 1994 fue nombrado Director General de Auditoría Interna del Banco. Es también Consejero de Banesto.

Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca (Director General)

Nacido en 1952. Se incorporó al Grupo en 1987 como Secretario General y del Consejo del Banco Santander de Negocios. En 1994, fue nombrado Secretario General y del Consejo del BANCO y en 1999 fue nombrado Director General.

D. Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca es Licenciado en Derecho por la Universidad de Deusto, ICADE-E3 y Abogado del Estado.

Teodoro Bragado Pérez (Director General)

Nacido en 1944. Se incorporó al Banco en 1985. Fue nombrado Director General de Riesgos en marzo de 2003.

Es Licenciado (*Cum Laude*) y Doctor en Derecho.

Juan Manuel Cendoya Méndez de Vigo (Director General)

Nacido en 1967. Fue Jefe de la Asesoría Jurídica y Fiscal de BANKINTER, S.A. desde 1999 hasta 2001. Se incorporó al Banco el 23 de julio de 2001 como Director General de Comunicación y Estudios.

D. Juan Manuel Cendoya es Licenciado en Derecho y Abogado del Estado.

José María Espí Martínez (Director General)

Nacido en 1944. Se incorporó al Banco en 1985 y en 1988 fue nombrado Director General de Recursos Humanos. En 1999 fue nombrado Director General de Riesgos.

Es Economista del Estado y Licenciado en Gestión Comercial y Marketing.

Enrique García Candelas (Director General)

Nacido en 1953. Se incorporó al Banco en 1975 y fue nombrado Subdirector General en 1993. En enero de 1999 fue nombrado Director General de Banca Comercial.

Es Diplomado en Empresariales por el INSEAD.

Joan-David Grimà Terré (Director General)

Nacido en 1953. Se incorporó a BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A. en 1993. Fue nombrado Director de la División General de Participaciones Industriales en junio de 2001. En diciembre de 2005 es nombrado Director General de Gestión de Activos y Seguros.

D. Joan David Grimà Terré es Licenciado en Ciencias Empresariales.

Juan Guitard Marín (Director General)

Nacido en 1960. Fue Secretario General y del Consejo del Banco Santander de Negocios (desde 1994 hasta 1999) y Director del Departamento de Inversiones

(desde 1999 hasta 2000). Se reincorporó al Banco en el año 2002, siendo nombrado Director General y Vicesecretario General y del Consejo.

Es Licenciado en Derecho y Abogado del Estado.

Gonzalo de las Heras Milla (Director General)

Nacido en 1940. Se incorporó al Banco en 1990. Fue nombrado Director General en 1991 y supervisa el negocio del Grupo en Norte América.

D. Gonzalo de las Heras es Licenciado en Derecho y Postgraduado en Administración de Empresas y Económicas.

Antonio Horta Osorio (Director General)

Nacido en 1964. Se incorporó al Banco en 1993 y fue nombrado Director General para Portugal en junio de 2000.

En 2006 fue nombrado Consejero Delegado de Abbey.

Es Licenciado en Gestión de Empresas y MBA por el INSEAD.

Adolfo Lagos Espinosa (Director General)

Nacido en 1948. Fue Consejero Delegado del Grupo Financiero Serfin desde 1996 hasta 2002. Fue nombrado Director General de la División América en octubre de 2002 y Director General de Banca Mayorista Global en abril de 2003.

Es *Bachelor of Science in Industrial Management* y *Master of Science Operations Research*. Asimismo ha realizado un *Advanced Management Program*.

Jorge Maortua Ruiz-López (Director General)

Nacido en 1961, fue Director General de Banesto desde 2001 hasta 2003 y se incorporó al Banco en el año 2003 como Jefe de Tesorería.

D. Jorge Maortua es Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales (ICADE).

Serafín Méndez González (Director General)

Nacido en 1947. Se incorporó al Banco en 1964. En el año 2004 fue nombrado Director General de Medios y es el Director de Instalaciones y Seguridad.

Jorge Morán Sánchez (Director General)

Nacido en 1964. Se incorporó al Banco en el año 2002.

Entre 1990 y 1992 trabajó como Director de Marketing de Banco Natwest. Entre 1992 y 2000 fue Director General de AB Asesores Morgan Stanley DW, siendo

nombrado Vicepresidente y Consejero Delegado de Morgan Stanley para España y Portugal en el año 2000. En 2004 fue nombrado Director General de Gestión de Activos y Seguros, en 2005 Consejero y Chief Operating Officer de Abbey, y en 2006 Director General, a cargo de la División Global de Seguros.

D. Jorge Morán Sánchez es Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales.

Javier Peralta de las Heras (Director General)

Nacido en 1950. Se incorporó al Banco en 1989 y en 1993 fue nombrado Director General.

Es Licenciado en Derecho.

Marcial Portela Álvarez (Director General)

Nacido en 1945. Se incorporó al Banco en 1998 como Director General. En 1999 fue nombrado Director General de la División América.

D. Marcial Portela es Licenciado en Ciencias Políticas y en Sociología.

Juan Rodríguez Inciarte (Director General)

Nacido en 1952. Se incorporó al Banco en 1985 como Consejero y Director General del Banco Santander de Negocios. En 1989 fue nombrado Director General. Entre 1991 y 1999 fue Consejero de BANCO SANTANDER, S.A.

Es Licenciado en Económicas.

José Manuel Tejón Borrajo (Director General)

Nacido en 1951. Se incorporó al Banco en 1989. En el año 2002 fue nombrado Director General de Intervención y Control.

Es Licenciado en Ciencias Económicas.

Jesús M^a Zabalza Lotina (Director General)

Nacido en 1958. Fue Director General de La Caixa (desde 1996 hasta 2002). Se incorporó al Banco en el año 2002 como Director General de la División América.

Es Ingeniero Superior Industrial.

Federico Outón del Moral (Director General – Adjunto al Consejero Delegado)

Nacido en 1949. Tras ocupar diversos cargos directivos en Banco Exterior, Argentaria y BBVA, Federico Outón se incorporó al Grupo en 2002 como Consejero Delegado de Banesto, entidad de la que actualmente es Consejero. Ha sido nombrado Director General en julio de 2006.

Es Ingeniero Superior Industrial.

Nuno Manuel Da Silva Amado (Director General)

Nacido en 1959. Se incorporó al Banco como miembro de la Comisión Ejecutiva de BCI/Banco Santander Portugal en 1997. En diciembre de 2004 fue nombrado Consejero y Vice Presidente de la Comisión Ejecutiva de Santander Totta. Ha sido nombrado Director General del Banco en julio de 2006.

En 2006 también fue nombrado Consejero Delegado de Santander Totta.

Es Licenciado en Organización y Gestión de Empresas y ha cursado el Advanced Management Program del INSEAD.

14.1.5.2. Relaciones familiares

D^a. Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea y D. Javier Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea son hijos de D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos.

D. Matías y D. Juan Rodríguez Inciarte son hermanos.

14.1.6. Principales actividades que los administradores y altos directivos actuales ejerzan al margen del Banco, cuando estas actividades sean significativas en relación con el Banco

Los administradores y altos directivos actuales del Banco ejercen a 30 de junio de 2006 las siguientes funciones en otras sociedades:

	Denominación Social	Funciones
D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	SHINSEI BANK, LIMITED SOVEREIGN BANCORP, INC.	Consejero Consejero
D. Fernando de Asúa Álvarez	IBM ESPAÑA, S.A. COMPAÑÍA ESPAÑOLA DE PETRÓLEOS, S.A. (CEPSA) TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. AIR LIQUIDE ESPAÑA, S.A. CONSTRUCTORA INMOBILIARIA URBANIZADORA VASCO-ARAGONESA, S.A.	Presidente Honorario Consejero Consejero Consejero Consejero
D. Alfredo Sáenz Abad	COMPAÑÍA ESPAÑOLA DE PETRÓLEOS, S.A. (CEPSA) SAN PAOLO IMI SPA FRANCE TELECOM ESPAÑA, S.A.	Vicepresidente Consejero Consejero
D. Matías Rodríguez Inciarte	BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. FINANCIERA PONFERRADA, S.A. GRUPO CORPORATIVO ONO, S.A. OPERADOR DEL MERCADO IBÉRICO DE ENERGÍA POLO ESPAÑOL, S.A. UCI, S.A.	Consejero Consejero Vicepresidente 2º Consejero Presidente
D. Manuel Soto Serrano	INDRA SISTEMAS, S.A. CORPORACIÓN FINANCIERA ALBA, S.A. MERCAPITAL, S.L. OCCIDENTAL HOTELES MANAGEMENT, S.A. INVERSIONES INMOBILIARIAS LAR, S.A.	Vicepresidente Consejero Presidente del Consejo Asesor Miembro del Consejo Consultivo Consejero
D. Antonio Basagoiti García-Tuñón	FAES FARMA, S.A. PESCANOVA, S.A.	Vicepresidente Consejero
D. Antoine Bernheim (1)	ASSICURAZIONI GENERALI, S.P.A. BANCA INTESA S.P.A. MEDIOBANCA-BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.P.A. BSI SA	Presidente Consejero Consejero Consejero
Dª. Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. INMOBILIARIA URBIS, S.A. ASSICURAZIONI GENERALI, S.P.A.	Presidente Ejecutivo Vicepresidente Consejero
D. Javier Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	M&B CAPITAL ADVISERS, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.	Consejero ejecutivo
Lord Burns (Terence)	GLAS CYMRU (WELSH WATER) PEARSON GROUP PLC MARKS AND SPENCER GROUP PLC	Presidente Consejero Presidente
D. Guillermo de la Dehesa Romero	AVIVA VIDA Y PENSIONES, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS CAMPOFRÍO ALIMENTACIÓN, S.A. UNIÓN FENOSA, S.A. TELE PIZZA, S.A. GOLDMAN SACHS EUROPE LTD AVIVA PLC CENTRE FOR ECONOMIC POLICY RESEARCH DE LONDRES GROUP OF THIRTY DE WASHINGTON CONSEJO RECTOR DEL INSTITUTO DE EMPRESA	Presidente Consejero Consejero Consejero Consejero Consejero Presidente Miembro Presidente
D. Rodrigo Echenique Gordillo	RECOLETOS GRUPO DE COMUNICACIÓN, S.A. CONSEJO ECONÓMICO SOCIAL DE LA UNIVERSIDAD CARLOS III INVERSIONES INMOBILIARIAS LAR, S.A.	Consejero Presidente Consejero
D. Antonio Escámez Torres	ARENA MEDIA COMMUNICATIONS ESPAÑA, S.A. ATTIJARIWAFI BANK SOCIÉTÉ ANONYME	Presidente Vicepresidente
D. Francisco Luzón López	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL, S.A. (Inditex) CONSEJO SOCIAL DE LA UNIVERSIDAD CASTILLA-LA MANCHA	Consejero Presidente
D. Abel Matutes Juan	FIESTA HOTELS & RESORTS, S.L. FCC CONSTRUCCIÓN, S.A. EURIZON FINANCIAL GROUP	Presidente Consejero Consejero

	Denominación Social	Funciones
D. Luis Rodríguez Durón (2)	IBÉRICA DE MADERAS Y AGLOMERADOS, S.A. MUTUATIVOS, S.A., S.G.I.I.C. MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, SOCIEDAD DE SEGUROS A PRIMA FIJA ARESA SEGUROS GENERALES S.A.	Administrador Solidario Presidente Vicepresidente 1º Vicepresidente
D. Luis Ángel Rojo Duque	CORPORACIÓN FINANCIERA ALBA, S.A. UNIVERSIDAD COMPLUTENSE DE MADRID GROUP OF WISE MEN (ECOFIN) (3) REAL ACADEMIA DE LAS CIENCIAS MORALES Y POLÍTICAS REAL ACADEMIA DE LA LENGUA ESPAÑOLA	Consejero Profesor emérito Miembro Académico Académico
D. Luis Alberto Salazar-Simpson Bos	FRANCE TELECOM ESPAÑA, S.A. CONSTRUCTORA INMOBILIARIA URBANIZADORA VASCO-ARAGONESA, S.A. SAINT GOBAIN CRISTALERÍA, S.A. MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, SOCIEDAD DE SEGUROS A PRIMA FIJA	Presidente Presidente Consejero Consejero
D. David Arce Torres	BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.	Consejero
D. Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca	SOCIEDAD RECTORA DE LA BOLSA DE VALORES DE MADRID, S.A. BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES, SOCIEDAD HOLDING DE MERCADOS Y SISTEMAS FINANCIEROS, S.A. LA UNIÓN RESINERA ESPAÑOLA, S.A.	Consejero Consejero Consejero
D. Teodoro Bragado Pérez	COMPAÑÍA ESPAÑOLA DE SEGUROS DE CRÉDITO A LA EXPORTACIÓN (CESCE) COMPAÑÍA ESPAÑOLA DE FINANCIACIÓN DEL DESARROLLO, S.A. CONSORCIO MEXICANO DE ASEGURADORES DE CRÉDITO, S.A. CONSORCIO INTERNACIONAL DE ASEGURADORES DE CRÉDITO, S.A. CONSEJO ECONOMICO Y SOCIAL DE LA UNIVERSIDAD CARLOS III DE MADRID	Vicepresidente Consejero Consejero Consejero Consejero
D. Enrique García Candelas	MOBIPAY ESPAÑA, S.A. SISTEMA 4B, S.A.	Consejero Consejero
D. Joan David Grimà Terré	ANTENA 3 DE TELEVISIÓN, S.A. TEKA INDUSTRIAL, S.A. ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, S.A.	Consejero Consejero Consejero
D. Federico Outón del Moral	BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.	Consejero
D. Marcial Portela Álvarez	BEST GLOBAL, S.A.	Consejero
D. Juan Rodríguez Inciarte	COMPAÑÍA ESPAÑOLA DE PETRÓLEOS, S.A. (CEPSA) NIBC BANK N.V. SOVEREIGN BANCORP	Consejero Consejero Consejero
D. José María Espí Martínez	UNION DE CREDITOS INMOBILIARIOS, S.A. E.F.C. UCI, S.A.	Presidente y Consejero Consejero

(*) No se incluye la pertenencia a Consejos de sociedades filiales, excepto de las que cotizan en las Bolsas españolas.

(1) Representante del Consejero ASSICURAZIONI GENERALI, S.P.A.

(2) Representante del Consejero MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, SOCIEDAD DE SEGUROS A PRIMA FIJA.

(3) D. Luis Ángel Rojo Duque es miembro del Group of Wise Men nombrado por el consejo de ECOFIN para el estudio de la integración de los mercados financieros europeos.

14.1.7. Cualquier condena en relación con delitos de fraude por lo menos en los cinco años anteriores

Se hace constar que ninguno de los miembros del Consejo de Administración (incluidas las personas jurídicas) ni de la Alta Dirección del Banco ha sido condenado por delitos de fraude en los cinco años anteriores a la fecha de registro del presente Documento de Registro.

14.1.8. Datos de cualquier quiebra, suspensión de pagos o liquidación con las que los miembros de los órganos de administración o los altos directivos del Banco estuviera relacionada por lo menos durante los cinco años anteriores

Se hace constar que ninguno de los miembros del Consejo de Administración ni de la Alta Dirección del Banco está relacionado, en su calidad de miembro del Consejo de Administración o de la Alta Dirección del Banco, con quiebra, suspensión de pagos o liquidación alguna de una sociedad mercantil en los cinco años anteriores a la fecha de registro del presente Documento de Registro.

14.1.9. Detalles de cualquier incriminación pública oficial y/o sanciones de esa persona por autoridades estatutarias o reguladoras (incluidos los organismos profesionales designados) y si esa persona ha sido descalificada alguna vez por un tribunal por su actuación como miembro de los órganos administrativo, de gestión o de supervisión de un emisor o por su actuación en la gestión de los asuntos de un emisor durante por lo menos los cinco años anteriores

Se hace constar que ninguno de los miembros del Consejo de Administración ni de la Alta Dirección del Banco ha sido incriminado pública y oficialmente, sancionado por las autoridades estatutarias o reguladoras o descalificado por tribunal alguno por su actuación como miembro de los órganos de administración, de gestión o de supervisión de un emisor, o por su actuación en la gestión de los asuntos de un emisor durante los cinco años anteriores a la fecha de registro del presente Documento de Registro.

14.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión, y Altos Directivos

14.2.1. Conflictos de interés

Durante el ejercicio 2005 se han producido 35 casos en los que los consejeros, incluidos los que forman parte de la Alta Dirección, se han abstenido de intervenir y votar en deliberaciones o reuniones del Consejo de Administración o de sus Comisiones.

En el caso concreto de los Consejeros del Banco, las situaciones de conflicto de interés están reguladas en el Artículo 28 del Reglamento del Consejo. Dicho artículo establece la obligación de los Consejeros de comunicar al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés del Banco. Si el conflicto se refiere a una operación, el Consejero no podrá realizarla sin la aprobación del Consejo, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. El Consejero afectado habrá de abstenerse en la deliberación y votación sobre la operación a que el conflicto se refiera.

En el caso de miembros de la Alta Dirección no Consejeros, los mecanismos de detección de conflictos se basan fundamentalmente en la obligación de declaración de una situación de conflicto de interés por parte de las personas sujetas al Código de Conducta en los Mercados de Valores. No se han producido conflictos de interés con los miembros de la Alta Dirección no Consejeros.

El citado Código regula la obligación de declaración de cualquier situación de posible conflicto de interés, las reglas a utilizar para dirimirlos y los órganos de resolución de los conflictos de interés.

El desglose de los 35 casos en los que los Consejeros, incluidos los que forman parte de la Alta Dirección, se han abstenido de intervenir y votar en deliberaciones del Consejo de Administración o de sus Comisiones es el siguiente: en 15 ocasiones se trataba de nombramientos, propuestas de reelección, o renovación de facultades delegadas; en 13 ocasiones se trataba de aprobar la retribución de Consejeros; en 3 ocasiones se trataba de dejar constancia en acta de una felicitación; en 2 ocasiones se debatía la compra por el Banco a Banesto de su participación en una sociedad en la que un Consejero del Banco es inversor y Consejero; y en 2 ocasiones se debatía la financiación a sociedades participadas por un Consejero, según se explica a continuación:

1) Participación por importe de 10 millones de euros en una operación sindicada por importe total de 582 millones de euros a favor de una sociedad en la que D. Rodrigo Echenique participaba en la fecha de la deliberación como inversor para la compra de una compañía del sector de medios de comunicación. Los términos de la operación son de mercado.

2) Oferta de financiación realizada junto con otras dos entidades financieras a un consorcio de inversores que optaba a comprar una compañía de telecomunicaciones. De dicho consorcio de inversores formaba parte de un fondo de “private equity”, entonces participado por D^a Ana Patricia Botín. La oferta de financiación – que fue aprobada en condiciones de mercado – no llegó a materializarse por haber decidido la parte vendedora aceptar la oferta de adquisición presentada por un consorcio de inversores competidor.

Desde el 31 de diciembre de 2005 y hasta la fecha del presente Documento de Registro se han producido 30 casos en los que los Consejeros, incluidos los que forman parte de la Alta Dirección, se han abstenido de intervenir y votar en deliberaciones del Consejo de Administración o de sus Comisiones. En 20 ocasiones se trataba de nombramientos, propuestas de reelección, o renovación de facultades delegadas; en 4 ocasiones se trataba de aprobar condiciones retributivas

de algunos consejeros; en 4 ocasiones se trataba de dejar constancia en acta de un agradecimiento o una felicitación; en 2 ocasiones se debatía una oferta de financiación a una empresa para la adquisición de una participación relevante en otra compañía del sector siderúrgico, deliberación en la que D. Guillermo de la Dehesa no participó dada su relación con una firma de servicios de inversión que estaba asesorando a un competidor.

14.2.2. Acuerdos o entendimientos con accionistas importantes, clientes, proveedores u otros, en virtud de los cuales cualquier persona mencionada en el Apartado 14.1 hubiera sido designada miembro del órgano de administración o Alto Directivo

Al margen de los Consejeros externos dominicales que aparecen señalados en el Apartado 14.1.1.1 anterior, ninguno.

14.2.3. Datos de toda restricción acordada por las personas mencionadas en 14.1 sobre la disposición en determinado período de tiempo de su participación en los valores del emisor

A) Durante el ejercicio 2003, se procedió a adaptar los códigos de conducta del Grupo a las exigencias de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero. Así, el Consejo de Administración del Banco aprobó el 28 de julio de 2003 el nuevo Código de Conducta en los Mercados de Valores y el nuevo Código General de Conducta de Grupo Santander, que entraron en vigor el 1 de agosto y sustituyeron a los códigos existentes desde marzo de 2000. Conforme al citado Código de Conducta en los Mercados de Valores, las Personas Sujetas no podrán: (i) realizar operaciones de signo contrario sobre Valores del Grupo en los 30 días siguientes a cada adquisición o enajenación de los mismos; ni (ii) realizar operaciones sobre Valores del Grupo desde un mes antes de anunciarse los resultados trimestrales, semestrales o anuales correspondientes hasta que los mismos se publiquen.

A los efectos de lo previsto en el párrafo anterior el término Persona Sujeta tiene, el significado siguiente:

“**Personas Sujetas**” son, salvo excepciones que por motivos legales u otros justificados establezca el Comité de Cumplimiento, las siguientes:

- 1.- Los Consejeros del Banco y los de sus sociedades filiales siempre que éstas estén directamente relacionadas con los mercados de valores.
- 2.- Los miembros de la Alta Dirección del Banco y de sus sociedades filiales que estén directamente relacionadas con el mercado de valores.
- 3.- Todas las personas que presten sus servicios en las áreas del Banco o de sus filiales que están directamente relacionadas con los mercados de valores.

- 4.- Los representantes o agentes del Banco o sus filiales en actividades directamente relacionadas con los mercados de valores.
- 5.- Aquellas otras personas que, por las características de su actividad, deban quedar sometidas, a juicio de la Dirección de Cumplimiento, temporal o permanentemente a los controles previstos en el Código de Conducta en los Mercados de Valores.

Se excluyen las personas que están sujetas al Código de Conducta de Banesto, salvo que, además, ocupen en el Banco una posición que implique la condición como tal de Persona Sujeta.

La Dirección de Cumplimiento elaborará y actualizará una lista de las Personas Sujetas y podrá determinar, en el caso de personas sometidas a varios códigos, cuáles de las obligaciones de contenido análogo les son aplicables.

B) Por otro lado, tres Consejeros suscribieron en febrero de 2006, en su condición de accionistas del Banco, un pacto parasocial que fue comunicado al Banco así como a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, habiendo sido depositado el documento en el que consta el mencionado pacto tanto en el Registro de dicho Organismo supervisor como en el Registro Mercantil de Cantabria.

El pacto se suscribió por D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos, D^a Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea, D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea, D. Francisco Javier Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea, Simancas, S.A., Puente San Miguel, S.A. Puentepumar, S.L., Latimer Inversiones, S.L. y Cronje, S.L. Unipersonal y contempla la sindicación de acciones del Banco de las que los firmantes son titulares o sobre las que tienen otorgado el derecho de voto.

En virtud del pacto de sindicación y mediante el establecimiento de restricciones a la libre transmisibilidad de las acciones y la regulación del ejercicio del derecho de voto inherente a las mismas, se persigue que la representación y actuación de los miembros del Sindicato como accionistas del Banco se lleve a cabo en todo momento de forma concertada, con la finalidad de desarrollar una política común duradera y estable y una presencia y representación efectiva y unitaria en los órganos sociales del Banco.

La sindicación comprende un total de 44.396.513 acciones del Banco (0,710 % de su capital). Adicionalmente, y conforme a lo establecido en la Estipulación primera del pacto de sindicación, la sindicación se extenderá, únicamente respecto del ejercicio de los derechos de voto, a otras acciones del Banco que en lo sucesivo se encuentren bajo titularidad directa o indirecta de los firmantes, o respecto de las cuales tengan éstos atribuidos los derechos de voto, de manera que, a la fecha del presente Documento de Registro otras 2.926.090 acciones (0,047 % del capital social del Banco) también están incluidas en el Sindicato.

La presidencia del Sindicato recae en la persona que en cada momento lo sea de la Fundación Marcelino Botín, en la actualidad D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos.

Los miembros del Sindicato se obligan a sindicarse y agrupar los derechos de voto y demás derechos políticos inherentes a las acciones sindicadas, de forma que el ejercicio de dichos derechos y en general la actuación de los miembros del Sindicato frente al Banco se realice de forma concertada y con arreglo a las instrucciones e indicaciones y a los criterios y sentido de voto, necesariamente unitario, que emanen del Sindicato, atribuyéndose a tal efecto la representación de dichas acciones al Presidente del Sindicato como representante común de los miembros del Sindicato.

Excepto para las transmisiones realizadas a favor de otros miembros del Sindicato o a favor de la Fundación Marcelino Botín, será preceptiva la autorización previa de la Asamblea del Sindicato, que podrá autorizar o denegar libremente la transmisión proyectada.

15. REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS

15.1. Importe de la remuneración pagada (incluidos los honorarios contingentes o atrasados) y prestaciones en especie concedidas a esas personas por el emisor y sus filiales por servicios de todo tipo prestados por cualquier persona al emisor y sus filiales

15.1.1. Retribuciones al Consejo de Administración

15.1.1.1. Atenciones estatutarias

Los Estatutos Sociales del Banco describen los sistemas de retribución de los Consejeros en su Artículo 38, que establece que los miembros de su Consejo de Administración y la Comisión Ejecutiva del Banco percibirán por el desempeño de sus funciones, en concepto de participación en el beneficio del ejercicio del Banco, una cantidad equivalente de hasta el 1% del importe de aquél.

El Consejo, en uso de sus competencias, fijó el importe correspondiente al ejercicio 2005 en el 0,152% del beneficio del Banco del año (0,169% en el ejercicio 2004). El importe correspondiente al ejercicio 2006 está sin determinar a la fecha de presente Documento de Registro.

La distribución de dicho importe acordada por el Consejo de Administración al amparo de las facultades que también tiene conferidas es la que seguidamente se indica, asignándose proporcionalmente a quienes no hubiesen desempeñado el respectivo cargo durante todo el ejercicio: cada miembro del Consejo percibe 89,5 mil euros brutos (71,4 mil euros en 2004) y, adicionalmente, cada uno de los miembros de las Comisiones del Consejo que a continuación se detallan los importes que respectivamente se relacionan: Comisión Ejecutiva, 179,5 mil euros brutos (155,1 mil euros en 2004); Comisión de Auditoría y Cumplimiento, 50 mil euros brutos (35,7 mil euros en 2004); Comisión de Nombramientos y Retribuciones, 30 mil euros brutos (en 2004 no se asignó cantidad alguna); además, el Vicepresidente 1º y el Vicepresidente 4º perciben 36 mil euros brutos cada uno (en 2004 no se asignó cuantía alguna a tales cargos).

Asimismo, en 2005 los Consejeros percibieron dietas por su asistencia como presentes a las reuniones del Consejo de Administración y de sus Comisiones (excluida la Comisión Ejecutiva), por los importes brutos acordados por el Consejo el 20 de diciembre de 2004, y que son los siguientes:

- Consejo: 2.310 euros para los Consejeros residentes y 1.870 euros para los no residentes.
- Comisiones: 1.155 euros para los Consejeros residentes y 935 euros para los no residentes.

15.1.1.2. Retribuciones salariales

A continuación se indican las retribuciones salariales percibidas por los Consejeros ejecutivos del Banco, que al 31 de diciembre de 2005 y 2004 eran D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos, D. Alfredo Sáenz Abad, D. Matías Rodríguez Inciarte, D^a. Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea, y D. Francisco Luzón López:

Miles de euros	2005	2004
Total retribuciones salariales	18.494	16.179
<i>De las que: retribuciones variables</i>	<i>11.412</i>	<i>9.395</i>

A continuación se indica el detalle individualizado de los conceptos devengados por los Consejeros del Banco durante el ejercicio 2005:

Consejeros	Miles de Euros											
	2005											2004
	Atenciones Esataturarias				Dietas		Retribuciones Salariales de los Consejeros ejecutivos			Otras Retribuciones	Total	Total
	Consejo	Comisión Ejecutiva	Comisión de Auditoría y Cumplimiento	Com de Nombram. Y Retribuc.	Consejo	Otras Dietas	Fijas	Variables (a)	Total			
D. Emilio Botín Sanz de Sautuola y García de los Ríos	90	180	-	-	18	5	1.047	1.694	2.741	1	3.035	2.749
D. Fernando de Asúa Álvarez	126	180	50	30	16	117	-	-	-	-	519	407
D. Alfredo Sáenz Abad	90	180	-	-	18	5	2.639	3.876	6.515	353	7.161	6.252
D. Matías Rodríguez Inciarte	90	180	-	-	18	106	1.333	2.097	3.430	146	3.970	3.545
D. Manuel Soto Serrano	126	-	50	30	18	22	-	-	-	-	246	150
ASSICURAZIONI GENERALI, S.P.A.	104	-	-	-	6	-	-	-	-	-	110	76
D. Antonio Basagoiti García-Tuñón	90	180	-	-	18	105	-	-	-	21	414	279
D ^a . Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	90	180	-	-	18	2	1.000	1.438	2.438	5	2.733	2.252
D. Javier Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	90	-	-	-	16	-	-	-	-	-	106	42
Lord Burns (Terence) (***)	90	-	-	-	15	-	-	-	-	-	105	4
D. Guillermo de la Dehesa Romero	90	180	-	30	18	8	-	-	-	-	326	258
D. Rodrigo Echenique Gordillo	90	180	29	30	18	80	-	-	-	902	1.329	1.113
D. Antonio Escámez Torres (*****)	90	180	-	-	18	116	-	-	-	933	1.337	1.088
D. Francisco Luzón López	90	180	-	-	18	2	1.063	2.307	3.370	343	4.003	3.538
D. Luis Ángel Rojo Duque (*****)	49	-	27	16	12	9	-	-	-	-	113	-
D. Abel Matutes Juan	90	-	50	-	18	14	-	-	-	-	172	144
Mutua Madrileña Automovilista	104	-	-	-	18	-	-	-	-	-	122	62
D. Luis Alberto Salazar-Simpson Bos	90	-	50	-	18	15	-	-	-	-	173	143
D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea. (**)	81	-	-	-	16	1	-	-	-	-	98	94
D. Elías Masaveu Alonso del Campo (**)	35	-	-	12	-	-	-	-	-	-	47	81
D. Jaime Botín Sanz de Sautuola y García de los Ríos (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	48
D. Juan Abelló Gallo (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121
D. José Manuel Arburúa Aspiunza (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120
Sir George Ross Mathewson (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69
D. Antonio de Sommer Champalimaud (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25
Total 2005	1.795	1.800	256	148	315	607	7.082	11.412	18.494	2.704	26.119	-
Total 2004	1.435	1.463	214	-	387	697	6.784	9.395	16.179	2.285	-	22.660

(*) Consejeros que, habiéndolo sido durante algunos meses del ejercicio 2004, cesaron en el desempeño de tal cargo con anterioridad al 31 de diciembre de 2004.

(**) Consejeros que, habiéndolo sido durante algunos meses del ejercicio 2005, cesaron en el desempeño de tal cargo con anterioridad al 31 de diciembre de 2005.

(***) Nombrado en el Consejo de Administración del Banco del 20 de diciembre de 2004, y ratificado posteriormente por la Junta General de Accionistas de 18 de junio de 2005.

(****) Nombrado en el Consejo de Administración del Banco del 25 de abril de 2005, y ratificado posteriormente por la Junta General de Accionistas de 18 de junio de 2005.

(*****) Consejero que a 31 de diciembre de 2005 mantenía un contrato de servicios con el Banco y que se ha jubilado con efectos 1 de marzo de 2006

(a) Devengadas durante el ejercicio 2005.

En el caso de D. Fernando de Asúa Álvarez, Vicepresidente Primero, y de D. Manuel Soto Serrano, Vicepresidente Cuarto, la cifra incluye además de la atención estatutaria que corresponden a los Consejeros por su condición de tales, treinta y seis mil euros brutos adicionales, tal como se indica en el apartado 15.1.1.1 anterior. En el caso de los Consejeros personas jurídicas los importes incluyen el I.V.A.

Los importes registrados bajo el epígrafe "Otras retribuciones" del cuadro anterior recogen, entre otros conceptos, los costes derivados de seguros de vida y seguros médicos a cargo del Grupo. Adicionalmente, en el caso de D. Antonio Escámez Torres y D. Rodrigo Echenique Gordillo incluyen las derivadas de sendos contratos de arrendamiento de servicios distintos de las funciones de supervisión y decisión colegiada propias de su condición de meros Consejeros.

Por otra parte, ya finalizado el ejercicio 2005, D. Antonio Basagoiti García-Tuñón percibió una retribución por la labor realizada en el Consejo de Unión Fenosa en el tiempo en que perteneció al mismo a propuesta del Banco, por importe de tres millones de euros, que fue acordada por el Consejo de Administración del Banco en su reunión de 6 de febrero de 2006, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones."

15.1.1.3. Retribuciones a los miembros del Consejo derivadas de la representación del Banco y a la Alta Dirección

Representación

Por acuerdo de la Comisión Ejecutiva, todas las retribuciones percibidas por aquellos Consejeros del Banco que representan a éste en los Consejos de Administración de compañías cotizadas en las que participa el Banco (con cargo a las mismas) y que correspondan a nombramientos acordados a partir del 18 de marzo de 2002 lo son en beneficio del Grupo. Las retribuciones percibidas durante el ejercicio 2005 derivadas de este tipo de representaciones y que corresponden a nombramientos acordados con anterioridad al 18 de marzo de 2002 se indican a continuación:

Miles de Euros	Compañía	2005
D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	Shinsei Bank, Ltd.	58,7
D. Fernando de Asúa Álvarez	Cepsa	89,9
D. Antonio Escámez Torres	Attijariwafa	5,1
		153,7

D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos ha recibido durante el ejercicio 2005, adicionalmente, opciones para la adquisición de 25.000 acciones de Shinsei Bank, Ltd. (Shinsei) a un precio de 601 yenes cada una. Tomando en consideración la cotización de la acción de Shinsei al 30 de diciembre de 2005 (682 yenes) y el tipo de cambio yen / euro a dicha fecha (139,48 yenes por euro), el valor de las opciones atribuidas resulta de 14.518,21 euros.

Adicionalmente, otros Consejeros del Banco han percibido un total de 739 mil euros durante el ejercicio 2005 por su pertenencia al Consejo de Administración de sociedades del Grupo (84 mil euros durante el ejercicio 2004), según el siguiente desglose: 685 mil

euros Lord Burns en Abbey; 30 mil euros D. Rodrigo Echenique en Banco Banif, S.A.; y 24 mil euros D. Matías Rodríguez Inciarte en U.C.I., S.A. Dichos Consejeros sólo perciben de las compañías mencionadas retribuciones derivadas de su pertenencia a consejos de administración.

El Apartado 17.2 del presente Documento de Registro contiene información relativa a la tenencia de acciones del emisor y de toda opción sobre tales acciones de los miembros del Órgano de Administración.

15.1.2. Alta Dirección

A continuación se incluye un detalle de la totalidad de las retribuciones percibidas por los Directores Generales del Banco (*) durante los ejercicios 2005 y 2004:

Ejercicio	Número	Retribuciones Salariales			Otras retribuciones	
		Fijas	Variables	Total		Total
2004	23	15.156	24.399	39.555	1.727	41.282
2005	24	16.450	27.010	43.460	2.708	46.168

(*) Se han excluido las correspondientes a los Consejeros ejecutivos, que han sido detalladas anteriormente.

Por otra parte, algunos miembros de la Alta Dirección (no Consejeros) han percibido durante el ejercicio 2005 un importe adicional de 32 miles de euros de otras sociedades del Grupo por representar al Banco en sus consejos de administración, no habiendo percibido importes por otros conceptos.

Las 912.000 opciones sobre acciones concedidas a los Directores Generales del Banco (excluidos los Consejeros ejecutivos) (Plan Directivos 2000), cuyo precio de ejercicio era de 10,545 euros por acción, han sido ejercitadas durante el ejercicio 2005 a un valor medio de cotización de 11,06 euros por acción. Por otro lado, los Directores Generales del Banco (excluidos los Consejeros ejecutivos) mantenían 7.153.672 opciones sobre acciones del Banco, procedentes del Plan I06.

Adicionalmente, las retribuciones en especie satisfechas a los Directores Generales del Banco (excluidos los Consejeros ejecutivos), principalmente en concepto de seguros de vida, han ascendido en el ejercicio 2005 a 777 mil euros.

15.1.3. Anticipos, créditos concedidos y garantías en vigor constituidas por el Grupo Santander a favor de los administradores

Los riesgos directos del Grupo con Consejeros del Banco al 31 de diciembre de 2005 ascendían a 1,6 millones de euros en concepto de préstamos y créditos (10,8 al 31 de diciembre de 2004) y a 0,06 millones de euros en concepto de avales prestados (0,2 millones de euros al 31 de diciembre de 2004). El detalle individualizado al 31 de diciembre de 2005 se indica a continuación:

Miles de euros	Préstamos y Créditos	Avales	Total
D. Fernando de Asúa Álvarez	4	-	4
D. Alfredo Sáenz Abad	16	-	16

D. Matías Rodríguez Inciarte	8	10	18
D. Manuel Soto Serrano	3	-	3
D. Antonio Basagoiti García-Tuñón	145	1	146
D. Javier Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	60	-	60
D. Rodrigo Echenique Gordillo	5	-	5
D. Antonio Escámez Torres	295	-	295
D. Francisco Luzón López	1.026	-	1.026
Mutua Madrileña Automovilista	5	47	52
D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	2	-	2
	1.569	58	1.627

Todas las financiaciones han sido concedidas en condiciones de mercado, excepto en los casos de D. Antonio Escámez Torres y D. Francisco Luzón López, a los que al haberseles aplicado condiciones de empleados, se les ha imputado la correspondiente retribución en especie (4 y 19 mil euros, respectivamente).

Por otro lado, los riesgos del Grupo con los demás miembros de la Alta Dirección no Consejeros al 31 de diciembre de 2005 ascendían a 8 millones de euros en concepto de préstamos, créditos y avales.

15.2. Importes totales ahorrados o acumulados por el emisor o sus filiales para prestaciones de pensión, jubilación o similares

Dentro de la cifra total de las obligaciones contraídas por el Grupo en materia de pensiones complementarias con el conjunto de su personal, tanto en activo como jubilado, a lo largo de los años y cuyo importe (cubierto con fondos internos, en su mayoría) al 31 de diciembre de 2005 ascendía a 22.461 millones de euros, están incluidas las correspondientes a quienes han sido Consejeros del Banco durante el ejercicio y que desempeñan (o han desempeñado) funciones ejecutivas. El importe total devengado por estos últimos en concepto de pensiones, junto con el capital asegurado por seguros de vida y otros conceptos asciende, al 31 de diciembre de 2005, a 182 millones de euros (178 millones de euros al 31 de diciembre de 2004).

La siguiente tabla proporciona información sobre: (i) las obligaciones contraídas y cubiertas por el Grupo en materia de compromisos por pensiones y (ii) otros seguros, en ambos casos con respecto a los Consejeros ejecutivos del Banco:

Miles de euros	2005		2004	
	Pensiones Devengadas	Otros Seguros	Pensiones Devengadas	Otros Seguros
D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	11.785	-	10.700	-
D. Alfredo Sáenz Abad	45.444	7.917	46.061	7.724
D. Matías Rodríguez Inciarte	28.953	3.997	27.752	3.900
Dª Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	12.232	1.373	9.742	1.258
D. Francisco Luzón López	39.188	6.380	35.703	6.224
Totales	137.602	19.667	129.958	19.106

Los importes de la columna "Pensiones devengadas" de la tabla anterior recogen el valor actual actuarial de los pagos anuales futuros devengados que el Grupo deberá realizar, sin que los interesados tengan el derecho a percibirlos en una

única contraprestación. Han sido obtenidos mediante cálculos actuariales y cubren los compromisos consistentes en el pago de los respectivos complementos de pensiones calculados según las siguientes bases:

- En el caso de D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos, el 100% del salario anual fijo que esté percibiendo en el momento efectivo del cese del trabajo.
- En los restantes casos, el 100% de la suma del salario anual fijo que se esté percibiendo en el momento efectivo del cese del trabajo más el 30% de la media aritmética de las tres últimas retribuciones variables recibidas. Adicionalmente, en el caso de D. Francisco Luzón López, al importe así calculado se le añadirán las cantidades percibidas en el año anterior a la jubilación o prejubilación por pertenencia al Consejo de Administración o Comisiones del Banco o de otras entidades consolidables del Grupo.

Respecto de Consejeros, las dotaciones y liberaciones efectuadas durante el ejercicio 2005 en concepto de pensiones han ascendido a 4.414 y 4.449 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, otros Consejeros mantienen seguros de vida a cargo del Grupo cuyos capitales asegurados ascendían al 31 de diciembre de 2005 a 3 millones de euros (3 millones de euros en el ejercicio 2004).

Por otro lado, el importe acumulado al 31 de diciembre de 2005 de las obligaciones contraídas por los demás miembros de la Alta Dirección no Consejeros ascienden a 144 millones de euros en concepto de pensiones devengadas y a 42 millones de euros en concepto de capital total garantizado por seguros de vida.

En el ejercicio 2005, el importe total de las aportaciones a fondos y planes de pensiones y de las primas de seguros de vida de los miembros de la Alta Dirección no Consejeros asciende a 24.126 y 611 miles de euros, respectivamente.

16. PRÁCTICAS DE GESTIÓN

16.1. Fecha de expiración del actual mandato de los miembros del órgano de administración, en su caso, y período durante el cual la persona ha desempeñado servicios en ese cargo

La siguiente tabla recoge la fecha del primer nombramiento de cada uno de los miembros del Consejo de Administración del Banco y la fecha de expiración de su cargo.

<u>Nombre</u>	<u>Fecha de primer nombramiento</u>	<u>Fecha de expiración</u>
D. Emilio Botín Sanz de Sautuola y García de los Ríos	4 de julio de 1960	Primer semestre de 2010
D. Fernando de Asúa Álvarez.....	17 de abril de 1999	Primer semestre de 2011
D. Alfredo Sáenz Abad.....	11 de julio de 1994	Primer semestre de 2011
D. Matías Rodríguez Inciarte	7 de octubre de 1988	Primer semestre de 2010
D. Manuel Soto Serrano	17 de abril de 1999	Primer semestre de 2010
ASSICURAZIONI GENERALI, S.P.A.	17 de abril de 1999	Primer semestre de 2009
D. Antonio Basagoiti García-Tuñón.....	26 de julio de 1999	Primer semestre de 2009
D ^a . Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	4 de febrero de 1989	Primer semestre de 2011
D. Javier Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	25 de julio de 2004	Primer semestre de 2010
Lord Burns (Terence)	20 de diciembre de 2004	Primer semestre de 2011
D. Guillermo de la Dehesa Romero.....	24 de junio de 2002	Primer semestre de 2010
D. Rodrigo Echenique Gordillo.....	7 de octubre de 1988	Primer semestre de 2011
D. Antonio Escámez Torres.....	17 de abril de 1999	Primer semestre de 2009
D. Francisco Luzón López.....	22 de marzo de 1997	Primer semestre de 2009
D. Abel Matutes Juan.	24 de junio de 2002	Primer semestre de 2010
Mutua Madrileña Automovilista	26 de abril de 2004	Primer semestre de 2009
D. Luis Ángel Rojo Duque.....	25 de abril de 2005	Primer semestre de 2010
D. Luis Alberto Salazar-Simpson Bos.....	17 de abril de 1999	Primer semestre de 2009
Mr. Jay S. Sidhu	17 de junio de 2006	Primer semestre de 2011 ⁽¹⁾

(1) Como consecuencia de haber cesado Mr. Jay S. Sidhu en su condición de Consejero Delegado de Sovereign, está prevista su salida del Consejo de Administración a finales del ejercicio 2006

16.2. Información sobre los contratos de miembros de los órganos administrativos, de gestión o de supervisión con el emisor o cualquiera de sus filiales que prevean beneficios a la terminación de sus funciones, o la correspondiente declaración negativa

Los términos y condiciones esenciales a los que quedan sujetos los contratos de los Consejeros ejecutivos D. Alfredo Sáenz Abad, D. Matías Rodríguez Inciarte, D^a. Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea y D. Francisco Luzón López son los siguientes:

(i) Exclusividad y no concurrencia

Los Consejeros ejecutivos no podrán celebrar otros contratos de prestación de servicios con otras empresas o entidades, salvo expresa autorización del Consejo de Administración, estableciéndose en todo caso una obligación de no

conurrencia en relación con empresas y actividades de análoga naturaleza a las del Banco y su Grupo consolidado.

(ii) Código de Conducta

Se recoge la obligación de observar estrictamente las previsiones del Código General y del Código de Conducta en los Mercados de Valores del Grupo Santander, señaladamente respecto a sus normas de confidencialidad, ética profesional y conflicto de intereses.

(iii) Retribuciones

Las retribuciones por el desempeño de sus funciones ejecutivas se componen fundamentalmente de un elemento fijo, revisable anualmente, y otro variable, en función de los criterios establecidos por el Banco en cada momento.

Asimismo, los Consejeros ejecutivos tienen reconocido el derecho a percibir un complemento de pensión en caso de prejubilación o jubilación, que podrá ser externalizado por el Banco. Éste podrá solicitar la prejubilación de los Consejeros ejecutivos siempre que hayan cumplido los 50 años de edad y lleven más de 10 años en el Banco y/o en otras empresas del Grupo, si bien el Banco podrá ordenar una prórroga del trabajo de hasta 6 meses para atender al relevo en sus funciones. Del mismo modo, los Consejeros ejecutivos podrán prejubilarse, a petición propia, cuando hayan cumplido 55 años y cuenten con una antigüedad de 10 años en el Banco y/o en otras empresas del Grupo. La decisión de jubilación o prejubilación deberá comunicarse, en todo caso, con una antelación de 60 días.

Se reconocen asimismo derechos de pensión a favor del cónyuge (viudedad) e hijos (orfandad) para caso de fallecimiento del Consejero ejecutivo.

La cuantía de los complementos de pensión consiste, por lo general, en la cantidad necesaria para alcanzar una cantidad anual bruta equivalente al 100% del salario fijo que estuviese percibiendo el Consejero en el momento del cese efectivo de su trabajo más el 30% de la media de las tres últimas retribuciones variables percibidas. En algunos casos, si la prejubilación se produjese por decisión del Consejero, la suma que resultase de la aplicación del anterior criterio se vería reducida en porcentajes que van del 20% al 4% en función de la edad que tenga el Consejero al producirse la prejubilación.

La percepción de los complementos de pensión será incompatible con la prestación de servicios a entidades competidoras del Banco o de su Grupo, salvo autorización expresa del Banco.

Las retribuciones por el desempeño de las funciones ejecutivas que tienen encomendadas son compatibles con la percepción de las atenciones estatutarias (participación en beneficios) y dietas que puedan corresponderles por su mera condición de miembros del Consejo de Administración, como expresamente establecen los Estatutos y el Reglamento del Consejo de Administración del Banco.

(iv) Extinción

Los contratos son de duración indefinida. No obstante, la extinción de la relación por incumplimiento de sus obligaciones por el Consejero ejecutivo o por su libre voluntad no dará derecho a ninguna compensación económica. Si se produce por causa imputable al Banco o por concurrir circunstancias objetivas, como son las que, en su caso, afectan al estatuto funcional y orgánico del Consejero ejecutivo, el Consejero tendrá, en el momento de extinción de la relación con el Banco, derecho a:

1. En los casos de D. Matías Rodríguez Inciarte y de D. Francisco Luzón López, pasar a la situación de prejubilación, devengando complemento de pensión. A 31 de diciembre de 2005, este complemento sería de 1.801 miles de euros anuales para D. Matías Rodríguez Inciarte y de 1.938 miles de euros para D. Francisco Luzón López.
2. En el caso de D^a Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea, percibir una indemnización por importe de hasta 5 anualidades del salario fijo anual, según se fija en el contrato en función de la fecha en que se produzca la extinción. A 31 de diciembre de 2005, la cantidad sería de 4,0 millones de euros. La percepción de esta indemnización es incompatible con la percepción de un complemento de pensión.
3. En el caso de D. Alfredo Sáenz Abad, pasar a la situación de jubilación o percibir, alternativamente, una indemnización equivalente al 40 % de su salario fijo anual multiplicada por el número de años de antigüedad en Banca, con un máximo de 10 veces el salario fijo anual. A 31 de diciembre de 2005, la cantidad correspondiente a la primera opción sería de 3.421 miles de euros anuales, mientras que la correspondiente a la segunda opción sería de 26,4 millones de euros. Los dos términos de la alternativa son excluyentes entre sí, por lo que si D. Alfredo Sáenz Abad optara por percibir la indemnización no percibiría ningún complemento de pensión.

(v) Seguros

El Banco facilita a sus Consejeros ejecutivos un seguro de vida y accidentes, cuyas coberturas varían en cada caso en función de la política fijada por el Banco para sus altos directivos; y un seguro de asistencia sanitaria bajo la modalidad de reembolso.

(vi) Confidencialidad y devolución de documentos

Se establece un riguroso deber de confidencialidad durante la vigencia de la relación y también tras su terminación, en que deberán devolverse al Banco los documentos y objetos relacionados con su actividad y que se encuentren en poder del Consejero ejecutivo.

16.3. Información sobre el comité de auditoría y el comité de retribuciones del emisor, incluidos los nombres de los miembros del comité y un resumen de su reglamento interno

16.3.1. Comisión de Auditoría y Cumplimiento

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento se creó en el seno del Consejo con una función que, fundamentalmente, consiste en evaluar los sistemas de información y verificación contable, velar por la independencia del Auditor de Cuentas y revisar los sistemas de control interno y de cumplimiento del Banco y su Grupo. Ha de estar compuesta por un mínimo de cuatro y un máximo de siete Consejeros, todos externos o no ejecutivos, con una mayoría de representación de Consejeros independientes. En todo caso deberá estar presidida por un Consejero independiente en el que, además, concurren conocimientos y experiencia en las técnicas y principios contables, como así sucede. En la actualidad, es D. Luis Ángel Rojo Duque. Todos los Consejeros que forman parte en la actualidad de esta Comisión son externos e independientes.

La composición actual de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento es la siguiente:

- D. Luis Ángel Rojo Duque, Presidente.
- D. Fernando de Asúa Álvarez, vocal.
- D. Manuel Soto Serrano, vocal.
- D. Abel Matutes Juan, vocal.
- D. Luis Alberto Salazar-Simpson Bos, vocal.
- D. Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca, Secretario (no vocal).

Dicha Comisión ha emitido un informe, que se reparte de forma conjunta con el Informe Anual de Grupo Santander y que está disponible en la página web corporativa de Grupo Santander (www.santander.com)¹, y en el que se recogen pormenorizadamente los siguientes puntos:

- a) Composición, funciones y régimen de funcionamiento de la Comisión.
- b) Actividad realizada en 2005, agrupándolas en torno a las distintas funciones básicas de la Comisión:
 - Información financiera.
 - Auditor de Cuentas.

¹ Ver Apartado 24 del presente Documento de Registro.

- Sistemas internos de control del Grupo.
 - Auditoría Interna.
 - Cumplimiento y Prevención del Blanqueo de Capitales.
 - Gobierno Corporativo.
 - Medidas propuestas por las autoridades de supervisión.
 - Información al Consejo y a la Junta General y evaluación de la eficiencia y cumplimiento de las reglas y procedimientos de gobierno del Banco.
- c) Valoración por la Comisión del desarrollo de sus funciones durante 2005.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento tiene las siguientes funciones:

- a) Informar, a través de su Presidente y/o su Secretario, en la Junta General de accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.
- b) Proponer la designación del Auditor de Cuentas, así como sus condiciones de contratación, el alcance de su mandato profesional y, en su caso, la revocación o no renovación de su nombramiento.
- c) Revisar las cuentas del Banco y del Grupo, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar las propuestas de modificación de principios y criterios contables sugeridos por la dirección.
- d) Supervisar los servicios de auditoría interna.
- e) Conocer el proceso de información financiera y los sistemas internos de control.
- f) Servir de canal de comunicación entre el Consejo y el Auditor de Cuentas, evaluar los resultados de cada auditoría y las respuestas del equipo de gestión a sus recomendaciones y mediar en los casos de discrepancias entre aquél y éste en relación con los principios y criterios aplicables en la preparación de los estados financieros. En concreto, procurará que las cuentas finalmente formuladas por el Consejo se presenten a la Junta General sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría.
- g) Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa.

- h) Velar por la independencia del Auditor de Cuentas, prestando atención a aquellas circunstancias o cuestiones que pudieran ponerla en riesgo y a cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como recibir información y mantener con el Auditor de Cuentas las comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría. Y, en concreto, verificar el porcentaje que representan los honorarios satisfechos por todos los conceptos sobre el total de los ingresos de la firma auditora, y la antigüedad del socio responsable del equipo de auditoría en la prestación del servicio al Banco. En la Memoria anual se informará de los honorarios pagados a la firma auditora, incluyendo información relativa a los honorarios correspondientes a servicios profesionales distintos a los de auditoría.
- i) Revisar antes de su difusión la información financiera periódica que, además de la anual, se facilite a los mercados y sus órganos de supervisión, y velar por que se elabore conforme a los mismos principios y prácticas de las cuentas anuales.
- j) Supervisar el cumplimiento del Código de Conducta del Grupo en los Mercados de Valores, de los Manuales y procedimientos de prevención de blanqueo de capitales y, en general, de las reglas de gobierno y cumplimiento del Banco y hacer las propuestas necesarias para su mejora. En particular, corresponde a la Comisión recibir información y, en su caso, emitir informe sobre medidas disciplinarias a miembros de la Alta Dirección.
- k) Revisar el cumplimiento de las acciones y medidas que sean consecuencia de los informes o actuaciones de inspección de las autoridades administrativas de supervisión y control.
- l) Conocer y, en su caso, dar respuesta a las iniciativas, sugerencias o quejas que planteen los accionistas respecto del ámbito de las funciones de la Comisión y que le sean sometidas por la Secretaría General del Banco. Corresponde asimismo a la Comisión: (i) recibir, tratar y conservar las reclamaciones recibidas por el Banco sobre cuestiones relacionadas con proceso de generación de información financiera, auditoría y controles internos; y (ii) recibir de manera confidencial y anónima posibles comunicaciones de empleados del Grupo que expresen su preocupación sobre posibles prácticas cuestionables en materia de contabilidad o auditoría.
- m) Informar las propuestas de modificación del Reglamento del Consejo de Administración del Banco con carácter previo a su aprobación.

El presente Documento de Registro ha sido revisado por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

16.3.2. Comisión de Nombramientos y Retribuciones

Es otra Comisión especializada del Consejo, sin funciones delegadas. El Reglamento del Consejo prevé que esta Comisión se componga exclusivamente de Consejeros externos, con una mayoría de representación de Consejeros independientes, debiendo ser su Presidente un Consejero independiente, como así es.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones está compuesta por las siguientes personas, todos ellos Consejeros externos independientes, menos uno que es externo no independiente ni dominical:

- D. Fernando de Asúa Álvarez, Presidente.
- D. Manuel Soto Serrano, vocal.
- D. Guillermo de la Dehesa Romero, vocal.
- D. Rodrigo Echenique Gordillo, vocal.
- D. Luis Ángel Rojo Duque, vocal.
- D. Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca, Secretario (no vocal).

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha emitido un informe, que se reparte conjuntamente con el Informe Anual de Grupo Santander y que está disponible en la página web corporativa de Grupo Santander (www.santander.com)², y en el que se recogen en detalle los siguientes puntos:

1. Composición.
2. Funciones.
3. Actividad realizada en 2005:
 - Nombramiento y cese de Consejeros.
 - Política de retribuciones y su aplicación.
 - Auto-evaluación del Consejo.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones tiene las siguientes funciones:

- a) Formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo y para la selección de quienes hayan de ser propuestos para el cargo de Consejero.

² Ver Apartado 24 del presente Documento de Registro.

b) Formular, con criterios de objetividad y adecuación a los intereses sociales, las propuestas de nombramiento, reelección y ratificación de Consejeros, así como las de nombramiento de los miembros de cada una de las Comisiones del Consejo de Administración. Igualmente, formular, con los mismos criterios anteriormente citados, las propuestas de nombramiento de cargos en el Consejo y sus Comisiones.

c) Proponer al Consejo la modalidad, procedimientos e importe de las retribuciones anuales de los Consejeros –tanto en su condición de tales como las que les correspondan por el desempeño en la Sociedad de otras funciones distintas a la de Consejero– y Directores Generales y revisar periódicamente los programas de retribución, ponderando su acomodación y sus rendimientos y procurando que las remuneraciones de los Consejeros se ajusten a criterios de moderación y adecuación con los resultados del Banco.

d) Velar por la transparencia de las retribuciones y la inclusión en la Memoria anual y en el informe anual de gobierno corporativo de información acerca de las remuneraciones de los Consejeros y, a tal efecto, someter al Consejo cuanta información resulte procedente.

e) Velar por el cumplimiento por parte de los Consejeros de las obligaciones establecidas en el artículo 28 del Reglamento del Consejo de Administración, emitir los informes previstos en el mismo así como recibir información y, en su caso, emitir informe sobre medidas a adoptar respecto de los Consejeros en caso de incumplimiento de aquéllas o del Código de Conducta del Grupo en los Mercados de Valores.

16.4. Declaración de si el emisor cumple el régimen o regímenes de gobernanza corporativa de su país de constitución. En caso de que el emisor no cumpla ese régimen, debe incluirse una declaración a ese efecto, así como una explicación del motivo por el cual el emisor no cumple ese régimen

Banco Santander Central Hispano, S.A. cumple el régimen legal español vigente en materia de gobierno corporativo. Banco Santander Central Hispano, S.A. ha incluido en su Informe Anual de Gobierno Corporativo, que se encuentra disponible a través de la página web de Grupo Santander (www.santander.com), una explicación detallada sobre el cumplimiento de las recomendaciones sobre gobierno corporativo contenidas en el Informe Olivencia y en el Informe Aldama.

La Sociedad está en el proceso de realizar las adaptaciones que considere oportunas para ajustar su régimen interno a las recomendaciones del Código Unificado, contenidas en el Informe del Grupo Especial de Trabajo sobre Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas.

Las sociedades cotizadas deben usar como referencia el citado Código a partir del Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2007, para explicar si siguen o no las recomendaciones contenidas en el mismo.

17. EMPLEADOS

17.1. Número de empleados al final del período o la media para cada ejercicio durante el período cubierto por la información financiera histórica hasta la fecha del documento de registro (y las variaciones de ese número, si son importantes) y, si es posible y reviste importancia, un desglose de las personas empleadas por categoría principal de actividad y situación geográfica. Si el emisor emplea un número significativo de empleados eventuales, incluir datos sobre el número de empleados eventuales por término medio durante el ejercicio más reciente

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

Número medio de empleados		
Número de Personas	2005	2004
Banco:		
Altos Cargos (*)	81	88
Técnicos	15.731	16.270
Administrativos	4.595	5.190
Servicios generales	49	59
	20.456	21.607
Banesto	10.802	11.071
Resto de España	3.789	3.562
Abbey	22.498	24.881
Resto de sociedades	70.863	68.753
	128.408	129.874

(*) Categorías de Subdirector General Adjunto y superiores, incluida la Alta Dirección.

La información de 2003 se ha preparado conforme a la circular 4/91 de Banco de España vigente a dicha fecha y no es comparable con la preparada bajo las NIIF.

Número medio de empleados	
Número de Personas	2003
Banco y resto de sociedades españolas:	
Altos Cargos (*)	117
Técnicos	26.383
Administrativos	8.379
Servicios generales	89
	34.968
Abbey	---
Restantes bancos y sociedades extranjeras	68.070
Otras sociedades no bancarias españolas y extranjeras	920
	103.958

(*) Categorías de Subdirector General Adjunto y superiores, incluida la Alta Dirección.

La siguiente tabla contiene un desglose de los empleados del Grupo por área geográfica, a cierre de cada período:

	Número de empleados			
	30 de Septiembre, 2006	2005	2004	2003
ESPAÑA	35.725	34,813	35,048	34,956
IBEROAMERICA	64.535	62,161	59,905	57,048
Argentina	6.363	5,975	5,907	5,342
Bolivia	0	328	323	319
Brasil	21.634	20,489	21,097	21,841
Chile	12.328	11,408	11,408	8,970
Colombia	1.817	1,730	1,737	1,808
Mexico	14.984	14,562	12,596	11,852
Peru	29	1,492	536	472
Puerto Rico	2.329	1,611	1,630	1,621
Uruguay	352	251	253	250
Venezuela	4.684	4,315	4,418	4,573
EUROPA	27.695	31,474	36,310	10,287
Republica Checa	176	192	275	229
Alemania	1.862	1,875	1,824	2,081
Belgica	11	27	58	59
Francia	20	17	28	30
Hungría	79	76	72	67
Irlanda	7	5	8	7
Italia	759	720	622	511
Noruega	273	269	496	---
Polonia	568	646	801	50
Portugal	6.412	6,317	6,503	7,035
Suiza	189	188	173	149
Holanda	60	62	57	---
Reino Unido	17.279	21,080	25,393	69
ESTADOS UNIDOS DE AMERICA	670	649	636	653
ASIA	26	11	10	11
Hong Kong	13	7	6	5
Japón	4	4	4	6
Resto de Asia	9			
OTROS	68	88	92	83
Bahamas	60	65	70	64
Otros	8	23	22	19
Total	128.719	129,196	132,001	103,038

La información de 2003 se ha preparado conforme a la circular 4/91 de Banco de España vigente a dicha fecha y no es comparable con la preparada bajo las NIIF.

Al 31 de diciembre de 2005, el Grupo tenía 3.087 empleados eventuales (2.739 el 31 de diciembre de 2004 y 2.172 el 31 de diciembre de 2003). A 30 de junio de 2006, el número de empleados eventuales del Grupo es de 3.979.

17.2. Acciones y opciones de compra de acciones

El siguiente cuadro recoge la participación directa, indirecta y representada, a la fecha de registro del presente Documento de Registro, de los miembros del Consejo de Administración de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A., según el Libro Registro Oficial de Accionistas del Banco:

Consejeros	Número Acciones P. Directa	Número Acciones P. Indirecta	Número Acciones Representadas	Total Acciones	% Total sobre Capital Social
D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos (1)	1.638.712	15.993.963	102.049.897	119.682.572	2,235
D. Fernando de Asúa Álvarez	24.926	27.400	---	52.326	0,001
D. Alfredo Sáenz Abad	365.063	1.243.532	---	1.608.595	0,026
D. Matías Rodríguez Inciarte (3)	551.620	61.500	61.444	674.564	0,011
D. Manuel Soto Serrano	---	240.000	---	240.000	0,004
ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A	9.734.622	71.636.777	---	81.371.399	1,301
D. Antonio Basagoiti García-Tuñón	525.000	---	---	525.000	0,008
Dª. Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea (1)	4.977.323	4.024.306	---	9.001.629	0,000
D. Javier Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea (1) (2)	8.793.481	2.300.000	---	11.093.481	0,000
Lord Burns (Terence)	100	27.001	---	27.101	0,000
D. Guillermo de la Dehesa Romero	100	---	---	100	0,000
D. Rodrigo Echenique Gordillo	651.598	7.344	---	658.942	0,011
D. Antonio Escámez Torres	559.508	---	---	559.508	0,009
D. Francisco Luzón López	1.297.821	723	---	1.298.544	0,021
D. Abel Matutes Juan	52.788	86.150	---	138.938	0,002
Mutua Madrileña Automovilista	71.382.339	150.000	---	71.532.339	1,144
D. Luis Ángel Rojo Duque	1	---	---	1	0,000
D. Luis Alberto Salazar-Simpson Bos	87.865	4.464	---	92.329	0,001
Mr. Jay S. Sidhu (4)	10.000	---	---	10.000	0,000
	100.652.867	95.803.160	102.111.341	298.567.368	4,774

- (1) D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos tiene atribuido el derecho de voto de 84.815.628 acciones propiedad de la FUNDACIÓN MARCELINO BOTÍN (1,36% del capital), de 8.096.742 acciones cuya titularidad corresponde a D. Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos, de 96.047 acciones cuya titularidad corresponde a Dª. Paloma O'Shea Artiñano, de 9.041.480 acciones cuya titularidad corresponde a D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea, de 9.001.459 acciones cuya titularidad corresponde a Dª. Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea y de 11.093.481 acciones cuya titularidad corresponde a D. Javier Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea. Por tanto, en este cuadro se hace referencia a la participación directa e indirecta de cada uno de estos dos últimos que son Consejeros de la Entidad, pero en la columna relativa al porcentaje sobre el capital social, dichas participaciones se computan junto con las que pertenecen o están también representadas por D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos.
- (2) D. Javier Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea tiene la consideración de Consejero dominical por representar en el Consejo de Administración el 2,235% del capital social correspondiente a la participación de la FUNDACIÓN MARCELINO BOTÍN, de D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos, Dª. Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea, D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea, D. Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos, Dª. Paloma O'Shea Artiñano y la suya propia.
- (3) D. Matías Rodríguez Inciarte tiene atribuido el derecho de voto de 30.722 acciones propiedad de su hijo Pedro Rodríguez Escolar y de 30.722 acciones propiedad de su hija Paula Rodríguez Escolar (lo que supone un total de 61.444 acciones).
- (4) Acciones de propiedad directa que Mr. Jay S. Sidhu posee en forma de American Depositary Shares.

El porcentaje de capital propio y representado por los Consejeros del Banco en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de junio de 2006 fue del 15,015%. El quórum de dicha Junta fue del 46,017% del capital social.

El porcentaje de capital propio y representado por los Consejeros del Banco en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de octubre de 2006 fue del 22,40%. El quórum de dicha Junta fue del 45,176% del capital social.

A fecha de registro del presente Documento de Registro, las únicas opciones sobre acciones del Banco concedidas a los miembros del Consejo de Administración del Banco son las que corresponden al plan de incentivos a largo plazo (I-06). Dicho plan, que está ligado a la consecución de una serie de objetivos (ver Apartado 17.3 del presente Documento de Registro), fue aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de junio de 2005.

El detalle de las opciones concedidas a los miembros del Consejo de Administración bajo este Plan es el siguiente:

Plan de Incentivos (I-06) a largo plazo:	Opciones Concedidas	Precio de ejercicio	Fecha inicio del derecho	Fecha finalización del derecho
D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	541.400	9,07	15-01-08	15-01-09
D. Alfredo Sáenz Abad	1.209.100	9,07	15-01-08	15-01-09
D. Matías Rodríguez Inciarte	665.200	9,07	15-01-08	15-01-09
Dª Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea (*)	293.692	9,07	15-01-08	15-01-09
D. Francisco Luzón López	639.400	9,07	15-01-08	15-01-09
	3.348.792	9,07		

(*) Aprobadas por la Junta General de Banesto celebrada el 28 de febrero de 2006

Por otra parte, a 30 de septiembre de 2006, los miembros de la Alta Dirección (no Consejeros) poseían, directa o indirectamente, un total de 2.482.880 acciones del Banco (un 0,04% del capital social), de acuerdo con el siguiente desglose:

30 de septiembre de 2006					
ALTO DIRECTIVO	P. DIRECTA	P. INDIRECTA	P. FAMILIAR	ACCIONES REPRESENTADAS	TOTAL
D. José Antonio Álvarez Álvarez	109.751		533		110.284
D. David Arce Torres	633.199				633.199
D. Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca	227.113		4.462		231.575
D. Teodoro Bragado Pérez	29.720				29.720
D. Juan Manuel Cendoya Méndez de Vigo	5.000				5.000
D. José Mª Espí Martínez	293.194		400		293.594
D. Enrique García Candelas	158.648				158.648
D. Juan Guitard Marín	9.810				9.810
D. Joan David Grimà Terré	93.256				93.256
D. Gonzalo de las Heras Milla	425				425
D. Antonio Horta Osorio	24.125				24.125
D. Adolfo Lagos Espinosa	1.333				1.333
D. Jorge Maortua Ruiz-López	25.550				25.550
D. Serafín Méndez González	14.923				14.923
D. Jorge Morán Sánchez	20.621				20.621

D. Javier Peralta de las Heras	83.585		325	83.910
D. Marcial Portela Álvarez	1.736			1.736
D. Juan Rodríguez Inciarte	577.640			577.640
D. José Manuel Tejón Borrajo	117.186			117.186
D. Jesús M ^a Zabalza Lotina	6.500	5.100	204	11.804
D. Federico Outón del Moral	5.250			5.250
D. Nuno Manuel Da Silva Amado	33.291			33.291
				2.482.880
				0,04%

Por otra parte, a la fecha del presente Documento de Registro, las opciones concedidas a los miembros de la Alta Dirección (no Consejeros) ascendían a 7.153.672 (que corresponden al Plan de Incentivos I-06), de conformidad con el siguiente desglose.

Nombre	Total Opciones
D. José Antonio Álvarez Álvarez	232.000
D. Nuno Manuel Amado da Silva	199.100
D. David Arce Torres	357.800
D. Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca	447.300
D. Teodoro Bragado Pérez	251.800
D. Juan Manuel Cendoya Méndez de Vigo	229.400
D. José María Espí Martínez	252.900
D. Enrique García Candelas	395.700
D. Joan David Grimà Terré	253.000
D. Juan Guitard Marín	229.600
D. Gonzalo de las Heras Milla	199.000
D. Antonio Horta Osorio	659.900
D. Adolfo Lagos Espinosa	391.800
D. Jorge Maortua Ruiz-López	461.100
D. Serafín Méndez González	199.600
D. Jorge Morán Sánchez	217.100
D. Federico Outón del Moral (*)	237.632
D. Javier Peralta de las Heras	210.300
D. Marcial Portela Álvarez	482.100
D. Juan Rodríguez Inciarte	419.000
D. José Manuel Tejón Borrajo	424.400
D. Jesús María Zabalza Lotina	403.100
Total	7.153.672

(*) Aprobadas por la Junta General de Banesto celebrada el 28 de febrero de 2006

En el Apartado 17.3 del presente Documento de Registro se incluye información sobre los planes de opciones en vigor a favor de los empleados del Banco.

17.3. Descripción de todo acuerdo de participación de los empleados en el capital del emisor

El número de acciones propiedad de empleados del Banco (excluido el Consejo de Administración) al 30 de septiembre de 2006 era de 13.214.585, lo que representa el 0,21% del total del capital social del Banco a dicha fecha.

17.3.1. Sistemas de retribución basados en la entrega de acciones del Banco

El Banco ha formalizado en los últimos ejercicios los sistemas de retribución ligados a la evolución del valor bursátil de las acciones del propio Banco en función de la consecución de determinados objetivos que se indican a continuación. Conforme a lo establecido en la Ley 55/1999, de 29 de diciembre, que en virtud de su disposición adicional decimoséptima añade una nueva disposición adicional decimosexta a la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, el Banco presentará antes de su ejecución o cancelación el correspondiente suplemento del folleto en vigor o un nuevo folleto específico, proporcionando información sobre las acciones y opciones o liquidaciones que corresponden a administradores y directivos.

17.3.2. Planes de opciones

Planes de opciones-	Número de Acciones	Euros Precio de Ejercicio	Año de Concesión	Colectivo	Número ¹ Personas	Fecha de Inicio del Derecho	Fecha de Finalización del Derecho
Planes en vigor al 1 de enero de 2003	27.308.303	9,32					
Opciones concedidas	1.410.000	6,55					
<i>De las que:</i>							
<i>Plan de Sucursales Europa</i>	<i>1.410.000</i>	<i>6,55</i>					
Opciones ejercitadas	(965.087)	2,29					
<i>De las que:</i>							
<i>Plan Directivos 1999</i>	<i>(678.325)</i>	<i>2,29</i>					
<i>Plan Jóvenes Directivos</i>	<i>(262.250)</i>	<i>2,29</i>					
<i>Plan adicional Directivos 1999</i>	<i>(24.512)</i>	<i>2,41</i>					
Opciones canceladas o no ejercitadas	(2.013.250)	---					
Planes en vigor al 31 de diciembre de 2003	25.739.966	9,38					
Opciones ejercitadas	(1.934.496)	(2,83)					
<i>De las que:</i>							
<i>Plan Cuatro</i>	<i>(36.000)</i>	<i>7,84</i>					
<i>Plan Directivos 1999</i>	<i>(1.139.488)</i>	<i>2,29</i>					
<i>Plan adicional Directivos 1999</i>	<i>(55.668)</i>	<i>2,41</i>					
<i>Plan Jóvenes Directivos</i>	<i>(563.250)</i>	<i>2,29</i>					
<i>Plan de Sucursales Europa</i>	<i>(140.000)</i>	<i>8,23</i>					
Opciones canceladas o no ejercitadas	(2.678.810)	---					
Planes en vigor al 31 de diciembre de 2004	21.126.750	9,94					
<i>De las que:</i>							
<i>Plan Cuatro</i>	<i>228.000</i>	<i>7,84</i>	<i>1998</i>	<i>Directivos</i>	<i>5</i>	<i>09/01/2003</i>	<i>30/12/2005</i>
<i>Plan Banca de Inversión</i>	<i>4.503.750</i>	<i>10,25</i>	<i>2000</i>	<i>Directivos</i>	<i>56</i>	<i>16/06/2003</i>	<i>15/06/2005</i>
<i>Plan Jóvenes Directivos</i>	<i>364.000</i>	<i>2,29</i>	<i>2000</i>	<i>Directivos</i>	<i>111</i>	<i>01/07/2003</i>	<i>30/06/2005</i>
<i>Plan Directivos 2000</i>	<i>13.341.000</i>	<i>10,55</i>	<i>2000</i>	<i>Directivos</i>	<i>970</i>	<i>30/12/2003</i>	<i>29/12/2005</i>
<i>Plan de Sucursales Europa</i>	<i>2.690.000</i>	<i>7,60 (*)</i>	<i>2002 y 2003</i>	<i>Directivos</i>	<i>27</i>	<i>01/07/2005</i>	<i>15/07/2005</i>
Planes en vigor al 1 de enero de 2005	21.126.750	9,94					
Opciones concedidas (Plan I-06) (**)	99.900.000	9,07	2005	Directivos	2.601	15-01-2008	15-01-2009
Opciones ejercitadas	(15.606.000)	(9,83)					
<i>De los que:</i>							
<i>Plan Cuatro</i>	<i>(228.000)</i>	<i>7,84</i>					
<i>Plan Banca de Inversión</i>	<i>---</i>	<i>---</i>					
<i>Plan Jóvenes Directivos</i>	<i>(329.000)</i>	<i>2,29</i>					
<i>Plan Directivos 2000</i>	<i>(12.389.000)</i>	<i>10,55</i>					
<i>Plan de Sucursales Europa</i>	<i>(2.660.000)</i>	<i>7,60 (*)</i>					
Opciones canceladas o no ejercitadas	(5.520.750)	---					
Planes en vigor al 31 de diciembre de 2005	99.900.000	9,07	2005	Directivos	2.601	15-01-2008	15-01-2009

(*) Precio medio de ejercicio que oscila entre 5,65 y 10,15 euros por acción.

(**) Véase más adelante en este epígrafe.

Por otro lado, los planes de opciones sobre acciones del Banco originalmente concedidos por la Dirección de Abbey a sus empleados (en acciones de Abbey), se indican a continuación:

	Número de Acciones	Libras (*) Precio de Ejercicio	Año de Concesión	Colectivo	Número Personas	Fecha de Inicio del Derecho	Fecha de Finalización del Derecho
Planes de opciones-							
Planes en vigor al 31 de diciembre de 2004	17.675.567	3,58					
<i>De las que:</i>							
<i>Executive Options</i>	358.844	4,16					
<i>Employee Options</i>	56.550	5,90					
<i>Sharesave</i>	17.260.173	3,56					
Planes en vigor al 1 de enero de 2005	17.675.567	3,58					
Opciones ejercitadas	(1.769.216)	4,45					
<i>De los que:</i>							
<i>Executive Options</i>	(89.305)	4,43					
<i>Employee Options</i>	(2.550)	5,90					
<i>Sharesave</i>	(1.677.361)	4,45					
Opciones canceladas o no ejercitadas	(1.783.670)	---					
Planes en vigor al 31 de diciembre de 2005	14.122.681	3,41					
<i>De los que:</i>							
<i>Executive Options</i>	269.539	4,07	2003-2004	Directivos	20	26-06-2006	04-04-2014
<i>Employee Options</i>	54.000	5,90	1996	Empleados	363	09-01-2001	08-09-2006
<i>Sharesave</i>	13.799.142	3,38	1998-2004	Empleados	8.495 (**)	01-04-2005	01-09-2011

(*) El tipo de cambio libra esterlina/euro al 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascendía a 1,4592 y 1,4183 euros por libra esterlina, respectivamente.

(**) Número de cuentas / contratos. Un mismo empleado puede tener más de una cuenta / contrato.

En el ejercicio 2004 se diseñó un nuevo plan de incentivos a largo plazo (I-06) en opciones sobre acciones del Banco y ligado a la consecución de un doble objetivo: revalorización de la cotización de la acción del Banco y crecimiento del beneficio por acción; en ambos casos, superior a una muestra de bancos comparables. El número de directivos del Grupo incluidos en el Plan asciende a 2.601, con un número total que llegará hasta 99.900.000 opciones sobre acciones del Banco, a un precio de ejercicio de 9,07 euros. Las fechas de inicio y finalización del derecho son el 15 de enero de 2008 y 2009, respectivamente. Dicho Plan fue aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el 18 de junio de 2005.

Entre los beneficiarios de este Plan están los Consejeros ejecutivos y la Alta Dirección, con el número de opciones sobre acciones del Banco que se indica en el apartado 17.2.

Las 99.900.000 opciones a que se refiere el párrafo anterior supondrían, de ejercitarse, un porcentaje del 1,60% del capital social del Banco, ya que el ejercicio de cada una de las opciones daría derecho a la adquisición de una acción. Sin embargo aún no se ha determinado el cumplimiento de los requisitos previstos en el Plan, consistentes en:

- que la revalorización de la acción del Banco sea superior a las correspondientes a al menos 20 de los 29 bancos de la muestra de bancos de referencia, comparando la media ponderada de las cotizaciones de los 15 primeros días hábiles bursátiles de enero de 2005 y la media ponderada de las de igual período de 2007; y
- que el beneficio por acción del Banco en el período de 3 años entre 2004 y 2006 (es decir, 2004, 2005 y 2006) crezca más que el experimente el beneficio por acción de 20 de los mismos 29 bancos de la muestra.

Adicionalmente, en el ejercicio 2005, el Grupo ha diseñado un plan de incentivos llamado Medium-term Incentive Plan (MTIP) consistente en la entrega de acciones del Banco a directivos de Abbey. Dicho plan, que fue aprobado por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el pasado 17 de junio de 2006, vincula la atribución efectiva de las acciones durante 2008 a la consecución de objetivos de negocio de Abbey (en términos de beneficio neto y de ingresos). El número de beneficiarios asciende a 185 y el número máximo de acciones a 3.150.000, representativas de aproximadamente un 0,05% del capital social del Banco. Dicho plan fija la entrega efectiva de las acciones, si se cumplen los objetivos asociados, en el ejercicio 2008.

18. ACCIONISTAS PRINCIPALES

18.1. En la medida en que tenga conocimiento de ello el emisor, el nombre de cualquier persona que no pertenezca a los órganos administrativo, de gestión o de supervisión que, directa o indirectamente, tenga un interés declarable, según el derecho nacional del emisor, en el capital o en los derechos de voto del emisor, así como la cuantía del interés de cada una de esas personas o, en caso de no haber tales personas, la correspondiente declaración negativa

De acuerdo con la información que figuraba en el Registro de Accionistas del Banco a 30 de junio de 2006, la única entidad con una participación superior al 5% era CHASE NOMINEES LIMITED, que aparecía con una participación del 7,72%;

No obstante, el Banco entiende que dichas acciones las tiene en custodia a nombre de terceros, sin que ninguno de ellos tenga, en cuanto al Banco le consta, una participación superior al 5% en el capital o en los derechos de voto del Banco.

Por otro lado, tampoco le consta al Banco que a la fecha de registro del presente Documento de Registro ningún otro accionista tuviera un número de acciones que le permitiera, según lo previsto en el Artículo 137 de la Ley de Sociedades Anónimas –voto proporcional–, nombrar un Consejero, siendo este parámetro utilizado para determinar si un accionista tiene una influencia notable en el Banco.

En efecto, teniendo en cuenta el número actual de miembros del Consejo de Administración (19), el porcentaje de capital necesario para tener derecho a nombrar un Consejero sería del 5,26%, aproximadamente.

Salvo los casos indicados en el epígrafe anterior, ningún accionista ostenta una participación igual o superior al citado 5,26% (aproximadamente).

Por tanto, el Banco no conoce de la existencia de accionistas con participaciones significativas a la fecha de registro del presente Documento de Registro.

A efectos informativos, otras participaciones relevantes a la fecha de registro del presente Documento de Registro son las siguientes:

Accionista	Participación (directa, indirecta y representada)
D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos (*)	2,235%
Grupo San Paolo IMI	2,187%

(*) Participación a la fecha del presente Documento de Registro. (Ver Apartado 17.2. anterior).

18.2. Si los accionistas principales del emisor tienen distintos derechos de voto, o la correspondiente declaración negativa

Todos los accionistas del Banco tienen idénticos derechos de voto.

18.3. En la medida en que tenga conocimiento de ello el emisor, declarar si el emisor es directa o indirectamente propiedad o está bajo control y quién lo ejerce, y describir el carácter de ese control y las medidas adoptadas para garantizar que no se abusa de ese control

El Banco no conoce de la existencia de ninguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer control sobre el Banco, en los términos del artículo 4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores.

18.4. Descripción de todo acuerdo, conocido del emisor, cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en el control del emisor

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

19. OPERACIONES DE PARTES VINCULADAS

Salvo lo indicado en el párrafo siguiente, ningún miembro del Consejo de Administración, ningún otro miembro de la Alta Dirección del Banco, ninguna persona representada por un Consejero o miembro de la Alta Dirección, ni ninguna sociedad donde sean Consejeros, miembros de la Alta Dirección o accionistas significativos dichas personas ni personas con las que tengan acción concertada o que actúen a través de personas interpuestas en las mismas, ha realizado transacciones inhabituales o relevantes con el Banco, hasta donde el Banco conoce, de conformidad con lo dispuesto en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, sobre la información que sobre las operaciones vinculadas deben suministrar en la información semestral las sociedades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales.

Los importes registrados bajo el epígrafe “Otras Retribuciones” del segundo cuadro que aparece en el Apartado 15.1.1.2 como percibidas o devengadas en el ejercicio 2005 incluyen, en el caso de Don Antonio Escámez Torres y Don Rodrigo Echenique Gordillo, los que se derivan de sendos contratos de arrendamiento de servicios vinculados a la actividad financiera y bancaria y establecidos en condiciones de mercado (902 mil euros para D. Rodrigo Echenique y 905 mil euros para D. Antonio Escámez). Bajo estos contratos de arrendamiento de servicios, en los ejercicios 2003 y 2004 D. Rodrigo Echenique percibió 658 mil y 658 mil euros, respectivamente, mientras que D. Antonio Escámez percibió 728 mil y 723 mil euros, respectivamente. Siempre en relación con los mencionados contratos de arrendamientos de servicios, durante los nueve primeros meses del ejercicio 2006 D. Rodrigo Echenique ha percibido 902 mil euros (en consideración por los servicios a prestar durante todo el ejercicio 2006), y D. Antonio Escámez, 79 mil euros (por los servicios prestados durante los dos primeros meses del ejercicio, ya que ha pasado a la situación de pasivo el 1 de marzo de 2006).

20. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS

20.1. Información financiera histórica

20.1.1. Bases de Presentación y Principios de Contabilidad Aplicados

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 consolidadas correspondientes a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

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

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2005 del Grupo han sido formuladas por los Administradores del Banco (en reunión de su Consejo de Administración de 27 de marzo de 2006) de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 del Informe Anual, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el ejercicio 2005. Dichas cuentas anuales consolidadas han sido elaboradas a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Banco y por cada una de las restantes entidades integradas en el Grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y criterios de valoración aplicados por el Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea.

Además de las cifras del ejercicio 2005, se presentan, a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto, consolidados, y de la memoria de las cuentas anuales consolidadas, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido elaboradas mediante la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio 2004, que se presentan en este Documento de Registro, difieren de las aprobadas por la Junta General de Accionistas de 18 de junio de 2005, que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables entonces vigentes.

20.1.2. Balance del Grupo Consolidado de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. de los tres últimos Ejercicios Cerrados

ACTIVO	2005	2004 (*)	Var.	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2005	2004 (*)	Var.
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	16.086.458	8.801.412	82,77%	CARTERA DE NEGOCIACIÓN:	112.466.429	91.526.435	22,88%
CARTERA DE NEGOCIACIÓN:	154.207.859	111.755.936	37,99%	Depósitos de entidades de crédito	31.962.919	25.224.743	26,71%
Depósitos en entidades de crédito	10.278.858	12.878.171	(20,18%)	Depósitos de la clientela	14.038.543	20.541.225	(31,66%)
Crédito a la clientela	26.479.996	17.507.585	51,25%	Débitos representados por valores negociables	19.821.087	11.791.579	68,10%
Valores representativos de deuda	81.741.944	55.869.629	46,31%	Derivados de negociación	29.228.080	25.243.768	15,78%
Otros instrumentos de capital	8.077.867	4.419.338	82,78%	Posiciones cortas de valores	17.415.800	8.725.120	99,61%
Derivados de negociación	27.629.194	21.081.213	31,06%	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS:	11.809.874	11.243.800	5,03%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS:	48.862.267	45.759.095	6,78%	Depósitos representados por valores negociables	11.809.874	11.243.800	5,03%
Depósitos en entidades de crédito	2.428.663	6.524.070	(62,77%)	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	-	-	
Crédito a la clientela	6.431.197	5.291.551	21,54%	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:	565.651.643	447.831.156	26,31%
Valores representativos de deuda	9.699.237	19.632.958	(50,60%)	Depósitos de bancos centrales	22.431.194	8.067.860	178,03%
Otros instrumentos de capital	30.303.170	14.310.516	111,75%	Depósitos de entidades de crédito	94.228.294	50.457.736	86,75%
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:	73.944.939	44.521.323	66,09%	Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	2.499.000	
Valores representativos de deuda	68.054.021	36.702.487	85,42%	Depósitos de la clientela	291.726.737	262.670.391	11,06%
Otros instrumentos de capital	5.890.918	7.818.836	(24,66%)	Débitos representados por valores negociables	117.209.385	90.803.224	29,08%
INVERSIONES CREDITICIAS:	459.783.749	394.431.900	16,57%	Pasivos subordinados	28.763.456	27.470.172	4,71%
Depósitos en entidades de crédito	47.065.501	38.977.533	20,75%	Otros pasivos financieros	11.292.577	5.862.773	92,61%
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	3.907.905		AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS	-	-	
Crédito a la clientela	402.917.602	346.550.928	16,27%	DERIVADOS DE COBERTURA	2.310.729	2.895.321	(20,19%)
Valores representativos de deuda	171.203	-		PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA:	7.967	-	
Otros activos financieros	9.629.443	4.995.534	92,76%	Resto de pasivos	7.967	-	
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-	-		PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	44.672.300	42.344.776	5,50%
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS	-	-		PROVISIONES:	19.822.990	18.023.924	9,98%
DERIVADOS DE COBERTURA	4.126.104	3.824.936	7,87%	Fondos para pensiones y obligaciones similares	14.172.961	13.441.357	5,44%
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA:	336.324	2.097.164	(83,96%)	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	487.048	360.594	35,07%
Instrumentos de capital	-	1.814.418		Otras provisiones	5.162.981	4.221.973	22,29%
Activo material	336.324	282.746	18,95%	PASIVOS FISCALES:	3.867.795	3.496.212	10,63%
PARTICIPACIONES:	3.031.482	3.747.564	(19,11%)	Corrientes	1.100.567	625.340	75,99%
Entidades asociadas	3.031.482	3.747.564	(19,11%)	Diferidos	2.767.228	2.870.872	(3,61%)
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	2.676.365	2.753.816	(2,81%)	PERIODIFICACIONES	3.048.733	4.382.034	(30,43%)
ACTIVOS POR REASEGUROS	2.387.701	3.045.804	(21,61%)	OTROS PASIVOS:	1.512.908	4.118.162	(63,26%)
ACTIVO MATERIAL:	9.993.207	10.585.193	(5,59%)	Resto	1.512.908	4.118.162	(63,26%)
De uso propio	5.204.931	4.925.231	5,68%	CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	1.308.847	2.124.222	(38,38%)
Inversiones inmobiliarias	667.449	2.115.823	(68,45%)	TOTAL PASIVO	766.480.215	627.986.042	22,05%
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	4.120.827	3.544.139	16,27%	INTERESES MINORITARIOS	2.848.223	2.085.316	36,58%
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	83.459	41.117	102,98%	AJUSTES POR VALORACIÓN:	3.077.096	1.777.564	73,11%
ACTIVO INTANGIBLE:	16.229.271	15.503.274	4,68%	Activos financieros disponibles para la venta	1.941.690	1.936.818	0,25%
Fondo de comercio	14.018.245	15.090.541	(7,11%)	Coberturas de los flujos de efectivo	70.406	-1.787	(4039,90%)
Otro activo intangible	2.211.026	412.733	435,70%	Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero	-384.606	638.227	(160,26%)
ACTIVOS FISCALES:	10.127.059	9.723.970	4,15%	Diferencias de cambio	1.449.606	-795.694	(282,18%)
Corrientes	1.217.646	1.381.722	(11,87%)	FONDOS PROPIOS:	36.701.380	32.637.378	12,45%
Diferidos	8.909.413	8.342.248	6,80%	Capital emitido	3.127.148	3.127.148	0,00%
PERIODIFICACIONES	2.969.219	3.029.728	(2,00%)	Prima de emisión	20.370.128	20.370.128	0,00%
OTROS ACTIVOS:	4.344.910	4.905.185	(11,42%)	Reservas	8.703.789	6.877.827	26,55%
Existencias	2.457.842	1.582.675	55,30%	Reservas acumuladas	8.100.140	6.256.632	29,46%
Resto	1.887.068	3.322.510	(43,20%)	Reservas de entidades valoradas por el método de la participación:	603.649	621.195	(2,82%)
				Entidades asociadas	603.649	621.195	(2,82%)

TOTAL ACTIVO	809.106.914	664.486.300	21,76%	<i>Otros instrumentos de capital:</i>	77.478	93.567	(17,20%)
RIESGOS CONTINGENTES:	48.453.575	31.813.882	52,30%	<i>De instrumentos financieros compuestos</i>	34.977	-	
<i>Garantías financieras</i>	48.199.671	31.511.567	52,96%	<i>Resto</i>	42.501	93.567	(54,58%)
<i>Activos afectos a otras obligaciones de terceros</i>	24	24	0,00%	<i>Valores propios</i>	-53.068	-126.500	(58,05%)
<i>Otros riesgos contingentes</i>	253.880	302.291	(16,01%)	<i>Resultado atribuido al grupo</i>	6.220.104	3.605.870	72,50%
COMPROMISOS CONTINGENTES:	96.263.262	74.860.532	28,59%	<i>Dividendos y retribuciones</i>	-1.744.199	-1.310.662	33,08%
<i>Disponible por terceros</i>	77.678.333	63.110.699	23,08%	TOTAL PATRIMONIO NETO	42.626.699	36.500.258	16,78%
<i>Otros compromisos</i>	18.584.929	11.749.833	58,17%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	809.106.914	664.486.300	21,76%

*No auditado. Se presenta a efectos comparativos.

Las siguientes tablas contienen información preparada conforme a la circular 4/91 de Banco de España vigente a 31-12-2003. Esta información no es comparable con la información preparada bajo las NIIF.

Miles de euros	2003
Activo:	
1. Caja y depósitos en Bancos Centrales	8.907.440
2. Deudas del Estado	31.107.864
3. Entidades de Crédito	37.617.837
4. Créditos sobre clientes	172.504.013
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	44.277.054
6. Acciones y otros títulos de renta variable	10.064.122
7. Participaciones	4.266.425
8. Participaciones en empresas del Grupo	1.067.771
9. Activos inmateriales	474.296
9. (bis) Fondo de comercio de consolidación	7.385.224
10. Activos materiales	4.583.969
11. Capital suscrito no desembolsado	—
12. Acciones propias	10.155
13. Otros activos	17.983.170
14. Cuentas de periodificación	6.919.377
15. Pérdidas de ejercicios anteriores de sociedades consolidadas	4.621.815
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio	—
Total activo	351.790.532

Miles de euros	2003
Pasivo:	
1. Entidades de Crédito	75.580.312
2. Débitos a clientes	159.335.572
3. Débitos representados por valores negociables	44.441.205
4. Otros pasivos	10.429.976
5. Cuentas de periodificación	7.539.896
6. Provisiones para riesgos y cargas	12.727.677
6. (bis). Fondo para riesgos generales	—
6. (ter). Diferencia negativa de consolidación	14.040
7. Beneficios consolidados del ejercicio	3.232.006
8. Pasivos subordinados	11.221.088
8. (bis) Intereses minoritarios	5.439.517
9. Capital suscrito	2.384.201
10. Primas de emisión	8.720.722
11. Reservas	5.510.846
12. Reservas de revalorización	42.666
12. (bis) Reservas en sociedades consolidadas	5.170.808
13. Resultados de ejercicios anteriores	—
Total pasivo	351.790.532

Miles de euros	2003
Cuentas de orden:	
1. Pasivos contingentes	30.754.189
2. Compromisos	54.510.656
Total cuentas de orden	85.264.845

20.1.3. Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. de los tres últimos Ejercicios Cerrados

	(Miles de euros)	
	2005	2004 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	32.958.556	17.461.238
Intereses y cargas asimiladas:	(22.800.696)	(10.274.776)
<i>Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero</i>	(118.389)	(151.952)
<i>Otros</i>	(22.682.307)	(10.122.824)
Rendimiento de instrumentos de capital	335.610	389.038
Margen de intermediación	10.493.470	7.575.500
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación:	619.166	449.011
<i>Entidades asociadas</i>	619.166	449.011
Comisiones percibidas	7.481.686	5.696.129
Comisiones pagadas	(1.167.837)	(927.492)
Actividad de seguros:	815.519	161.374
<i>Primas de seguros y reaseguros cobradas</i>	4.082.613	2.275.655
<i>Primas de reaseguros pagadas</i>	(100.537)	(65.389)
<i>Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros</i>	(6.311.999)	(1.003.769)
<i>Ingresos por reaseguros</i>	88.452	14.413
<i>Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros</i>	(1.473.435)	(1.497.692)
<i>Ingresos financieros</i>	4.661.502	494.947
<i>Gastos financieros</i>	(131.077)	(56.791)
Resultado de operaciones financieras (neto):	1.489.223	739.932
<i>Cartera de negociación</i>	1.001.065	481.238
<i>Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</i>	26.532	8.380
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	533.770	364.154
<i>Inversiones crediticias</i>	70.645	49.428
<i>Otros</i>	(142.789)	(163.268)
Diferencias de cambio (neto)	76.058	360.793
Margen ordinario	19.807.285	14.055.247
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	1.411.514	1.028.458
Coste de ventas	(985.482)	(680.647)
Otros productos de explotación	256.229	201.145
Gastos de personal	(5.817.397)	(4.324.662)
Otros gastos generales de administración	(4.006.041)	(2.515.205)
Amortización:	(1.021.211)	(838.674)
<i>Activo material</i>	(622.359)	(490.555)
<i>Activo intangible</i>	(398.852)	(348.119)
Otras cargas de explotación	(359.974)	(264.086)
Margen de explotación	9.284.923	6.661.576
Pérdidas por deterioro de activos (neto):	(1.806.983)	(1.843.415)
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	118.933	(19.431)
<i>Inversiones crediticias</i>	(1.756.047)	(1.581.740)
<i>Activos no corrientes en venta</i>	(15.372)	(90.822)
<i>Activo material</i>	(15.112)	(8.948)
<i>Fondo de comercio</i>	-	(138.200)
<i>Otro activo intangible</i>	(130.977)	-
<i>Resto de activos</i>	(8.408)	(4.274)
Dotaciones a provisiones (neto)	(1.808.478)	(1.141.571)
Ingresos financieros de actividades no financieras	3.115	20.161
Gastos financieros de actividades no financieras	(34.993)	(37.606)
Otras ganancias:	2.775.554	1.488.166
<i>Ganancia por venta de activo material</i>	160.766	265.113
<i>Ganancia por venta de participaciones</i>	1.306.468	35.729
<i>Otros conceptos</i>	1.308.320	1.187.324
Otras pérdidas:	(258.669)	(566.008)
<i>Pérdidas por venta de activo material</i>	(77.494)	(85.247)
<i>Pérdidas por venta de participaciones</i>	(7.422)	(4.838)
<i>Otros conceptos</i>	(173.753)	(475.923)
Resultado antes de impuestos	8.154.469	4.581.303
Impuesto sobre beneficios	(1.391.176)	(596.792)
Resultado de la actividad ordinaria	6.763.293	3.984.511
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(13.523)	11.723
Resultado consolidado del ejercicio	6.749.770	3.996.234
Resultado atribuido a la minoría	(529.666)	(390.364)
Resultado atribuido al grupo	6.220.104	3.605.870

(*) Datos no auditados. Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

La siguiente tabla contiene información preparada conforme a la circular 4/91 de Banco de España vigente a 31-12-2003. Esta información no es comparable con la información preparada bajo las NIIF.

Miles de euros	2003
1. Intereses y rendimientos asimilados	17.203.740
2. Intereses y cargas asimiladas	(9.686.896)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	441.493
A) Margen de Intermediación	7.958.337
4. Comisiones percibidas	5.098.879
5. Comisiones pagadas	(928.317)
6. Resultados de operaciones financieras	998.813
B) Margen Ordinario	13.127.712
7. Otros productos de explotación	75.460
8. Gastos generales de administración	(6.477.697)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(762.794)
10. Otras cargas de explotación	(241.990)
C) Margen de Explotación	5.720.691
11. Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	407.263
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación	(2.241.688)
13. Beneficios por operaciones del Grupo	979.295
14. Quebrantos por operaciones del Grupo	(23.732)
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(1.495.687)
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	687
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	85.945
18. Beneficios extraordinarios	1.337.064
19. Quebrantos extraordinarios	(668.398)
D) Resultado antes de impuestos	4.101.440
20. Impuesto sobre beneficios	(341.007)
21. Otros impuestos	(528.427)
E) Resultado consolidado del ejercicio	3.232.006
E.1. Resultado atribuido a la minoría	621.187
E.2. Resultado atribuido al grupo	2.610.819

20.1.4. Declaración que muestre todos los cambios en el neto patrimonial o los cambios en el neto patrimonial que no procedan de operaciones de capital con propietarios y distribuciones a propietarios

A continuación se incluye un cuadro que muestra los cambios en el patrimonio neto consolidado del Grupo Santander correspondientes a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto:	1.299.532	(265.796)
Activos financieros disponibles para la venta-	4.872	(111.871)
Ganancias/Pérdidas por valoración	911.814	925.454
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(883.474)	(821.555)
Impuesto sobre beneficios	(23.468)	(215.770)
Coberturas de los flujos de efectivo-	72.193	3.542
Ganancias/Pérdidas por valoración	83.216	19.315
Impuesto sobre beneficios	(11.023)	(15.773)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero-	(1.022.833)	638.227
Ganancias/Pérdidas por valoración	(1.022.833)	638.227
Diferencias de cambio-	2.245.300	(795.694)
Ganancias/Pérdidas por conversión	2.411.831	(799.080)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(166.531)	3.386
Resultado consolidado del ejercicio:	6.749.770	3.996.234
Resultado consolidado publicado	6.749.770	3.996.234
Ingresos y gastos totales del ejercicio:	8.049.302	3.730.438
Entidad dominante	7.519.636	3.340.074
Intereses minoritarios	529.666	390.364
Total	8.049.302	3.730.438

(*) Datos no auditados. Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

La siguiente tabla contiene información preparada conforme a la circular 4/91 de Banco de España vigente a 31-12-2003. Esta información no es comparable con la información preparada bajo las NIIF.

Recursos propios	2003
Millones de euros	
Capital suscrito	2.384,2
Primas de emisión	8.720,7
Reservas (incluye reservas netas en sociedades consolidadas)	6.102,5
Recursos propios en balance	17.207,4
Beneficio atribuido	2.610,8
Acciones propias en cartera	(10,2)
Dividendo a cuenta distribuido	(739,1)
Tercer dividendo a cuenta no distribuido	—
Patrimonio neto al final del periodo	19.069,0
Tercer dividendo a cuenta	(369,6)
Cuarto dividendo a cuenta	(335,7)
Patrimonio neto después de la aplicación del resultado	18.363,7
Acciones preferentes	4.484,9
Intereses de minoritarios	1.575,8
Patrimonio neto e intereses de minoritarios	24.424,4

En el Apartado 10.1 del presente Documento de Registro se explican las variaciones más significativas y se añade información relativa a la solvencia del Grupo.

20.1.5. Cash-Flow del Grupo Consolidado de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.

Miles de Euros

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado consolidado del ejercicio	6.749.770	3.996.234
Ajustes al resultado-	5.499.799	5.258.376
Amortización de activos materiales	622.359	490.555
Amortización de activos intangibles	398.852	348.119
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	1.806.983	1.843.415
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	1.473.435	1.497.692
Dotaciones a provisiones (neto)	1.808.478	1.141.571
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material	(83.272)	(179.866)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones	(1.299.046)	(30.891)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(619.166)	(449.011)
Impuestos	1.391.176	596.792
Resultado ajustado	12.249.569	9.254.610
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:	(142.040.506)	(13.882.427)
Cartera de negociación-	(42.451.923)	(6.976.058)
Depósitos en entidades de crédito	2.599.313	-
Crédito a la clientela	(8.972.411)	-
Valores representativos de deuda	(25.872.315)	(4.005.998)
Otros instrumentos de capital	(3.658.529)	(214.066)
Derivados de negociación	(6.547.981)	(2.755.994)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias-	(3.103.172)	(3.252.226)
Depósitos en entidades de crédito	4.095.407	(110.835)
Crédito a la clientela	(1.139.646)	(1.220.842)
Valores representativos de deuda	9.933.721	(1.213.512)
Otros instrumentos de capital	(15.992.654)	(707.037)
Activos financieros disponibles para la venta-	(28.550.639)	26.133.878
Valores representativos de deuda	(31.229.897)	23.809.729
Otros instrumentos de capital	2.679.258	2.324.149
Inversiones crediticias-	(67.550.354)	(31.434.661)
Depósitos en entidades de crédito	(8.087.968)	3.662.338
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	3.907.905	(3.621.813)
Crédito a la clientela	(58.565.179)	(31.417.021)
Valores representativos de deuda	(171.203)	-
Otros activos financieros	(4.633.909)	(58.165)
Otros activos de explotación	(384.418)	1.646.640
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:	95.494.609	(6.782.368)
Cartera de negociación-	14.736.090	(788.302)
Depósitos de entidades de crédito	6.738.176	-
Depósitos de la clientela	(6.502.682)	-
Débitos representados por valores negociables	1.825.604	(2.905.781)
Derivados de negociación	3.984.312	4.410.392
Posiciones cortas de valores	8.690.680	(2.292.913)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias-	555.299	619.124
Débitos representados por valores negociables	555.299	619.124
Pasivos financieros a coste amortizado-	82.195.979	(685.483)
Depósitos de bancos centrales	14.363.334	(2.313.955)
Depósitos de entidades de crédito	43.770.558	(14.132.950)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	(2.499.000)	504.479
Depósitos de la clientela	29.056.346	12.776.724
Débitos representados por valores negociables	(7.925.063)	1.676.830
Otros pasivos financieros	5.429.804	803.389
Otros pasivos de explotación	(1.992.759)	(5.927.707)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(34.296.328)	(11.410.185)

Miles de Euros	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Inversiones-	(2.478.073)	(3.650.892)
<i>Entidades del grupo, multigrupo y asociadas</i>	(18.470)	(232.758)
<i>Activos materiales</i>	(1.990.867)	(2.666.205)
<i>Activos intangibles</i>	(454.107)	(416.541)
<i>Otros activos financieros</i>	-	(335.388)
<i>Otros activos</i>	(14.629)	-
Desinversiones-	6.616.203	2.677.725
<i>Entidades del grupo, multigrupo y asociadas</i>	1.750.237	85.785
<i>Activos materiales</i>	2.482.232	2.276.973
<i>Otros activos financieros</i>	1.814.418	-
<i>Otros activos</i>	569.316	314.967
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	4.138.130	(973.167)
3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Adquisición de instrumentos de capital propios	-	(87.378)
Enajenación de instrumentos de capital propios	73.432	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital	(16.089)	35.000
Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero	(944.968)	(2.624.283)
Emisión pasivos subordinados	2.507.872	5.283.872
Amortización pasivos subordinados	(2.410.288)	(465.323)
Emisión otros pasivos a largo plazo	52.669.694	19.477.021
Amortización otros pasivos a largo plazo	(14.269.479)	(5.893.627)
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios	233.241	(266.195)
Dividendo intereses pagados	(2.208.518)	(1.496.840)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	1.500.947	(1.345.097)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	37.135.844	12.617.150
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	307.400	(348.269)
5. Aumento (disminución) neta del efectivo o equivalentes (1+2+3+4)	7.285.046	(114.471)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	8.801.412	8.915.883
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	16.086.458	8.801.412

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

La siguiente tabla contiene información preparada conforme a la circular 4/91 de Banco de España vigente a 31-12-2003. Esta información no es comparable con la información preparada bajo las NIIF.

<i>(miles de euros)</i>	2003
Flujos de Tesorería de actividades de explotación:	
Beneficio neto atribuible	2.610.819
Ajustes para conciliar los beneficios netos con los flujos netos de la actividad de explotación:	
Dotación neta a insolvencias	1.749.335
Amortización de inmovilizado material	489.282
Amortización de inmovilizado inmaterial	273.512
Amortización de fondos de comercio	2.241.688
Dotaciones a otros fondos	792.941
Dotación por impuestos diferidos	795.278
(Beneficio)/Pérdida en ventas de inmovilizado	(228.923)
(Plusvalías)/ minusvalías netas en ventas y saneamientos de la cartera de valores	(824.109)
(Plusvalías)/ minusvalías netas por la venta y revalorizaciones de acciones propias y sociedades asociadas y no consolidables	(851.724)

Otros saneamientos	—
Beneficios atribuibles a Intereses minoritarios	621.187
Cambios en periodificaciones, neto	(99.487)
Total	7.569.799
Flujos de Tesorería de actividades de inversión:	
(Incremento)/disminución neta en depósitos remunerados en bancos	2.638.553
(Incremento)/disminución neta de la cartera crediticia	(17.806.128)
(Desembolsos)/Cobros realizados por compra/venta de la cartera de valores	(11.681.970)
Desembolsos realizados por compras de inmovilizado material	(980.416)
Cobros realizados por ventas de inmovilizado material	845.411
Desembolsos por compras de sociedades asociadas y no consolidables	(2.219.770)
Cobros procedentes de ventas de sociedades asociadas y no consolidables	1.761.549
Otras actividades de inversión	(1.881.361)
Total	(29.324.132)
Flujos de Tesorería de actividades de financiación:	
Incremento neto en depósitos de otros bancos	24.759.593
Incremento neto de débitos a clientes	(8.480.184)
Ingresos procedentes de la emisión de bonos	13.025.505
Pagos procedentes de la amortización de bonos	(4.227.694)
Pagarés y otros valores (disminución neta)	4.354.287
Ingresos procedentes de la emisión de deuda subordinada	500.000
Pagos procedentes de la amortización de deuda subordinada	(1.729.140)
Ingresos procedentes de la emisión de acciones preferentes	581.145
Pagos procedentes de la amortización de acciones preferentes	(1.151.246)
Incremento (disminución) intereses minoritarios	(557.078)
Ampliaciones (reducciones) de capital	—
Pagos realizados para la compra de autocartera	(8.518.346)
Cobros procedentes de la venta de autocartera	8.683.284
Otras actividades de financiación	(2.080.829)
Pago de dividendos durante el ejercicio	(739.102)
Total	24.420.195
Incremento neto de saldos de caja y depósitos en bancos centrales	2.665.862
Caja y depósitos en bancos centrales al principio del ejercicio	6.241.578
Caja y depósitos en bancos centrales al final del ejercicio	8.907.440

Este *Cash-Flow* no está auditado.

El estado de flujos de caja del ejercicio 2005 muestra la actividad del Grupo durante dicho ejercicio.

El fuerte crecimiento de nuestra cartera crediticia, sobre todo hipotecas, ha exigido 58.565 millones de euros de liquidez que ha sido financiado mediante depósitos de la clientela y emisiones de pasivos a largo plazo principalmente.

Respecto de la gestión de liquidez realizada en los mercados, se han realizado compras de cartera de renta fija y de renta variable para aprovechar las oportunidades de negocio detectadas, recurriendo al endeudamiento bancario, tanto a depósitos de bancos centrales como al interbancario, para su financiación.

En cuanto a las operaciones con empresas del Grupo, destaca en el ejercicio 2005 la generación de liquidez procedente de desinversiones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas, en particular los 2.219 millones de euros de Unión Fenosa.

Las ventas de inmuebles y otro activo material han proporcionado 2.482 millones de euros de liquidez de los cuales 1.991 millones se destinaron a inversiones en activo material, en gran parte en la sede corporativa del Grupo en Boadilla del Monte.

Por último, la liquidez procedente de los resultados de explotación fue de 10.041 millones de euros, tras el pago de dividendos por importe de 2.209 millones de euros. La fuerte diferencia respecto al beneficio contable se debe, como es habitual, a las provisiones para insolvencias y a las dotaciones a otros fondos (1.807 y 3.282 millones de euros, respectivamente).

20.1.6. Políticas contables utilizadas y notas explicativas

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han seguido los principios contables y los criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 publicada en la página web corporativa (www.santander.com)¹, sección “Información Económico Financiera - Informe Anual”, que coinciden con los establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptados por la Unión Europea y la Circular 4/2004 del BANCO DE ESPAÑA. Dichos principios contables y criterios de valoración se incorporan por referencia al presente Documento de Registro, tal y como se establece en el Apartado 24 del presente Documento de Registro. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2003 se elaboraron conforme a la Circular 4/1991 de Banco de España. Los principios y criterios de valoración seguidos se incorporaron por referencia en el Documento de Registro de Acciones registrado en septiembre de 2005.

20.2. Información financiera pro-forma

No resulta de aplicación.

20.3. Estados financieros

Ver Apartado 20.1 anterior del presente Documento de Registro. El Banco también elabora estados financieros individuales auditados, que se incorporan por referencia al presente Documento de Registro, tal y como se establece en el Apartado 24 del presente Documento de Registro.

¹ Ver Apartado 24 del presente Documento de Registro.

20.4. Auditoría de la información financiera histórica anual

20.4.1. Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica. Si los informes de auditoría sobre la información financiera histórica han sido rechazados por los auditores legales o si contienen cualificaciones o negaciones, se reproducirán íntegramente el rechazo o las cualificaciones o negaciones, explicando los motivos

Las cuentas anuales e informes de gestión, individuales y consolidadas, de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. correspondientes a los ejercicios 2003, 2004 y 2005 han sido auditadas por la firma de auditoría externa DELOITTE, S.L.

No se han producido reservas ni salvedades ni en las cuentas individuales del Banco ni en las consolidadas del Grupo en los últimos tres ejercicios cerrados, si bien existe una mención a la uniformidad de las cuentas (individuales y consolidadas) del ejercicio 2004 respecto del ejercicio anterior en lo relativo al tratamiento contable de los compromisos por pensiones derivados de prejubilaciones, provocada exclusivamente por la no autorización por parte del BANCO DE ESPAÑA a todas las entidades de crédito para cargar contra reservas dichos compromisos. En el ejercicio 2003, con autorización expresa del BANCO DE ESPAÑA, los compromisos derivados de las prejubilaciones efectuadas por el Banco y otras compañías del Grupo sí fueron cargados contra reservas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las individuales del Banco del ejercicio 2005 han sido aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 17 de junio de 2006.

El informe de auditoría de las cuentas consolidadas del Grupo Santander correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2003, emitido el 29 de marzo de 2004, expresa textualmente lo siguiente:

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
Banco Santander Central Hispano, S.A.:

- 1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Santander Central Hispano, S.A. (en lo sucesivo, el “Banco”) y de las Sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Santander (el “Grupo” - véanse Notas 1 y 3), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.*
- 2. Los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, consolidados, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes a los dos ejercicios anteriores. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Con fechas 31 de enero de 2003 y de 22 de enero de 2002 emitimos nuestros informes de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2002 y 2001 en los que expresamos una opinión sin salvedades.*
- 3. En virtud de lo dispuesto en la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, y tras recibir las autorizaciones de esta institución, el Banco y otras entidades del Grupo constituyeron en el ejercicio 2003, - con cargo a sus reservas de libre disposición (336 millones de euros) y a las correspondientes cuentas de impuestos anticipados (181 millones de euros) - los fondos necesarios para cubrir los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dicho ejercicio, hasta la fecha en que la jubilación de ese personal sea efectiva (véanse Notas 2-j, 17 y 21).*
- 4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo Santander al 31 de diciembre de 2003 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos consolidados obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.*
- 5. El informe de gestión del ejercicio 2003 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de*

información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades del Grupo y asociadas.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692

Fernando Ruiz

29 de marzo de 2004

El informe de auditoría de las cuentas consolidadas del Grupo Santander correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2004, emitido el 29 de marzo de 2005, expresa textualmente lo siguiente:

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de

Banco Santander Central Hispano, S.A.:

- 1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Santander Central Hispano, S.A. (en lo sucesivo, el “Banco”) y de las Sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Santander (el “Grupo” - véanse Notas 1 y 3), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.*
- 2. Los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, consolidados, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes a los dos ejercicios anteriores. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Con fechas 29 de marzo de 2004 y 31 de enero de 2003 emitimos nuestros informes de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2003 y 2002 en los que expresamos una opinión sin salvedades.*
- 3. La Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 21 de octubre de 2004, aprobó el aumento de capital en virtud del cual se emitieron 1.485.893.636 nuevas acciones, de 0,5 euros de valor nominal y 7,94 euros de prima de emisión cada una de ellas. Dichas acciones fueron suscritas y desembolsadas íntegramente mediante aportaciones no dinerarias consistentes en acciones ordinarias de Abbey National plc (véanse Notas 1, 20 y 21).*
- 4. Según se indica en las Notas 1 y 2-j de la Memoria adjunta, en los ejercicios 2003 y 2002, el Banco y otras entidades del Grupo acordaron con determinados empleados proceder a*

su prejubilación, registrando estos compromisos, tras recibir las autorizaciones del Banco de España de acuerdo con la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991, con cargo a reservas de libre disposición y mediante el registro simultáneo del correspondiente impuesto anticipado (336 y 181 millones de euros, respectivamente, en el ejercicio 2003, y 856 y 461 millones de euros, respectivamente, en el ejercicio 2002). En el ejercicio 2004, el Banco de España no ha concedido dicha autorización a las entidades de crédito, por lo que, en consecuencia, el Banco y otras entidades del Grupo han registrado, también de acuerdo con la citada Norma de la Circular 4/1991, unas dotaciones netas de 527 millones de euros con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para atender los compromisos con el personal prejubilado en dicho ejercicio (810 millones de euros con cargo al capítulo “Quebrantos Extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004 adjunta, registrando, simultáneamente, el correspondiente impuesto anticipado por importe de 283 millones de euros).

5. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo Santander al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos consolidados obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, excepto por los aspectos descritos en el párrafo 4 anterior, con los que estamos de acuerdo, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión del ejercicio 2004 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades del Grupo y asociadas.

DELOITTE

Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692

Fernando Ruiz

29 de marzo de 2005

El informe de auditoría de las cuentas consolidadas del Grupo Santander correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2005, emitido el 27 de marzo de 2006, expresa textualmente lo siguiente:

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de

Banco Santander Central Hispano, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Santander Central Hispano, S.A. (en lo sucesivo, el “Banco”) y de las Sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Santander (el “Grupo”), que comprenden el balance de situación consolidado al

31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto, consolidados, y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas son las primeras que el Grupo prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto, consolidados, y de la memoria de las cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido elaboradas mediante la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio 2004, que se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio aprobadas por la Junta General de Accionistas de 18 de junio de 2005, que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables entonces vigentes, detallándose en la Nota 57 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjunta las diferencias que supone la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 29 de marzo de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión con una salvedad por falta de uniformidad, que ya no es de aplicación.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo Santander al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo, consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de los estados financieros y restante información correspondientes al ejercicio anterior que, como se ha indicado en el párrafo 2 anterior, se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

4. El informe de gestión del ejercicio 2005 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades del Grupo y asociadas.

DELOITTE

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692

Fernando Ruiz

27 de marzo de 2006

Los informes de auditoría de las cuentas individuales de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. correspondientes a los ejercicios 2003, 2004 y 2005 contienen menciones similares a las incluidas en los informes de auditoría de las cuentas consolidadas del Grupo Santander correspondientes a dichos ejercicios. Los referidos informes de auditoría se incorporan por referencia al presente Documento de Registro, tal y como se establece en el Apartado 24 posterior.

20.4.2. Una indicación de otra información en el documento de registro que haya sido auditada por los auditores

No resulta de aplicación.

20.4.3. Cuando los datos financieros del documento de registro no se hayan extraído de los estados financieros auditados del emisor, éste debe declarar la fuente de los datos y declarar que los datos no han sido auditados

La información financiera relativa al ejercicio 2004 contenida en este documento de registro no está auditada y se ha obtenido de los registros contables internos del Banco. Las cifras de 2004 se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos y difieren de las contenidas en las cuentas anuales de dicho ejercicio aprobadas por la Junta General de Accionistas y recogidas en nuestro anterior documento de registro, que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables entonces vigentes.

La información financiera seleccionada intermedia a 30 de septiembre de 2006 recogida en el Apartado 3.2 del presente Documento de Registro no está auditada y se ha extraído de los estados financieros intermedios consolidados del Banco a 30 de septiembre de 2006.

La información sobre Áreas de Negocio recogida en el Apartado 6.1.1.2 del presente Documento de Registro no está auditada y se ha obtenido de los registros contables internos del Banco.

La información relativa al Grupo Santander contenida en el segundo cuadro del Apartado 6.2.1 del presente Documento de Registro no está auditada y se ha obtenido

de la memoria anual del Banco. Asimismo, los datos incluidos en los cuadros sobre las líneas más significativas de las cuentas de resultados y balances de las principales entidades del Grupo Santander a 31 de diciembre de 2005 no están auditados y han sido elaborados por las distintas entidades a efectos de información de gestión y consolidación del Grupo.

La información financiera intermedia a 30 de septiembre de 2006 recogida en el Apartado 20.6 del presente Documento de Registro no está auditada y se ha obtenido de los estados financieros intermedios consolidados del Banco a 30 de septiembre de 2006.

20.5. Edad de la información financiera más reciente

El presente Apartado no resulta de aplicación.

20.6. Información intermedia y demás información financiera

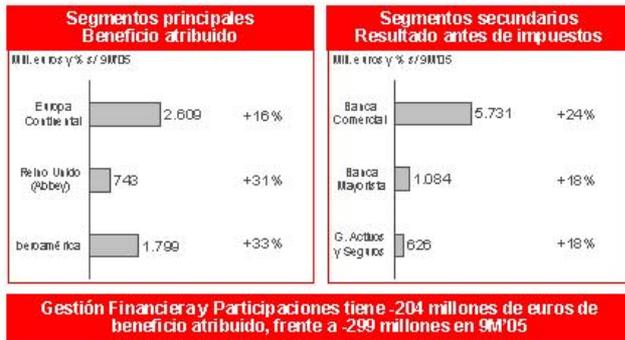
El Grupo Santander ha obtenido en los nueve primeros meses de 2006 un beneficio atribuido de 4.947 millones de euros, lo que supone un incremento del 28% con respecto al mismo periodo de 2005. Este resultado está en línea con el objetivo anunciado por el Presidente en la Junta de Accionistas de terminar este año con un beneficio atribuido ordinario de 6.500 millones de euros.

El beneficio atribuido del tercer trimestre estanco ascendió a 1.731 millones de euros, cifra que supera en un 30% al del mismo periodo del año pasado y que constituye un nuevo record trimestral. El Grupo tiene una dinámica de generación recurrente de beneficios que supone que en un solo trimestre es capaz de obtener un beneficio atribuido superior al registrado en todo el ejercicio de 1999.

La evolución de los nueve primeros meses está marcada por un fuerte crecimiento de la actividad comercial (+18% en créditos y +9% en recursos). La expansión de la actividad tiene un claro reflejo en el crecimiento de los ingresos (+17%), mientras que el aumento de los costes está claramente por debajo de la mitad (+7%). Como consecuencia, el margen de explotación aumenta el 30%. Las mayores provisiones por el fuerte aumento de la actividad en segmentos más rentables, pero con mayor prima de riesgo, y en banca corporativa en España llevan el crecimiento del beneficio atribuido al 28%. La comparación de este año con 2005 está ligeramente influida por la evolución de las divisas en Iberoamérica, que aporta alrededor de tres puntos porcentuales al crecimiento del beneficio.

Este crecimiento del negocio ha sido compatible con una progresión en todos los ratios. Mejora la calidad del crédito (menos morosidad y más cobertura), la rentabilidad sobre recursos propios (el ROE sube 2,2 puntos, hasta el 18,6%) y la eficiencia (el peso de los costes se reduce en 5 puntos, hasta el 47,6% de los ingresos). A la vez, el crecimiento del beneficio se traslada íntegramente a la evolución del beneficio por acción (BPA), que aumenta un 27,4%.

Origen del beneficio en 2006



Resultados Grupo 9M'06

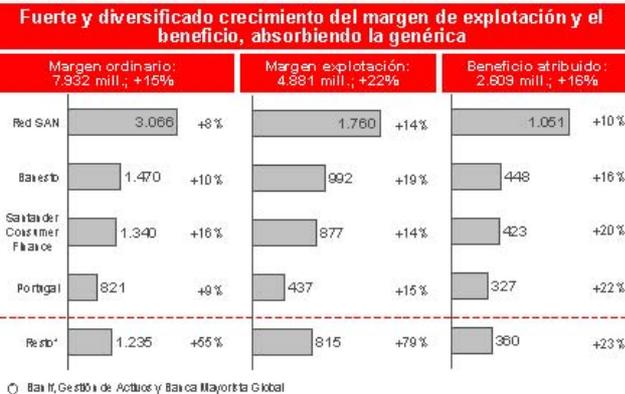


* No incluye plusvalías ni ganancias de valor extraordinarias

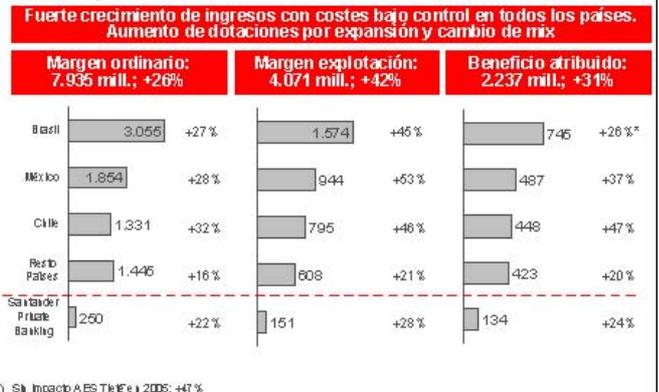
Del resultado total obtenido por el Grupo Santander, un 51% se genera en Europa Continental, un 35% en Iberoamérica y un 14% en Reino Unido (Abbey). El negocio de **Europa Continental** obtuvo un beneficio de 2.609 millones de euros con una mejora del 16%, basada en un crecimiento del 22% en el margen de explotación. La mayor contribución corresponde a la Red Santander en España, con 1.051 millones (+10%), seguida de Banesto, 448 millones (+16%), Santander Consumer Finance, 423 millones (+20%) y Portugal, 327 millones de euros (+22%).

La Red Santander está invirtiendo en mejorar la calidad y la satisfacción de sus clientes a través del plan “Queremos ser tu Banco” y el fuerte programa de apertura de oficinas, una vez culminada la implantación de la plataforma Partenón. Los costes únicamente crecen un 1%, pese al aumento de 151 oficinas desde septiembre del año pasado. Esto permite que el margen de explotación crezca un 14%, con un 8% del margen ordinario.

Principales unidades Europa 9M'06



Principales países Iberoamérica 9M'06



En **Iberoamérica**, los ingresos crecen a ritmos del 26% y los costes al 12%, lo que lleva a que el margen de explotación aumente un 42% en dólares. El crecimiento de las provisiones por el fuerte aumento de la actividad, más orientada hacia el crédito más rentable, lleva a un aumento del beneficio del 31%, hasta colocarse en 2.237 millones de dólares. La mayor

aportación corresponde a Brasil, con un beneficio de 745 millones de dólares (+26%), seguido de México, con 487 millones de dólares (+37%), y Chile, con 448 millones de dólares (+47%). En euros, el beneficio del periodo en la región asciende a 1.799 millones (+33%).

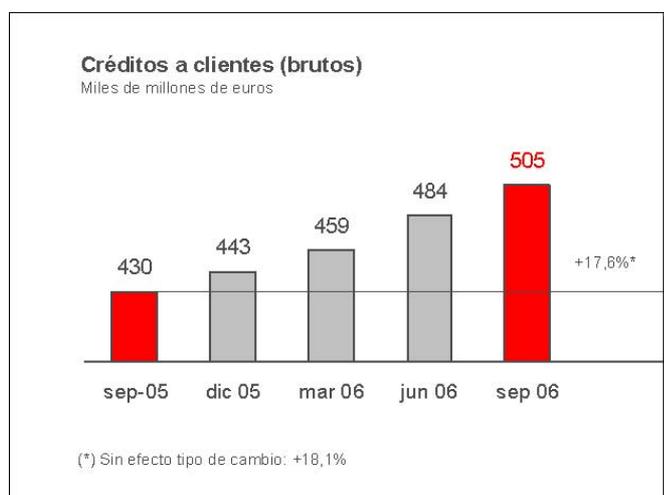
En el **Reino Unido**, Abbey ha obtenido un beneficio atribuido hasta septiembre de 743 millones de euros, lo que supone un aumento del 31% con respecto a septiembre del año pasado. Esta evolución es consecuencia de un crecimiento de los ingresos del 4%, que se ha hecho compatible con un recorte de los costes del 12%, de modo que el margen de explotación aumenta un 34%.

Si analizamos los resultados en función de los negocios, la actividad de **Banca Comercial**, que supone el 77% del beneficio antes de impuestos del Grupo, alcanza 5.731 millones de euros, un 24% más. **Banca Mayorista Global**, que representa el 15% del beneficio antes de impuestos, aporta 1.084 millones de euros, con un aumento del 18%. Por su parte, el área de **Gestión de Activos y Seguros**, con un peso del 8% en el resultado del Grupo, presenta un beneficio antes de impuestos de 626 millones, con un aumento del 18%.

Negocio

El Grupo Santander cerró septiembre de 2006 con un volumen de fondos gestionados de 961.093 millones de euros, con un crecimiento interanual del 3%. De este conjunto de recursos, 798.540 millones son el activo total, que crece un 2%, y el resto son recursos de clientes que se computan fuera de balance, como fondos de inversión y fondos de pensiones. Estas tasas de crecimiento serían del 7% en ambos casos sin considerar el negocio de seguros de vida de Abbey, actividad que ha dejado de integrar el Grupo en el tercer trimestre de este año.

El importe de la **inversión crediticia** bruta del Grupo Santander se situó en 505.156 millones de euros al cierre de septiembre, con un aumento del 18%. La incorporación de Abbey, que a efectos de balance se produjo al cierre de 2004, aporta una mayor diversificación geográfica de los riesgos, con un 52% de los créditos en Europa Continental, un 37% en Reino Unido y el restante 11% en Iberoamérica.



En **Europa Continental**, el crecimiento de la inversión es del 27%, hasta alcanzar 256.188 millones de euros, con incrementos en todas las unidades. La Red Santander en España aumenta un 19%, Banesto un 23%, Portugal un 7% y Santander Consumer Finance un 27%. La Red Santander ofrece un crecimiento diversificado por productos -hipotecas (+18%), préstamos personales (+17%) y leasing/renting (+20%)- y segmentos -particulares (+18%) y pymes y microempresas (+24%)-. La tasa de crecimiento de la actividad crediticia continúa acelerándose trimestre a trimestre.

En este año, la Red Santander ha puesto en marcha el proyecto “Queremos ser tu Banco”, que busca mejorar la calidad de servicio y el nivel de satisfacción de los clientes, suprimiendo las comisiones de servicios a aquellos que están vinculados con el Banco con productos como la nómina, la pensión, un fondo de pensiones o la hipoteca. Su evolución está cumpliendo los objetivos previstos.

Banesto creció un 19% en particulares, un 22% en pequeñas empresas y un 27% en medianas, segmentos estratégicos en los que se ha enfocado y que le están permitiendo ganar cuota de mercado. Santander Consumer Finance continuó con su expansión orgánica y con nuevos proyectos. La producción aumenta un 20%, el crédito directo al 34% y las tarjetas revolving un 40%.

Santander Totta cuenta con una cartera de créditos de 27.471 millones de euros. El negocio con particulares aumenta un 10%, con el consumo creciendo al 21%, en tanto que las pymes y empresas lo hacen por encima del 20%.

Iberoamérica, por su parte, alcanzó un volumen de créditos de 71.399 millones de dólares, con un crecimiento del 23% sin efecto de tipo de cambio, y del 17% en euros. Brasil registra una expansión en créditos del 29% en moneda local, con aumentos del 33% en particulares y del 20% en pymes, lo que le ha permitido ganar cuota de mercado, hasta alcanzar el 5,9%. México crece un 34%, con progresiones del 82% en particulares y del 62% en financiación a pymes. En Chile, el aumento del crédito es del 18%, con incrementos del 22% en particulares, segmento en que cuenta con una cuota del 25,9%, y del 26% en pymes.

Abbey cerró septiembre de este año con un volumen de créditos de 183.818 millones de euros y un crecimiento del 4% en libras. La producción bruta de hipotecas aumentó un 23%, al pasar de 19.600 millones de libras en los nueve primeros meses de 2005 a 24.200 millones en el mismo periodo de este año. El cambio en la evolución de Abbey ha supuesto que mientras que de enero a septiembre de 2005 el saldo de hipotecas aumentó en sólo 1.600 millones de libras, en el mismo periodo de este año dicho saldo aumenta en 6.100 millones, debido al fuerte crecimiento de la nueva producción y a que las amortizaciones se mantienen en niveles similares a 2005. Esto ha permitido a Abbey mejorar su cuota de hipotecas en el negocio nuevo que genera el mercado y también ha ganado posiciones en créditos personales.

Respecto a la **captación de ahorro**, el conjunto de los recursos de clientes gestionados por el Grupo asciende a 719.629 millones de euros al cierre de septiembre de este año, con un aumento del 9% con respecto a un año antes, que sería del 14% si se elimina el impacto de la venta de los seguros de vida de Abbey. Los recursos de clientes en balance crecen un 9%, hasta 557.076 millones, y los que están fuera de balance, básicamente fondos de inversión y de pensiones, un 8%, hasta 162.553 millones. Los fondos de inversión aumentan un 7% y los de pensiones apenas varían debido a la venta en este año de la compañía Unión Vida en Perú.

El 47% de los recursos de clientes corresponde a Europa Continental, el 32% a Abbey y el 21% a Iberoamérica.

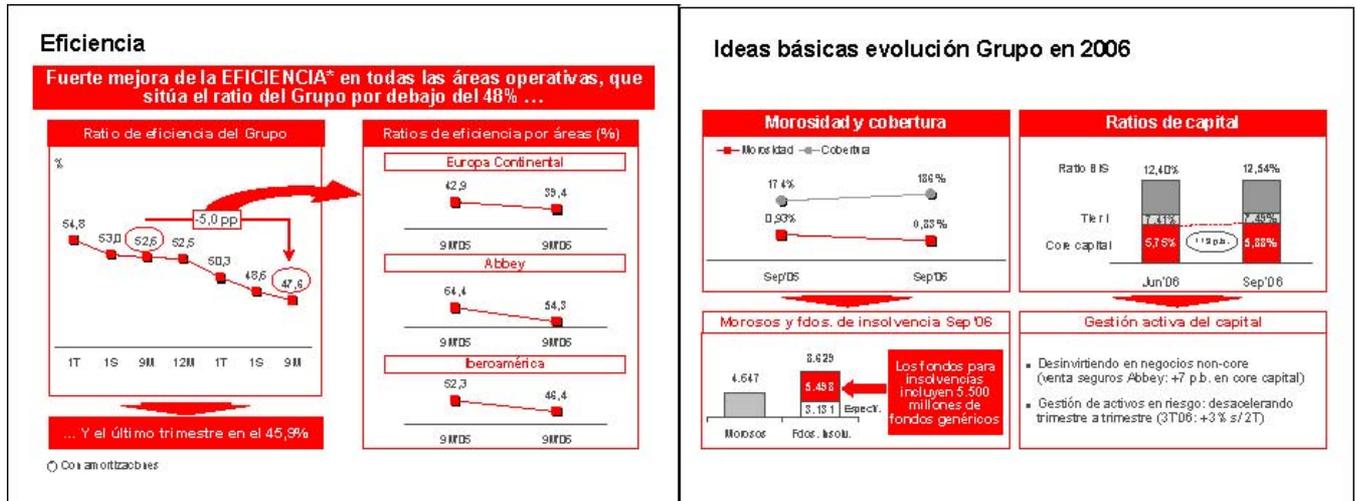


En **Europa Continental**, el conjunto de los recursos gestionados de clientes asciende a 292.798 millones de euros y crece un 15%. España, que representa más del 83%, aumenta a tasas del 20% en recursos en balance y del 8% en fondos fuera de balance. El Grupo continúa en fondos de inversión en España, con una cuota de mercado del 24,6%, y en Portugal se mantiene en segundo lugar.

En **Iberoamérica**, los recursos de clientes suman 171.254 millones de dólares, con una expansión del 21% sin efecto tipo de cambio y del 13% en euros. En depósitos sin cesiones temporales todos los países crecen a tasas de dos dígitos. Brasil y México crecen un 17%; Chile un 15%, y Argentina y Venezuela un 30% y un 43%, respectivamente. En el negocio de fondos de inversión el crecimiento es del 28% y pensiones apenas varía por la venta del negocio en Perú; sin esta operación el patrimonio sube un 15%.

En **Abbey** el volumen de recursos de clientes se sitúa en 200.929 millones de euros, con un descenso del 9% debido a la venta del negocio de seguros de vida. Aislada esta operación, la captación de recursos crece un 10%, con un aumento del 2% en los depósitos. El flujo neto de ahorro (diferencia entre la entrada de ahorro nuevo y la salida) en el periodo fue positivo en 911 millones de libras, cifra inferior a la del mismo periodo del año pasado debido a que se ha puesto el foco en la mejora de los márgenes más que en el volumen.

Ratios de gestión y de capital



Eficiencia: El hecho de que los ingresos hayan crecido más del doble que los costes ha permitido mejorar sustancialmente el ratio de eficiencia del Grupo. A cierre de septiembre de 2005, el conjunto de costes y amortizaciones se llevaban el 52,6% de los ingresos, porcentaje que a fin del mismo mes de este año es del 47,6%, con una mejora de cinco puntos en un año. Abbey es la entidad que más ha mejorado su eficiencia, en 10 puntos, hasta un 54,3%. Europa Continental baja por vez primera del 40% e Iberoamérica mejora en casi seis puntos.

Morosidad: La expansión de la actividad crediticia del Grupo ha sido compatible con un descenso de la tasa de morosidad, de modo que el ratio de riesgos morosos y dudosos sobre el total de créditos continúa al cierre del tercer trimestre de 2006 en mínimos históricos. La tasa de mora del Grupo Santander se coloca en el 0,83%, con una cobertura del 186%. El Grupo Santander cuenta con unos fondos genéricos constituidos de 5.498 millones de euros, que son reservas para el futuro.

Capital: Los recursos propios computables al cierre de septiembre ascendían a 57.289 millones de euros, con un excedente de 20.749 millones sobre el mínimo exigido. Con estos recursos, el ratio BIS se sitúa en el 12,5%, el Tier I en el 7,5% y el core capital en el 5,9%. La adquisición de la participación del 24,89% de Sovereign Bancorp en este año, con una inversión de 2.297 millones de euros no altera la solidez de los ratios de capital.

En este año, las agencias de rating Standard & Poor's y Fitch Ratings han mejorado las calificaciones del Grupo y de sus principales filiales y Moody's las ha confirmado.

La acción y el dividendo

La acción Santander cerró septiembre a un precio de 12,47 euros, con una revalorización del 11,8% en nueve meses y del 14,1% en un año. El 25 de octubre, la acción del Santander alcanzó su máximo histórico de 13,55 euros por acción, lo que supone una capitalización de más de 84.000 millones de euros y superar ampliamente la cota de los 100.000 millones de dólares.

El pasado 1 de noviembre se pagó el segundo dividendo con cargo a 2006, por importe igual que el primero (0,106904 euros por acción), lo que supone un aumento del 15% con respecto al segundo de 2005.

La base accionarial del Grupo Santander asciende a 2.350.276 accionistas. En el Grupo trabajan 128.719 personas, que atienden a 67 millones de clientes a través de 10.583 oficinas.

Balance

Millones de euros

	30.09.06	30.09.05	Variación		31.12.05
			Absoluta	%	
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales	12.263	9.207	3.056	33,2	16.086
Cartera de negociación	155.051	155.522	(472)	(0,3)	154.208
<i>Valores representativos de deuda</i>	73.420	74.247	(827)	(1,1)	81.742
<i>Créditos a clientes</i>	27.532	29.847	(2.314)	(7,8)	26.480
<i>Otros instrumentos de capital</i>	11.298	7.330	3.968	54,1	8.078
<i>Otros</i>	42.801	44.099	(1.298)	(2,9)	37.908
Otros activos financieros a valor razonable	14.528	46.456	(31.928)	(68,7)	48.862
<i>Créditos a clientes</i>	7.340	5.866	1.475	25,1	6.431
<i>Otros</i>	7.188	40.590	(33.402)	(82,3)	42.431
Activos financieros disponibles para la venta	40.777	59.535	(18.758)	(31,5)	73.945
<i>Valores representativos de deuda</i>	33.394	54.302	(20.908)	(38,5)	68.054
<i>Instrumentos de capital</i>	7.383	5.233	2.150	41,1	5.891
Inversiones crediticias	519.124	446.558	72.565	16,2	459.784
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	44.659	50.544	(5.886)	(11,6)	47.066
<i>Créditos a clientes</i>	462.121	386.487	75.633	19,6	402.918
<i>Otros</i>	12.344	9.527	2.817	29,6	9.801
Participaciones	5.371	3.011	2.361	78,4	3.031
Activos materiales e intangibles	12.816	10.272	2.544	24,8	12.204
Fondo de comercio	14.184	15.864	(1.681)	(10,6)	14.018
Otras cuentas	24.426	35.151	(10.725)	(30,5)	26.968
Total activo	798.540	781.577	16.963	2,2	809.107
Pasivo y patrimonio neto					
Cartera de negociación	118.970	120.811	(1.840)	(1,5)	112.466
<i>Depósitos de clientes</i>	16.956	15.233	1.722	11,3	14.039
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	22.115	13.956	8.159	58,5	19.821
<i>Otros</i>	79.900	91.622	(11.722)	(12,8)	78.607
Otros pasivos financieros a valor razonable	12.893	12.507	387	3,1	11.810
<i>Depósitos de clientes</i>	266	—	266	—	—
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	12.628	12.507	121	1,0	11.810
<i>Otros</i>	—	—	—	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	578.224	527.842	50.381	9,5	565.652
<i>Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito</i>	68.056	88.374	(20.318)	(23,0)	116.659
<i>Depósitos de clientes</i>	308.302	290.623	17.679	6,1	291.727
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	155.913	106.303	49.610	46,7	117.209
<i>Pasivos subordinados</i>	31.154	29.304	1.850	6,3	28.763
<i>Otros pasivos financieros</i>	14.798	13.238	1.560	11,8	11.293
Pasivos por contratos de seguros	9.743	44.099	(34.356)	(77,9)	44.672
Provisiones	18.693	20.883	(2.190)	(10,5)	19.823
Otras cuentas de pasivo	12.599	12.631	(32)	(0,3)	10.748
Capital con naturaleza de pasivo financiero	1.183	1.589	(406)	(25,6)	1.309
Intereses minoritarios	2.457	2.628	(171)	(6,5)	2.848
Ajustes al patrimonio por valoración	3.668	3.089	579	18,8	3.077
Capital	3.127	3.127	—	—	3.127
Reservas	32.704	29.074	3.629	12,5	29.098
Resultado atribuido al Grupo	4.947	3.878	1.069	27,6	6.220
Menos: dividendos y retribuciones	(669)	(581)	(87)	15,0	(1.744)
Total pasivo y patrimonio neto	798.540	781.577	16.963	2,2	809.107
Recursos de clientes fuera de balance	162.553	149.920	12.633	8,4	152.846
Total fondos gestionados	961.093	931.497	29.596	3,2	961.953

Resultados

Millones de euros

	Ene-Sep 06	Ene Sep 05	Variación	
			Absoluta	%
Margen de intermediación (sin dividendos)	8.801	7.354	1.447	19,7
Rendimiento de instrumentos de capital	335	279	56	20,2
Margen de intermediación	9.136	7.633	1.503	19,7
Resultados por puesta en equivalencia	386	483	(97)	(20,1)
Comisiones netas	5.365	4.593	771	16,8
Actividades de seguros	551	612	(61)	(10,0)
Margen comercial	15.438	13.322	2.116	15,9
Resultados netos de operaciones financieras	1.561	1.182	380	32,1
Margen ordinario	16.999	14.503	2.495	17,2
Servicios no financieros	344	299	45	14,9
Gastos no financieros	(83)	(92)	9	(9,9)
Otros resultados de explotación	(68)	(67)	(1)	0,8
Costes de explotación	(8.367)	(7.842)	(525)	6,7
Gastos generales de administración	(7.524)	(7.133)	(391)	5,5
<i>De personal</i>	(4.501)	(4.228)	(273)	6,5
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(3.023)	(2.904)	(118)	4,1
Amortización del inmovilizado	(843)	(709)	(134)	18,9
Margen de explotación	8.824	6.801	2.024	29,8
Pérdidas netas por deterioro de activos	(1.843)	(1.115)	(728)	65,3
Créditos	(1.792)	(1.075)	(717)	66,7
Fondo de comercio	(5)	—	(5)	—
Otros activos	(47)	(40)	(7)	16,3
Otros resultados	49	(382)	431	—
Resultado antes de impuestos	7.030	5.303	1.727	32,6
Impuesto sobre sociedades	(1.637)	(1.034)	(603)	58,3
Resultado de la actividad ordinaria	5.393	4.269	1.124	26,3
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(7)	(14)	7	(50,0)
Resultado consolidado del ejercicio	5.386	4.255	1.131	26,6
Resultado atribuido a minoritarios	439	377	62	16,4
Beneficio atribuido al Grupo	4.947	3.878	1.069	27,6

Créditos a clientes

Millones de euros

	30.09.06	30.09.05	Variación		31.12.05
			Absoluta	%	
Crédito a las Administraciones Públicas	5.419	5.803	(384)	(6,6)	5.243
Crédito a otros sectores residentes	188.710	142.028	46.683	32,9	153.727
Crédito con garantía real	100.228	74.830	25.399	33,9	81.343
Otros créditos	88.482	67.198	21.284	31,7	72.384
Crédito al sector no residente	311.026	281.844	29.183	10,4	284.468
Crédito con garantía real	186.849	168.223	18.627	11,1	174.117
Otros créditos	124.177	113.621	10.556	9,3	110.352
Créditos a clientes (bruto)	505.156	429.674	75.482	17,6	443.439
Fondo de provisión para insolvencias	8.163	7.475	688	9,2	7.610
Créditos a clientes (neto)	496.993	422.200	74.794	17,7	435.829
Promemoria: Activos dudosos	4.638	4.371	267	6,1	4.356
Administraciones Públicas	18	1	17	—	3
Otros sectores residentes	1.175	1.001	174	17,4	1.027
No residentes	3.445	3.369	75	2,2	3.326

Recursos de clientes gestionados

Millones de euros

	30.09.06	30.09.05	Variación		31.12.05
			Absoluta	%	
Acreedores Administraciones Públicas	13.956	17.613	(3.658)	(20,8)	14.366
Acreedores otros sectores residentes	93.532	80.531	13.001	16,1	83.392
Vista	53.706	47.536	6.171	13,0	50.124
Plazo	23.216	18.140	5.077	28,0	18.799
Cesión temporal de activos	16.609	14.856	1.753	11,8	14.470
Acreedores sector no residente	218.036	207.711	10.325	5,0	208.008
Vista	117.766	111.402	6.364	5,7	113.603
Plazo	76.312	77.870	(1.558)	(2,0)	77.195
Cesión temporal de activos	21.680	15.246	6.434	42,2	14.366
Administraciones públicas	2.278	3.193	(915)	(28,7)	2.844
Depósitos de clientes	325.524	305.856	19.667	6,4	305.765
Débitos representados por valores negociables	190.655	132.765	57.890	43,6	148.840
Pasivos subordinados	31.154	29.304	1.850	6,3	28.763
Pasivos por contratos de seguros	9.743	44.099	(34.356)	(77,9)	44.672
Recursos de clientes en balance	557.076	512.024	45.052	8,8	528.041
Fondos de inversión	117.102	109.248	7.854	7,2	109.480
Fondos de pensiones	27.442	27.380	62	0,2	28.619
Patrimonios administrados	18.009	13.292	4.717	35,5	14.746
Recursos de clientes fuera de balance	162.553	149.920	12.633	8,4	152.846
Recursos de clientes gestionados	719.629	661.945	57.685	8,7	680.887

Patrimonio neto y capital con naturaleza de pasivo financiero

Millones de euros

	30.09.06	30.09.05	Variación		31.12.05
			Absoluta	%	
Capital suscrito	3.127	3.127	—	—	3.127
Primas de emisión	20.370	20.370	—	—	20.370
Reservas	12.355	8.737	3.618	41,4	8.781
Acciones propias en cartera	(22)	(33)	11	(34,0)	(53)
Fondos propios en balance	35.831	32.201	3.629	11,3	32.225
Beneficio atribuido	4.947	3.878	1.069	27,6	6.220
Dividendo a cuenta distribuido	(669)	(581)	(87)	15,0	(1.163)
Fondos propios al final del periodo	40.109	35.498	4.611	13,0	37.283
Dividendo a cuenta no distribuido	—	—	—	—	(1.442)
Fondos propios	40.109	35.498	4.611	13,0	35.841
Ajustes por valoración	3.668	3.089	579	18,8	3.077
Intereses minoritarios	2.457	2.628	(171)	(6,5)	2.848
Capital con naturaleza de pasivo financiero	1.183	1.589	(406)	(25,6)	1.309
Participaciones preferentes en pasivos subordinados	6.427	6.535	(108)	(1,7)	6.773
Patrimonio neto y capital con naturaleza de pasivo financiero	53.845	49.339	4.506	9,1	49.848

Recursos propios computables y ratio BIS

Millones de euros

	30.09.06	30.09.05	Variación		31.12.05
			Absoluta	%	
Recursos propios computables básicos	34.232	30.049	4.183	13,9	32.532
Recursos propios computables complementarios	23.057	20.951	2.106	10,1	20.894
Recursos propios computables	57.289	51.000	6.289	12,3	53.426
Activos ponderados por riesgo	456.745	401.171	55.574	13,9	412.734
Ratio BIS	12,54	12,71	(0,17)		12,94
Tier I	7,49	7,49			7,88
Core capital	5,88	5,54	0,34		6,05
Excedente de recursos propios	20.749	18.906	1.843	9,7	20.407

20.7. Política de dividendos

20.7.1. Descripción de la política del emisor sobre el reparto de dividendos y cualquier restricción al respecto

Política de dividendos

El Banco normalmente reparte a sus accionistas un dividendo anual pagadero trimestralmente. En cada una de las siguientes fechas: 1 de agosto de 2005, 1 de noviembre de 2005 y 1 de febrero de 2006, el Banco pagó un dividendo bruto por acción de 0,09296 euros a cuenta de los beneficios del ejercicio 2005. El 1 de mayo de 2006 el Banco pagó un dividendo bruto por acción de 0,13762 euros con cargo a los beneficios del ejercicio 2005. La retribución al accionista en forma de dividendos con cargo al ejercicio 2005 ascendió a 0,4165 euros por acción, un 25% más que el ejercicio 2004.

Es intención de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. continuar con su política de mantener un *pay-out* sobre resultados consolidados ordinarios del entorno del 50%, con pago trimestral de dividendos. En este sentido, es preciso mencionar que BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. pagó los días 1 de agosto y 1 de noviembre de 2006 un primer y segundo dividendo a cuenta por los beneficios del ejercicio 2006, por un importe bruto de 0,106904 euros por acción (cuantía que es un 15% mayor que la abonada en 2005 en concepto de primer y segundo dividendo a cuenta del ejercicio 2005).

La distribución de dividendos por el Banco se encuentra sujeta al cumplimiento de determinados requisitos establecidos por el BANCO DE ESPAÑA.

20.7.2. Importe de los dividendos por acción por cada ejercicio para el período cubierto por la información financiera histórica, ajustada si ha cambiado el número de acciones del emisor, para que así sea comparable

BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.		
Millones de euros (*)	2005	2004
Beneficio neto (Banco)	2.605,0	1.936,0
Beneficio atribuido al Grupo	6.220,1	3.605,9
Capital (1)	3.127,1	3.127,1
Número de acciones (1)	6.254.296.579	6.254.296.579
Número medio de acciones (2)	6.240.611.051	4.950.497.709
Beneficio por acción (Banco) (3)	0,4174	0,3911
Beneficio por acción (Grupo) (3)	0,9967	0,7284
Beneficio por acción (Grupo) (4)	0,9945	0,5765
Capitalización bursátil al 31 de diciembre / Beneficio Neto atribuido al Grupo (PER)	11,21	15,84
<i>Pay-out</i> (%) (5) (Grupo)	41,88	50,95
Dividendo por acción	0,4165	0,3332

(1) Datos al fin del ejercicio.

(2) Promedio de acciones netas de autocartera.

(3) Calculado sobre el número medio de acciones.

(4) Calculado sobre el número de acciones a cierre de ejercicio.

(5) Dividendos con cargo a beneficios del ejercicio / Beneficio neto atribuido al Grupo.

(*) Excepto el beneficio y el dividendo por acción que figuran en euros.

La siguiente tabla contiene información preparada conforme a la circular 4/91 de Banco de España vigente a 31-12-2003. Esta información no es comparable con la información preparada bajo las NIIF.

BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.

Millones de euros (*)	2003
Beneficio neto (Banco)	1.445,0
Beneficio atribuido al Grupo	2.610,8
Capital (1)	2.384,2
Número de acciones (1)	4.768.402.943
Número medio de acciones	4.768.402.943
Beneficio por acción (Banco) (2)	0,3030
Beneficio por acción (Grupo) (2)	0,5475
Beneficio por acción (Grupo) (3)	0,5475
Capitalización bursátil al 31 de diciembre / Beneficio Neto atribuido al Grupo (PER)	17,15
Pay-out (%) (4) (Grupo)	55,32
Dividendo por acción	0,302908

(1) Datos al fin del ejercicio.

(2) Calculado sobre el número medio de acciones.

(3) Calculado sobre el número de acciones a cierre de ejercicio.

(4) Dividendos con cargo a beneficios del ejercicio / Beneficio neto atribuido al Grupo.

(*) Excepto el beneficio y el dividendo por acción que figuran en euros.

El crecimiento experimentado por el Grupo Santander en la última década ha hecho que BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. actúe también, en la práctica, como una entidad tenedora de las acciones de las diferentes sociedades que componen el Grupo, siendo sus resultados cada vez menos representativos de la evolución y de los resultados del Grupo. Por esta razón, BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. determina en cada ejercicio la cuantía de los dividendos a repartir a sus accionistas en función de los resultados obtenidos a nivel consolidado, teniendo en consideración el mantenimiento de los tradicionalmente altos niveles de capitalización del Grupo y que la gestión de las operaciones tanto del Banco como del resto del Grupo se efectúa en bases consolidadas (con independencia de la imputación a cada sociedad del correspondiente efecto patrimonial).

20.8. Procedimientos judiciales y de arbitraje

A. BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.

1) Desde el ejercicio 1992, el Juzgado Central de Instrucción número 3 de Madrid mantuvo abiertas unas Diligencias Previas – posteriormente Procedimiento Abreviado – para la determinación de responsabilidades en relación con determinadas operaciones de cesión de crédito efectuadas por Banco Santander, S.A. entre los ejercicios 1987 y 1989.

Por Auto del citado Juzgado de 16 de julio de 1996 se acordó, previa petición al efecto del Abogado del Estado, una vez consultada la Agencia Estatal Tributaria, el sobreseimiento del Banco y de sus Directivos por los rendimientos derivados de la citada operativa. Con posterioridad, ha sido reiteradamente solicitado por el Abogado del Estado – representante de la Hacienda Pública – y por el Ministerio Fiscal el sobreseimiento y archivo de esta causa respecto del Banco y de sus Directivos. No obstante, en 27 de junio de 2002 se acordó la transformación de las citadas Diligencias y su prosecución como Procedimiento Abreviado, siendo recurrida en queja dicha Resolución por el Ministerio Fiscal y por el Banco y sus Directivos.

El Auto de la Sección Segunda de la Sala de lo Penal de la Audiencia Nacional de 23 de junio de 2003 estimó parcialmente dichos recursos, reconociendo explícitamente que la comercialización de las cesiones de nuda propiedad crediticia se desarrolló dentro de la más estricta legalidad, y reduciendo el procedimiento de 138 a 38 operaciones de clientes (sobre cuya generalidad el Abogado del Estado y el Ministerio Fiscal han solicitado también el sobreseimiento y archivo, por entender que no se ha cometido delito alguno) respecto de las cuales se sigue predicando una eventual participación del Banco.

Tras el trámite de calificación –con reiteración por el Ministerio Fiscal y el Abogado del Estado del sobreseimiento y archivo de las actuaciones, y de su precedente acogida– y sobre la base de la acusación formulada por la actora popular Asociación para la Defensa de Inversores y Clientes, el Juzgado en Auto de 6 de octubre de 2004 decretó la apertura de juicio oral por un delito continuado de falsedad en documento oficial, tres delitos continuados de falsedad en documento mercantil y treinta delitos contra la Hacienda Pública, contra el Presidente del Banco y tres directivos, imponiéndoles solidariamente una fianza de 67,8 millones de euros, cuantía que posteriormente fue reducida a 40,1 millones de euros, por los conceptos de multa y costas. En el Auto se designó a la Sección 1ª de la Sala de lo Penal de la Audiencia Nacional como órgano judicial competente para el juicio oral, con remisión de las actuaciones relativas a la Pieza Principal y a veintiuna operaciones de clientes.

Abierto el juicio oral, se ha celebrado a finales de noviembre de 2006 el debate preliminar sobre cuestiones previas, sin comparecencia del Abogado del Estado, y en el que el Ministerio Fiscal reiteró la nulidad de la apertura de juicio oral y de la continuidad del procedimiento. Por Auto de fecha 20 de diciembre, la Sala ha acordado el libre sobreseimiento del caso. Contra dicho Auto cabe recurso de casación ante el Tribunal Supremo.

2) En diciembre de 1995, las autoridades fiscales españolas levantaron un acta requiriendo al entonces Banco Santander, S.A. el pago de 26,19 millones de euros en concepto de retenciones, intereses y sanción por incumplimiento por parte del Banco de efectuar retenciones respecto a los pagos efectuados a clientes titulares de operaciones de cesiones de crédito. El Banco recurrió este acta.

El Tribunal Económico Administrativo Central, en Resolución de 8 de junio de 2000, desestimó la reclamación económico-administrativa formulada por el Banco. Contra dicha Resolución se interpuso recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional, que ha sido estimado parcialmente por Sentencia de 30 de octubre de 2003. Contra esta Sentencia se ha interpuesto por el Banco y la Abogacía del Estado recurso de casación ante el Tribunal Supremo.

3) Procedimiento declarativo de mayor cuantía en sustanciación 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 Banco Santander Central Hispano, S.A.. En la demanda se pide la resolución de un convenio transaccional de fecha 11 de diciembre de 1992, suscrito con la parte actora, con un saldo comprometido mínimo de 4,99 MM Euros. Con fecha 19 de mayo de 2006 se ha dictado Sentencia, por la que se declara resuelto el convenio suscrito con la demandante en 1992 y se condena al Banco al pago de 1,8 millones de euros más sus intereses legales desde febrero de 1997, a la devolución de determinada finca que fue objeto de dación en pago con motivo de dicho 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.

El Banco ha preparado e interpuesto recurso de apelación.

4) Demanda ejecutiva del Instituto Nacional de Vías de Colombia (INVIAS) en ejecución de la resolución de caducidad del contrato de concesión frente a COMMSA y sus accionistas -entre ellos el Banco- solicitando libramiento de mandamiento de pago de 137,10 MM USD, así como la adopción de medidas cautelares. Existe compromiso de indemnidad para el Banco por los otros socios ACS y SACYR, S.A.

El día 20 de septiembre de 2006 se suscribió un pre-acuerdo entre COMMSA e INVIAS, con la concurrencia de representantes de los Gobiernos de Colombia y España, para terminación del conflicto, consistente en que previo pago de una indemnización pecuniaria pendiente de determinar, las partes desistirían de todos los procedimientos judiciales en curso.

5) Demanda de Juicio Ordinario nº 558/2002 frente a Banco Santander Central Hispano, 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. Recurrída 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 ha preparado por el Banco recurso de casación.

6) Procedimiento ordinario 420/2004 del Juzgado de 1ª Instancia número 48 de Madrid, instado por CHADIA LIMITED S.A. contra Banco Santander Central Hispano, S.A. en reclamación de indemnización de daños y perjuicios, por importe de 132,96 millones de euros, por resolución de contrato de promesa de venta del Complejo Canalejas, de Madrid. La Sentencia que, en primera instancia, desestimó íntegramente la demanda ha sido confirmada en apelación por la Audiencia Provincial de Madrid, cuya Sentencia ha sido recurrida en casación por CHADIA LIMITED, S.A.

7) A efectos puramente informativos se manifiesta que ante el Juzgado de Primera Instancia número 67 de Madrid se ha celebrado un acto de conciliación promovido por determinadas personas, en su alegada condición de depositantes del Banco Río de la Plata, S.A., contra el Banco Santander Central Hispano, S.A., los miembros de su Consejo de Administración al tiempo de presentación de la papeleta de conciliación y otros (procedimiento de conciliación número 67/2002). El acto de conciliación tuvo lugar el 16 de julio de 2002 y finalizó sin avenencia, al no reconocerse los hechos contenidos en la papeleta de conciliación y rechazarse sus valoraciones y pretensiones, por los motivos y fundamentos jurídicos que en su caso y en el momento procesal oportuno serán expuestos.

En este mismo sentido, en enero de 2004 se celebró la audiencia previa correspondiente al procedimiento ordinario número 262/2003 (Juzgado de 1ª Instancia número 2 de Santander), promovido contra el Banco Santander Central Hispano, S.A. por Dña. Giselle Alejandra Calabró, también en su alegada condición de depositante del Banco Río de la Plata, S.A., en reclamación de 8.365,71 USD. Todavía no se ha señalado fecha para el juicio.

8) Recurso Contencioso-Administrativo nº 18/2004 del Banco ante la Audiencia Nacional relativo a la liquidación del Impuesto sobre Sociedades 1994 de Banco Santander, S.A. Cuota: 48,14 millones de euros.

La Audiencia Nacional en Sentencia de 2 de Noviembre de 2006 ha desestimado el recurso. Contra dicha Sentencia ha sido preparado por el Banco recurso de casación.

B. ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES plc

En octubre de 1996 Abbey National Treasury Services plc ha sido objeto de una reclamación por parte de las autoridades fiscales extranjeras en relación con la devolución de determinados créditos fiscales y otros importes asociados. El importe original de la reclamación era de 113 MM Libras, que se ha reducido a 57 MM Libras debido a ciertas modificaciones en la cuantía de la misma. A 31 de diciembre de 2005, los intereses adicionales ascendían a 17 MM Libras. En opinión de los asesores legales de Abbey National Treasury Services plc los argumentos de oposición a la demanda son sólidos.

C. BANCO DO ESTADO DE SAO PAULO (BANESPA)

1) En el ejercicio 2002 el Consejo de Administración de Banespa decidió acogerse a la Medida Provisória número 66 de fecha 29 de agosto de 2002, y pagar 2.110 millones de reales brasileños para dar por finalizado el procedimiento en relación con el auto de infracción emitido por la “Secretaría da Receita Federal” en septiembre de 1999 por un importe total de 2.867 millones de reales brasileños en relación con la no deducibilidad a efectos fiscales de las dotaciones realizadas por compromisos de pensiones asumidos con determinados empleados.

En relación con este procedimiento, existen 103 millones de reales brasileños (aproximadamente 38 MM Euros) adicionales, correspondientes a gastos y recargos con cuya aplicación no está de acuerdo la compañía habiendo presentado una acción judicial cautelar y depositado dicha cantidad. A 31 de diciembre de 2005 la cuantía a que asciende este litigio es de 164 millones de reales (60 MM Euros).

2) Se vienen desarrollando en Brasil varios litigios relacionados con la adquisición de Banco Noroeste y con la posterior absorción de éste por Banco Santander Brasil:

Litigios relacionados con la adquisición de Banco Noroeste.

a.- Acciones solicitando la nulidad de la Junta que acordó la ampliación a través de la cual se tomó la participación inicial en Banco de Noroeste y, una de ellas, indemnización de daños.

Se trata de dos acciones que se fundamentan en una serie de alegados defectos en la celebración de la mencionada Junta. Ha recaído en ambos sentencia contraria al Banco en primera instancia, pero se ha recurrido en apelación, con efectos suspensivos.

b.- Acción solicitando indemnización por no haber obtenido restitución suficiente por el desvío fraudulento de fondos desde Cayman.

Antes de la adquisición de Banco Noroeste por Grupo Santander, se produjo un desvío de fondos desde la sucursal de Noroeste en Cayman. Santander recabó y obtuvo de los anteriores accionistas mayoritarios la restitución al patrimonio de Noroeste de los fondos desviados, junto con sus intereses calculados a los tipos propios de activos en dólares, dado que dichos fondos habían permanecido durante mucho tiempo invertidos en activos denominados en dicha moneda. La demanda considera que debió exigirse la aplicación de tipos propios de activos financieros brasileños. Tras una primera sentencia contraria, se ganó la apelación, habiendo recaído una segunda sentencia contraria, que está recurrida en apelación con efectos suspensivos. La sentencia condena al pago de la diferencia entre ambos tipos (fijada en 743 millones de reales en origen, 2.100 con corrección monetaria hasta hoy), si bien el destinatario de la indemnización y el pagador son la misma persona jurídica, por lo que, de llegar a ser efectiva la obligación de pago, ambas cantidades se compensarían. Sin embargo, se condena, además, a un 20% como honorarios y un 5% como “premio” por defensa de los intereses sociales, en ambos casos sobre la mencionada cantidad de 2.100 millones de reales (aproximadamente, 763,9 millones de euros calculados con el tipo de cambio euro/real brasileño del 30 de septiembre de 2006)

Litigios relacionados con la absorción de Banco Noroeste por Banco Santander Brasil.

Existen tres acciones que solicitan la anulación de la Junta de fusión o la indemnización de daños. En los tres casos ha recaído sentencia en primera instancia, en dos de ellas contraria al Banco y en una favorable, habiéndose presentado recurso de apelación (por el banco o por la contraparte) en todos los casos, con efecto suspensivo.

D. SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIARIOS, LTDA. (denominación actual de SANTANDER BRASIL DTVM, LTDA.) Y BANCO SANTANDER BRASIL, S.A.

En mayo de 2003 la "Secretaría de Receita Federal" emitió sendos "Autos de Infracao" requiriendo a las compañías Santander Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliarios, Ltda. y Banco Santander Brasil, S.A., el pago de 284 Millones de reales brasileños (en torno a 103 MM Euros) a cada una en concepto de impuestos -junto con sanciones e intereses- relacionados con ciertas actividades de gestión de pagos a proveedores que Santander Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliarios, Ltda venía desarrollando para sus clientes, y con los servicios que Banco Santander Brasil S.A. prestaba a Santander Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliarios, Ltda. en conexión con la operativa mencionada. Durante 2000, 2001 y los dos primeros meses de 2002, ambas sociedades habían considerado que estas actividades podían acogerse al tipo cero del gravamen de movimientos financieros. En junio de 2003 se recurrieron los dos "Autos de Infracao", siendo desestimados ambos recursos por las autoridades fiscales. Contra dicha decisión el Banco ha interpuesto sendos recursos ante el "Conselho de Contribuintes", última instancia administrativa previa a la vía jurisdiccional. La decisión está pendiente. A 31 de diciembre de 2005 la cuantía de cada uno de estos litigios es de 352 millones de reales brasileños (en torno a 128 MM Euros).

E. CASA DE BOLSA SANTANDER SERFIN, S.A. DE C.V. (GRUPO FINANCIERO SANTANDER SERFIN).

En el ejercicio 1997, Casa de Bolsa Santander Serfín, S.A. de C.V. ("Casa de Bolsa") fue demandada con motivo de un supuesto incumplimiento de diversos contratos de intermediación bursátil. El 6 de julio de 1999, el Juzgado Trigésimo Primero de lo Civil de México D.F. dictó sentencia condenando a Casa de Bolsa a restituir al demandante 2.401.588 acciones de la Sociedad México 1, y 11.219.730 acciones de la sociedad México 4 al valor de mercado y al pago de 15 millones de pesos mexicanos, más los intereses calculados al Coste Porcentual Promedio de Captación multiplicado por cuatro.

Tras múltiples recursos sobre la forma de calcular dichos intereses, ha recaído sentencia definitiva en la que se determina que no debe aplicarse capitalización de los mismos. La indemnización total a pagar incluyendo el capital del depósito, los intereses sin capitalizar y el valor de las participaciones que procede restituir se estima en 26,7 millones de dólares (equivalentes a 21,1 millones de euros).

F. LITIGIOS PROMOVIDOS POR ACCIONISTAS

1) Querrela de D. Rafael Pérez Escolar ante el Juzgado de Instrucción número 3 de Santander – Diligencias Previas número 3200/99 – contra el representante legal de Banco Santander, S.A. y dicha entidad, por delito tributario, a la que se halla acumulada otra querrela de la Asociación para la Defensa de Inversores y Clientes contra la representación legal de Banco Santander Central Hispano, S.A. y dicha entidad por presuntos delitos contra la Hacienda Pública y apropiación indebida.

Habiendo continuado la instrucción, tras la estimación – por motivos procesales – por la Audiencia Provincial de Cantabria del recurso de apelación interpuesto contra el Auto confirmatorio del sobreseimiento, y tras haberse prestado declaración, como imputados, por los miembros de la Comisión Ejecutiva de Banco Santander, S.A. en octubre de 1994, el citado Juzgado, por Auto de 21 de junio de 2006 decretó la transformación en Procedimiento Abreviado; habiendo sido recurrido por aquéllos en apelación ante la Audiencia Provincial de Cantabria.

La Fiscalía ha presentado en fecha 6 de septiembre de 2006 escrito de acusación contra Don Emilio Botín-Sanz de Sautuola, Don Matías Rodríguez Inciarte, Don José Luis Días Fernández, Don Rafael Alonso Botín, Don Rodrigo Echenique Gordillo, Don Juan Secades y González-Camino, Don Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca, Don Juan Carlos Rodríguez Cantarero y Don José María Espí Martínez, así como contra Banco Santander Central Hispano, S.A. como responsable civil subsidiario, imputándoles la presunta comisión de un delito de apropiación indebida y cuatro delitos contra la Hacienda Pública, y solicitando una responsabilidad civil de 9.887.130.- euros

2) Querrela de D. Juan Francisco Franco Otegui ante el Juzgado de Instrucción número 47 de Madrid – Diligencias Previas número 5985/2004 – contra el Presidente, Consejero Delegado de Banco Santander Central Hispano, S.A. y otros, así como contra dicha Entidad y contra Banesto como responsables civiles subsidiarios, por delitos de falsedad, denegación del derecho a información, administración desleal y apropiación indebida, en relación con la venta por Banco Español de Crédito S.A. del Edificio Castellana, 7 -Madrid-, y adquisición de participación accionarial en Aguas de Fuensanta, S.A.

Por Auto de 27 de Noviembre de 2004 ha sido admitida a trámite la querrela. Banesto también se ha personado en este procedimiento.

A dichas actuaciones ha sido acumulada nueva querrela, con el mismo contenido, formulada por D. Antonio Panea Yeste, y también admitida a trámite por el Juzgado de Instrucción número 47 de Madrid.

3) Querrela de D. Juan Francisco Franco Otegui a la que se adhirió Don Javier Sotos García ante el Juzgado de Instrucción número 3 de Móstoles (Madrid) – Diligencias

Previas número 4228/04 – contra el Presidente y Consejero Delegado de Banco Santander Central Hispano, S.A., así como contra dicha Entidad, como responsable civil subsidiario, por delito contra recursos naturales.

Por Auto de la Audiencia Provincial de Madrid de 12 de mayo de 2005 fue confirmada la admisión a trámite de la querella.

4) Querella de D. Rafael Pérez Escolar y otros ante el Juzgado Central de Instrucción número 6 – Diligencias Previas número 309/2000 – contra D. Alfredo Saénz Abad, representante legal de la Entidad y otros, por delitos de cohecho, apropiación indebida, malversación de caudales públicos y falso testimonio en causa judicial, en relación con la adjudicación de Banesto en 1994. Admitida a trámite, se halla en fase de prestación de declaraciones.

5) Querella de D. Antonio Panea Yeste ante el Juzgado de Instrucción número 11 de Madrid – Diligencias Previas 2973/2006 – contra el Presidente de Banco Santander Central Hispano, S.A. y otros, así como contra las sociedades Banco Santander Central Hispano, S.A., Santusa Holding, S.L. y Santander Holding Gestión, S.L. como responsables civiles, por delitos de falsedad, apropiación indebida y administración desleal.

Por Auto de 23 de mayo de 2006 ha sido admitida a trámite la querella, si bien parcialmente. Banco Santander Central Hispano, S.A. se ha personado en el procedimiento.

6) Recurso contencioso-administrativo número 478/98 seguido ante la Sala de lo Contencioso-Administrativo del Tribunal Superior de Justicia de Madrid (Sección Novena) a instancia de D. Rafael Pérez Escolar contra las resoluciones de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de 4 y 6 de marzo de 1998 sobre "Oferta Pública Adquisición Acciones Banesto".

El recurso contencioso-administrativo ha sido rechazado por medio de Sentencia de 22 de marzo de 2004. Contra esa Sentencia el recurrente ha preparado e interpuesto recurso de casación, que está en tramitación.

7) Recurso contencioso-administrativo número 218/2002, seguido ante la Sección Sexta de la Sala de lo Contencioso-Administrativo de la Audiencia Nacional a instancia de D. Juan Francisco Franco Otegui contra el Acuerdo del Vicepresidente del Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de 18 de diciembre de 2001, por el que se resolvió inscribir en los correspondientes Registros Oficiales los documentos acreditativos y el Folleto Informativo correspondientes a la "*Ampliación de capital Diciembre 2001, de la entidad BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.*"

Tras la correspondiente tramitación, el pasado 13 de octubre de 2005 se dictó Sentencia por la que se rechaza el recurso contencioso-administrativo. Contra esta Sentencia el recurrente ha preparado recurso de casación.

8) Adicionalmente, varios de estos accionistas (D. Rafael Pérez Escolar, D. Antonio Panea Yeste, D. Javier Sotos García y D. Juan Francisco Franco Otegui, propietarios entre todos ellos de 1.537 acciones, menos del 0,000025% del capital social del Banco) han venido impugnando determinados acuerdos sociales de los adoptados en las ocho Juntas de Banco Santander Central Hispano, S.A. celebradas en fecha: (i) 18 de enero de 2000; (ii) 4 de marzo de 2000; (iii) 10 de marzo de 2001; (iv) 9 de febrero de 2002; (v) 24 de junio de 2002; (vi) 21 de junio de 2003; (vii) 19 de junio de 2004; y (viii) 18 de junio de 2005. En todos los casos, las impugnaciones han sido desestimadas en primera instancia y en apelación (salvo las relativas a las juntas de 2003, que tras levantarse la suspensión por prejudicialidad penal se encuentran en tramitación en primera instancia; 2004, que han sido desestimadas en primera instancia y se encuentran en apelación; y 2005, que están pendientes de sentencia en primera instancia), con imposición de costas en la práctica totalidad de los procedimientos. Los actores han presentado en la mayoría de los asuntos recursos de casación ante el Tribunal Supremo que, salvo en los casos en que dichos recursos no han sido admitidos, se encuentran en fase de tramitación. Lo mismo ha sucedido con las Juntas de Banesto celebradas los días 26 de marzo de 1994 (acuerdos impugnados por D. Rafael Pérez Escolar, D. Mario Conde Conde y otros y D. Ramiro Núñez-Villaveirán y Ovilo) y 15 de febrero de 1995 (acuerdos impugnados por D. Rafael Pérez Escolar y D. Ramiro Núñez-Villaveirán y Ovilo), que han sido desestimadas en primera instancia y en apelación, con condena en costas, y respecto de las que se han planteado recursos ante el Tribunal Supremo.

Grupo Santander mantiene provisiones que entiende suficientes para hacer frente a las responsabilidades derivadas de los litigios promovidos contra el mismo.

20.9. Cambios significativos en la posición financiera o comercial del emisor

Desde el 30 de junio de 2006 y hasta la fecha de registro del presente Documento de Registro no se ha producido ningún hecho o cambio que pudiera influir de forma significativa en la posición financiera o comercial de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.

21. INFORMACIÓN ADICIONAL

21.1. Capital Social

21.1.1. Importe del capital emitido

21.1.1.1. Importe nominal

A la fecha del presente Documento de Registro, el capital social del BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. es de tres mil ciento veintisiete millones ciento cuarenta y ocho mil doscientos ochenta y nueve coma cincuenta euros (3.127.148.289,50) y se halla íntegramente suscrito y desembolsado.

21.1.1.2. Clases y series de acciones

A la fecha del presente Documento de Registro, el número de acciones en que se halla dividido el capital social es de seis mil doscientos cincuenta y cuatro millones doscientas noventa y seis mil quinientas setenta y nueve (6.254.296.579), de medio euro (0,50 euros) de valor nominal cada una de ellas, todas ellas de la misma clase y única serie, íntegramente suscritas y desembolsadas.

Todas las acciones incorporan los mismos derechos políticos y económicos.

Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta, siendo la SOCIEDAD DE GESTIÓN DE LOS SISTEMAS DE REGISTRO, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES, S.A.U. (Iberclear), con domicilio en Madrid, calle Pedro Teixeira, 8, la entidad encargada de la llevanza del registro contable.

21.1.2. Si hay acciones que no representan capital, se declarará el número y las principales características de esas acciones

No existen acciones que no representen capital.

21.1.3. Número, valor contable y valor nominal de las acciones del emisor en poder o en nombre del propio emisor o de sus filiales

Al 31 de diciembre de 2005, las sociedades consolidadas del Grupo tenían en sus respectivas carteras un total de 4.800.711 acciones de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A., equivalente a un 0,08% del capital social a dicha fecha y a un valor nominal de 2.400,36 de euros. Durante el ejercicio 2005 el porcentaje máximo de autocartera ha sido de un 0,67%.

El movimiento producido en autocartera entre el 31 de diciembre de 2004 y el 31 de diciembre de 2005 ha sido el siguiente:

	Número de acciones	Precio medio	Beneficios (Pérdidas) (Miles de Euros)
Saldo al 31/12/2004	15.448.791		
- Compras del Período	522.543.784	9,71	
- Ventas del Período	533.191.864	9,77	
Saldo al 31/12/2005	4.800.711		138.855

Las 4.800.711 acciones eran propiedad de las siguientes sociedades:

	Número de acciones
Pereda Gestión	4.172.394
Banco Español de Crédito, S.A.	624.639
Santander Seguros y Reaseguros	3.028
Santander Investment Bolsa	650
Total	4.800.711

Al 30 de junio de 2006, las sociedades del Grupo tenían en sus respectivas carteras un total de 70.005 acciones del BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A., equivalente a un 0,0% del capital social. Durante el primer semestre de 2006 el porcentaje máximo de autocartera ha sido de un 0,24%.

El movimiento producido en autocartera entre el 31 de diciembre de 2005 y el 30 de junio de 2006, ha sido el siguiente:

	Número de acciones	Precio medio	Beneficios (Pérdidas)(*) (Miles de Euros)
Saldo al 31/12/2005	4.800.711		
- Compras del Período	316.912.156	11,62	
- Ventas del Período	321.642.862	11,56	
Saldo al 30/06/2006	70.005		(41.894)

(*) Impacto en Reservas.

Las 70.005 acciones eran propiedad de las siguientes sociedades:

	Número de acciones
Banco Español de Crédito, S.A.	70.005
Total	

Plan de recompra de acciones propias

Desde la fecha en que se anunció la oferta de adquisición de Abbey, el Banco adquirió acciones propias al amparo de dicha autorización a través de un programa de recompra que autorizó el Consejo de Administración del Banco reduciéndose su capital social por el importe neto de las compras y ventas que se hicieran al amparo de este programa, y que se llevó a cabo en los siguientes términos:

1. El número máximo de acciones propias que se podía mantener era de 190.000.000 de acciones.
2. El importe máximo de adquisición era de 9,77 euros por acción.
3. El programa estuvo vigente hasta el 31 de marzo de 2005.

4. Las operaciones realizadas al amparo de dicho programa, hasta el 31 de diciembre de 2004 y hasta el 31 de marzo de 2005, se resumen a continuación:

Operación	Número de acciones	Precio medio (Euros)
Saldo al 31/12/2004	12.044.819	
- Compras	1.200.000	9,33
- Ventas	(13.244.819)	9,47
Saldo al 31/03/2005	0	

La Junta General Ordinaria celebrada el 17 de junio de 2006 acordó conceder autorización expresa para que el Banco y las Sociedades filiales que integran el Grupo puedan adquirir acciones representativas del capital social del Banco mediante cualquier título oneroso admitido en Derecho, dentro de los límites y con los requisitos legales, hasta alcanzar un máximo -sumadas a las que ya se posean- de 312.714.828 acciones o, en su caso, del número de acciones equivalente al 5 por ciento del capital social existente en cada momento, totalmente desembolsadas, a un precio por acción mínimo del nominal y máximo de hasta un 3% superior al de cotización en el Mercado Continuo de las Bolsas españolas (incluido el mercado de bloques) en la fecha de adquisición. Esta autorización sólo podrá ejercitarse dentro del plazo de 18 meses contados desde la fecha de celebración de la Junta.

21.1.4. Importe de todo valor convertible, valor canjeable o valor con garantías, indicando las condiciones y los procedimientos que rigen su conversión, canje o suscripción

En la actualidad, BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. y otras sociedades de su Grupo no tienen emitidas obligaciones convertibles y/o canjeables por acciones de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. y/o con *warrants*.

21.1.5. Información y condiciones de cualquier derecho de adquisición y/o obligaciones con respecto al capital autorizado pero no emitido o sobre la decisión de aumentar el capital

El capital adicional autorizado asciende a 1.563.574.144,5 euros, conforme a la autorización de la Junta General de Accionistas celebrada el 18 de junio de 2005. El plazo del que disponen los Administradores del Banco para ejecutar y efectuar ampliaciones de capital hasta este límite finaliza el 18 de junio del año 2008. Se considerará incluido dentro del límite disponible en cada momento de la cantidad máxima antes referida el importe de los aumentos de capital que, en su caso y con la finalidad de atender la conversión de obligaciones, se realicen al amparo de lo previsto en el acuerdo Décimo de la Junta General Ordinaria de accionistas de 21 de junio de 2003. No se ha hecho uso de esta autorización.

Adicionalmente, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de junio de 2006 acordó ampliar el capital por un importe de 375 millones de euros, delegando en el Consejo de Administración las más amplias facultades para que, en el plazo de un año contado desde la fecha de celebración de dicha Junta, pueda

señalar la fecha y fijar las condiciones de dicho aumento. Si dentro del plazo señalado por la Junta para la ejecución de este acuerdo el Consejo no ejercita las facultades que se le delegan, éstas quedarán sin efecto. No se ha ejecutado a fecha de este Documento de Registro.

21.1.6. Información sobre cualquier capital de cualquier miembro del grupo que esté bajo opción o que se haya acordado condicional o incondicionalmente someter a opción y detalles de esas opciones, incluidas las personas a las que se dirigen esas opciones

No hay, con excepción de lo establecido en los Apartados 17.2 y 17.3, ningún capital de ninguna sociedad del Grupo que esté bajo opción o que se haya acordado condicional o incondicionalmente someter a opción.

21.1.7. Historial del capital social, resaltando la información sobre cualquier cambio durante el período cubierto por la información financiera histórica

Durante el ejercicio 2003 no hubo variación alguna en el capital social de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.

Durante el ejercicio 2004, BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. modificó su capital social en los términos y condiciones que se describen seguidamente:

- El día 12 de noviembre se emitieron 1.485.893.636 acciones ordinarias de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 7,94 euros cada una, suscritas y desembolsadas íntegramente mediante acciones representativas de la totalidad del capital social de la sociedad británica ABBEY NATIONAL PLC.

Durante el ejercicio 2005 no hubo variación alguna en el capital social de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.

Datos en euros

Saldo al 31 de diciembre de 2002	2.384.201.471,50 Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	2.384.201.471,50 Euros
12 de noviembre de 2004	742.946.818 Euros
Emisión de 1.485.893.636 acciones ordinarias de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 7,94 euros cada una, de la misma clase y serie que las existentes	
Saldo al 31 de diciembre de 2004	3.127.148.289,50 Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2005	3.127.148.289,50 Euros

Desde el 31 de diciembre de 2005 y hasta la fecha de registro del presente Documento de Registro no ha habido variación alguna en el capital social.

21.2. Estatutos y escritura de constitución

21.2.1. Descripción de los objetivos y fines del emisor y dónde pueden encontrarse en los estatutos y escritura de constitución

El objeto social del Banco se describe en el artículo 12 de los Estatutos sociales, que establece que:

“1. *Constituye el objeto social:*

- a) *La realización de toda clase de actividades, operaciones y servicios propios del negocio de Banca en general y que le estén permitidas por la legislación vigente.*
 - b) *La adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de valores mobiliarios.*
2. *Las actividades que integran el objeto social podrán ser desarrolladas total o parcialmente de modo indirecto, en cualquiera de las formas admitidas en Derecho y, en particular, a través de la titularidad de acciones o de participación en Sociedades cuyo objeto sea idéntico o análogo, accesorio o complementario de tales actividades.”*

Los Estatutos sociales del Banco están a disposición del público y pueden ser consultados en el domicilio social del Banco, sito en la ciudad de Santander, Paseo de Pereda, números 9 al 12, en la página “web” del Grupo (www.santander.com)¹ y en la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES.

21.2.2. Breve descripción de cualquier disposición de las cláusulas estatutarias o reglamento interno del emisor relativa a los miembros de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión

El funcionamiento y composición del Consejo de Administración de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. está regulado en los artículos 29 a 40 de sus Estatutos sociales y en el Reglamento del Consejo. El funcionamiento de las distintas Comisiones del Consejo se contiene en el Reglamento del Consejo, salvo en el caso de la Comisión Ejecutiva y de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, que está regulado por los Estatutos sociales y por el Reglamento del Consejo. Por tanto, no existen reglamentos específicos de las Comisiones del Consejo. Seguidamente, se describe brevemente el contenido principal de las disposiciones de los Estatutos sociales y del Reglamento del Consejo que regulan estos órganos.

¹ Ver Apartado 24 del presente Documento de Registro.

Función, estructura y responsabilidades

Al Consejo de Administración del Banco le corresponde la gestión, administración y representación del Banco. La política del Consejo es delegar la gestión ordinaria del Banco en los órganos ejecutivos y en el equipo de dirección y concentrar su actividad en la función general de supervisión. El Consejo asume y ejercita directamente y con carácter indelegable las responsabilidades que esta función comporta y, en particular, las siguientes: (i) aprobación de las estrategias generales del Banco; (ii) nombramiento, retribución y, en su caso, destitución de los miembros de la Alta Dirección; (iii) control de la actividad de gestión y evaluación de los directivos; (iv) identificación de los principales riesgos del Banco; (v) determinación de las políticas de información y comunicación con los accionistas, los mercados y la opinión pública; (vi) aprobar la política en materia de autocartera; y (vii) en general, las operaciones que entrañen la adquisición y disposición de activos substanciales del Banco y las grandes operaciones societarias.

En la Junta General de accionistas de 17 de junio de 2006 se han aprobado modificaciones, entre otros, del artículo 30 de los Estatutos sociales, que incluye la reducción de 30 a 22 del número máximo de Consejeros, manteniendo el mínimo en 14.

El Consejo de Administración, en el ejercicio de sus facultades de propuesta a la Junta General y de cooptación para la cobertura de vacantes, procurará que en la composición del mismo los Consejeros externos o no ejecutivos representen una mayoría sobre los Consejeros ejecutivos y que dentro de aquéllos haya un número razonable de Consejeros independientes. Se entenderá que son ejecutivos el Presidente, el o los Consejeros Delegados y los demás Consejeros que desempeñen responsabilidades de gestión dentro del Banco o del Grupo y no limiten su actividad a las funciones de supervisión y decisión colegiada propias de los Consejeros, incluyéndose, en todo caso, aquellos Consejeros que mediante delegación de facultades, apoderamiento de carácter estable o relación contractual, laboral o de servicios con el Banco distinta de su mera condición de Consejero tengan alguna capacidad de decisión en relación con alguna parte del negocio del Banco o del Grupo.

En virtud de la modificación del artículo 30 de los Estatutos Sociales aprobada por la Junta General de accionistas de 17 de junio de 2006, se amplió de tres a cinco años la duración del cargo de Administrador, renovándose los cargos anualmente, por quintas partes, en lugar de por terceras partes como anteriormente.

Los Consejeros cesantes podrán ser reelegidos. Todas las vacantes de Consejeros que por cualquier causa se produzcan durante el plazo para el que fueron nombrados podrán ser cubiertas con accionistas y de modo provisional por el Consejo de Administración, hasta que la Junta General, en la primera reunión que celebre, confirme aquel nombramiento o lo revoque. En el primer supuesto, el Consejero así designado cesará en la fecha en que lo habría hecho su antecesor.

No es necesario ser accionista para ser elegido miembro del Consejo, siendo el cargo de Consejero compatible con cualquier otro cargo o función en el Banco.

Los Administradores responderán frente al Banco, frente a los accionistas y frente a los acreedores sociales del daño que causen por actos u omisiones contrarios a la Ley o a los Estatutos Sociales o por los realizados incumpliendo los deberes inherentes al desempeño del cargo.

El Consejo de Administración designará de entre sus miembros un Presidente (que será considerado como el superior jerárquico del Banco y, por tanto, con facultades delegadas del Consejo de Administración) y, también, uno o varios Vicepresidentes, los cuales, en este último supuesto, serán correlativamente numerados. La designación del Presidente y del Vicepresidente o Vicepresidentes se hará por tiempo indefinido y, para el caso del Presidente, y de acuerdo con lo legalmente establecido, requerirá el voto favorable de las dos terceras partes de los componentes del Consejo.

El Consejo de Administración podrá delegar facultades en uno o varios de sus miembros dándoles o no la denominación de Consejeros Delegados. La delegación permanente de facultades del Consejo de Administración y la designación del Consejero o Consejeros a quienes se atribuyan facultades delegadas requerirán el voto favorable de al menos los dos tercios de los componentes del Consejo. El Consejero Delegado, bajo la dependencia del Consejo de Administración y del Presidente, se ocupará de la conducción del negocio y de las máximas funciones ejecutivas del Banco.

Reunión y convocatoria

El Consejo de Administración se reunirá siempre que su Presidente así lo decida, bien por iniciativa propia o a petición de tres Administradores, por lo menos, pudiendo asistir a sus reuniones cualquier persona invitada por el Presidente.

También podrá celebrarse el Consejo sin sesión y por escrito, si ningún Consejero se opone a ello. Para que el Consejo quede válidamente constituido será necesaria la asistencia, presentes o representados, de más de la mitad de sus miembros. A tal fin, éstos podrán delegar para cada sesión y por escrito en cualquier otro Consejero para que les represente en aquélla a todos los efectos, pudiendo un mismo Consejero ostentar varias delegaciones.

Mayoría para la adopción de acuerdos

Los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de Consejeros concurrentes a la sesión, salvo que la Ley o los Estatutos sociales exijan una superior. El Presidente tendrá voto de calidad para decidir los empates.

Los Consejeros afectados por propuestas de nombramiento, reelección o cese se abstendrán de asistir e intervenir en las deliberaciones y votaciones del Consejo de Administración o de sus Comisiones que traten de ellas.

Delegación de facultades

El Consejo de Administración, con independencia de lo establecido en los Estatutos sociales respecto de la Comisión Ejecutiva, podrá delegar facultades en uno o varios de sus miembros, con los requisitos y salvo las limitaciones establecidas por la Ley.

Documentación de los acuerdos

Los acuerdos que adopte el Consejo se consignarán en actas, extendidas en un libro especial, autorizadas por la firma del Presidente y del Secretario. La función de Secretario será ejercida por el Secretario General del Banco, pudiendo ser sustituido por el Vicesecretario, sin que para desempeñar tales cargos se requiera la cualidad de Consejero.

Remuneración³

Los Consejeros tendrán derecho a percibir la retribución que, en concepto de participación conjunta en el beneficio de cada ejercicio, y dentro del límite previsto en los Estatutos, se fije por el Consejo de Administración, previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

La Junta General de accionistas de 17 de junio de 2006 ha acordado asimismo modificar el artículo 38 de los Estatutos sociales a fin de reducir del cinco al uno por ciento el porcentaje máximo de participación en el beneficio de cada ejercicio que corresponde a los Consejeros.

Los Consejeros tendrán asimismo derecho a percibir dietas de asistencia, en la cuantía que fije el Consejo, previa propuesta de la Comisión antes referida. En la asignación de la cuantía de la retribución que por los conceptos anteriores corresponda a cada uno de los Consejeros, el Consejo podrá tomar en consideración su pertenencia y asistencia a las distintas Comisiones. Con independencia de las retribuciones en concepto de participación en el beneficio y percepción de dietas de asistencia, los Consejeros tendrán además derecho a percibir las remuneraciones que, previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y por acuerdo del Consejo de Administración, se consideren procedentes por el desempeño en el Banco de otras funciones, sean de Consejero ejecutivo o de otro tipo, distintas de las de supervisión y decisión colegiada que desarrollan como miembros del Consejo.

Previo acuerdo de la Junta General de Accionistas en los términos legalmente establecidos, los Consejeros podrán también ser retribuidos mediante la entrega de acciones o de derechos de opción sobre las mismas o mediante cualquier otro

³ Ver Apartado 15.1 del presente Documento de Registro para obtener más información sobre las retribuciones a los miembros del órgano de administración.

sistema de remuneración que esté referenciado al valor de las acciones⁴.

Relaciones con los accionistas e inversores institucionales

El Consejo de Administración potenciará la comunicación del Banco con sus accionistas, promoviendo la celebración de reuniones informativas sobre la marcha del Banco y de su Grupo con accionistas que residan en las plazas más relevantes, de España y de otros países. En ningún caso estas reuniones con accionistas conllevarán la entrega a los mismos de cualquier información que les pudiera proporcionar una situación de privilegio o ventaja respecto de los demás accionistas.

El Consejo de Administración establecerá igualmente mecanismos adecuados de intercambio de información regular con los inversores institucionales que formen parte del accionariado del Banco sin que dicho intercambio pueda traducirse en la entrega a éstos de cualquier información que les pudiera proporcionar una situación de privilegio o ventaja respecto de los demás accionistas.

Relaciones con los mercados

El Consejo de Administración informará al público de manera inmediata sobre: (i) los hechos relevantes capaces de influir de forma sensible en la formación del precio de cotización bursátil de la acción del Banco, (ii) los cambios que afecten de manera significativa a la estructura del accionariado del Banco, (iii) las modificaciones substanciales de las reglas de gobierno del Banco, (iv) las operaciones vinculadas de especial relieve con los miembros del Consejo y (v) las operaciones de autocartera que tengan especial importancia.

El Consejo de Administración elaborará y hará público con carácter anual un informe de gobierno corporativo, de conformidad con lo establecido en la Ley.

Comisiones del Consejo de Administración⁵

(a) Comisión Ejecutiva

La Comisión Ejecutiva, compuesta por cinco miembros, como mínimo, y doce miembros como máximo, todos ellos pertenecientes al Consejo de Administración, ejercerá, sin perjuicio de las funciones de supervisión y control de la gestión social propias de éste, las facultades que le delegue el propio Consejo, pudiendo aquélla, a su vez, conferir los poderes necesarios a tal efecto.

⁴ Ver Apartado 17.2 del presente Documento de Registro.

⁵ El Apartado 14.1.1.3 del presente Documento de Registro contiene información adicional relativa a la Comisión Ejecutiva y a la Comisión Delegada de Riesgos. El Apartado 16.3 del presente Documento de Registro incluye información adicional sobre la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

La Comisión Ejecutiva se reunirá cuantas veces sea convocada por su Presidente o Vicepresidente que le sustituya, pudiendo asistir a sus sesiones, para ser oída, cualquier persona, sea o no extraña al Banco, que sea convocada al efecto, por acuerdo de la propia Comisión o del Presidente de la misma, a los efectos que se determinen, en razón de la finalidad del asunto de que se trate.

La Comisión Ejecutiva quedará válidamente constituida con la asistencia, presentes o representados, de, al menos, la mitad de sus miembros, y adoptará sus acuerdos por mayoría de los asistentes, presentes o representados, siendo de calidad el voto de su Presidente.

(b) Comisión Delegada de Riesgos

La Comisión Delegada de Riesgos está integrada por cuatro miembros, como mínimo, y seis miembros como máximo, con facultades delegadas básicamente en materia de riesgos.

(c) Comisión de Auditoría y Cumplimiento

En el seno del Consejo de Administración hay constituida una Comisión de Auditoría y Cumplimiento que estará formada por un mínimo de cuatro y un máximo de siete Consejeros nombrados por el Consejo de Administración. La mayoría de los integrantes de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento deben ser Consejeros no ejecutivos.

El Presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento será elegido por el Consejo de Administración de entre los Consejeros no ejecutivos y deberá ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido el plazo de un año desde su cese. La Comisión de Auditoría y Cumplimiento contará asimismo con un Secretario, cargo que ostentará el Secretario General del Banco, el cual, si no es Consejero, tendrá voz, pero no voto, en la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

Las competencias de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento serán, como mínimo: (i) informar, en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia, (ii) proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General, la designación del Auditor de Cuentas al que se refiere el Artículo 204 de la Ley de Sociedades Anónimas, (iii) supervisar los servicios de auditoría interna, (iv) conocer el proceso de información financiera y de los sistemas internos de control, y (v) mantener las relaciones con el Auditor de Cuentas para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éste, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento se reunirá cuantas veces sea convocada por acuerdo de la propia Comisión o de su Presidente y, al menos, cuatro veces al año, estando obligado a asistir a sus reuniones y a prestarle su colaboración y acceso a la información de que disponga cualquier miembro del

equipo directivo o del personal del Banco que sea requerido a tal fin, y pudiendo requerir también la asistencia del Auditor de Cuentas. Una de sus reuniones estará destinada necesariamente a evaluar la eficiencia y el cumplimiento de las reglas y procedimientos de gobierno del Banco y a preparar la información que el Consejo ha de aprobar e incluir dentro de la documentación pública anual.

A través de su Presidente, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento informará al Consejo de Administración, al menos, dos veces al año.

(d) Comisión de Nombramientos

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones estará formada por un mínimo de tres Consejeros, todos externos o no ejecutivos, con una mayoritaria representación de Consejeros independientes. En todo caso, deberá estar presidida por un Consejero independiente. Entre sus funciones están: (i) la formulación y revisión de los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo y para la selección de quienes hayan de ser propuestos para el cargo de Consejero, (ii) formular, con criterios de objetividad y adecuación a los intereses sociales, las propuestas de nombramiento, reelección y ratificación de Consejeros en casos de nombramiento por cooptación, así como las de nombramiento de los miembros de cada una de las Comisiones del Consejo de Administración y, formular igualmente, con los mismos criterios anteriormente citados, las propuestas de nombramiento de cargos en el Consejo de Administración y sus Comisiones, (iii) proponer al Consejo la modalidad, procedimientos e importe de las retribuciones anuales de los Consejeros, (iv) velar por la transparencia de las retribuciones y la inclusión en la Memoria anual y en el informe anual de gobierno corporativo de información acerca de las remuneraciones de los Consejeros y, a tal efecto, someter al Consejo cuanta información resulte procedente, y (v) velar por el cumplimiento por parte de los Consejeros de las obligaciones establecidas en el artículo 28 del Reglamento del Consejo (obligaciones del Consejero), emitir los informes previstos en el Reglamento del Consejo así como recibir información y, en su caso, emitir informe sobre medidas a adoptar respecto de los Consejeros en caso de incumplimiento de aquéllas o del Código de Conducta del Grupo en los Mercados de Valores.

(e) Comisión Internacional y Comisión de Tecnología, Productividad y Calidad.

El Secretario General del Banco será también el Secretario de todas las Comisiones del Consejo de Administración.

21.2.3. Descripción de los derechos, preferencias y restricciones relativas a cada clase de las acciones existentes

Tal y como se ha mencionado anteriormente (ver Apartado 21.1.1.1), a la fecha del presente Documento de Registro el capital social del Banco es de 3.127.148.289,50 euros y se halla íntegramente suscrito y desembolsado. A esa misma fecha, el número de acciones en que se halla dividido el capital social es de 6.254.296.579, de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas, todas ellas de la misma clase y única serie, íntegramente suscritas y desembolsadas.

Todas las acciones incorporan los mismos derechos políticos y económicos.

21.2.4. Descripción de qué se debe hacer para cambiar los derechos de los tenedores de las acciones, indicando si las condiciones son más significativas que las que requiere la ley

Los Estatutos sociales del Banco (ver artículos 21 y 25) no incluyen las modificaciones del capital entre los supuestos para los que se establecen condiciones más exigentes que las prescritas legalmente, por lo que resultarán de aplicación los requisitos establecidos por el artículo 103 del vigente Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

21.2.5. Descripción de las condiciones que rigen la manera de convocar las juntas generales anuales y las juntas generales extraordinarias de accionistas, incluyendo las condiciones de admisión

Las Juntas Generales de Accionistas podrán ser ordinarias o extraordinarias y habrán de ser convocadas por el Consejo de Administración.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco, previamente convocada al efecto, se reunirá necesariamente dentro de los seis primeros meses de cada ejercicio para censurar la gestión social, aprobar, en su caso, las cuentas del ejercicio anterior y resolver sobre la aplicación del resultado, así como para aprobar, en su caso, las cuentas consolidadas, sin perjuicio de su competencia para tratar y acordar cualquier otro asunto que figure en el Orden del Día.

Toda Junta que no sea la prevista en el párrafo anterior tendrá la consideración de Junta General Extraordinaria de Accionistas, la cual podrá ser convocada: (i) cuando el Consejo de Administración lo estime conveniente para el interés social y (ii) siempre que lo soliciten un número de accionistas que representen al menos un 5% del capital social del Banco.

Si la Junta General Ordinaria de Accionistas no fuere convocada dentro del plazo legal, podrá serlo a petición de los socios y con la audiencia de los Administradores, por el Juez de Primera Instancia del domicilio social, quien además designará a la persona que habrá de presidirla.

Cualquier clase de Junta deberá ser convocada mediante anuncio publicado en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en uno de los periódicos locales de mayor circulación en la provincia donde el Banco tenga el domicilio social, por lo menos un mes antes de la fecha fijada para su celebración.

Conforme a lo establecido en el Reglamento de la Junta General de Accionistas, desde la fecha de publicación de la convocatoria de la Junta estará disponible en la página web del Banco (www.santander.com)⁶ el texto de todas las propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración en relación con los puntos

⁶ Ver Apartado 24 del presente Documento de Registro.

del orden del día, salvo que, tratándose de propuestas para las que no se exija su puesta a disposición de los accionistas desde la fecha de la convocatoria, el Consejo de Administración considere que concurren motivos justificados para no hacerlo. Asimismo, desde la fecha del anuncio de convocatoria se incorporará a la página web del Banco aquella información que se estime conveniente para facilitar la asistencia y participación de los accionistas, incluyendo: (i) el modelo de la tarjeta de asistencia y, en su caso, de los restantes documentos que deban emplearse para efectuar la delegación de voto; (ii) información sobre el lugar donde vaya a celebrarse la Junta; (iii) descripción de los mecanismos de delegación o de votación a distancia; e (iv) información, en su caso, sobre sistemas que faciliten el seguimiento de la Junta (p.ej., mecanismos de traducción simultánea).

La última Junta General Ordinaria de Accionistas de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. tuvo lugar el 17 de junio de 2006 y la última Junta General Extraordinaria de Accionistas tuvo lugar el 23 de octubre de 2006.

Tienen derecho de asistencia a las Juntas Generales de Accionistas quienes, en los términos previstos en la Ley y en los Estatutos Sociales, sean titulares de cualquier número de acciones inscritas a su nombre en los correspondientes registros contables con cinco días de antelación a aquél en que haya de celebrarse la Junta y se hallen al corriente de pago de los dividendos pasivos.

El Artículo 16 de los Estatutos sociales establece que el derecho de asistencia a las Juntas generales será delegable a favor de cualquier persona física o jurídica. Dicho precepto estatutario –junto con la correspondiente disposición en el Reglamento de la Junta– ha sido modificado por la Junta General de accionistas de 17 de junio de 2006 a fin de posibilitar la delegación de voto en las Juntas en un no accionista.

Tal delegación deberá constar por escrito o por vía telemática en los términos recogidos en el citado Artículo 16 de los Estatutos sociales del Banco. En el supuesto de que el accionista delegue su derecho de asistencia, no se podrá tener en la Junta más que un representante.

Con ocasión de la celebración de la Junta de 18 de junio de 2005, los accionistas del Banco tuvieron, por primera vez, la posibilidad de asistir a la misma de forma remota, ejercitando por medios telemáticos sus derechos.

En dicha Junta los accionistas votaron por separado las propuestas de ratificación de los Consejeros nombrados por cooptación y las propuestas de reelección de los Consejeros. Asimismo, desde la fecha de publicación de la convocatoria de la citada Junta, los perfiles profesionales de los candidatos propuestos para su nombramiento fueron divulgados a través de la página web del Grupo.

En la Junta de 17 de junio de 2006, los accionistas no sólo votaron separadamente respecto a cada uno de los candidatos al cargo de Consejero, sino que ejercieron su voto, igualmente, por separado a las propuestas de modificación de los Estatutos y del Reglamento de la Junta.

Por último, en la expresada Junta de 17 de junio de 2006 los accionistas tuvieron también la posibilidad de asistir de forma remota, ejercitando sus derechos por medios telemáticos (Internet).

En dicha ocasión, de entre los accionistas presentes, un total de 15 accionistas (a cuyo nombre aparecían inscritas 72.349 acciones, representativas del 0,001 por ciento del capital social del Banco) asistieron remotamente mediante el empleo de medios telemáticos que permitieron su conexión en tiempo real con el recinto donde se desarrolló la Junta.

Esta medida se añade a las que ya habían sido puestas en práctica en Juntas anteriores para hacer posible el ejercicio de la delegación y el voto previos mediante dichos mecanismos telemáticos, todo ello en desarrollo de un esfuerzo continuado para facilitar y promover la participación informada de los accionistas en la Junta.

Para concurrir a la Junta General de que se trate será indispensable obtener la correspondiente tarjeta nominativa de asistencia.

Conforme a la legislación española, la Junta General de Accionistas quedará válidamente constituida en primera convocatoria cuando los accionistas presentes o representados posean, al menos, el 25% del capital suscrito con derecho de voto. En segunda convocatoria, será válida la constitución de la Junta cualquiera que sea el capital concurrente a la misma. No obstante lo anterior, será necesaria, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean, al menos, el 50% del capital suscrito con derecho a voto para que la junta general ordinaria o extraordinaria pueda acordar válidamente los siguientes acuerdos:

- (i) la emisión de obligaciones;
- (ii) el aumento o la reducción del capital;
- (iii) la transformación, fusión, o escisión de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.;
- (iv) cualquier otra modificación de sus Estatutos Sociales; y
- (v) la disolución de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.

En segunda convocatoria será suficiente la concurrencia del 25% de dicho capital. No obstante, cuando concurren accionistas que representen menos del 50% del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos a los que se refieren los apartados (i) a (v) anteriores sólo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la Junta.

Cada acción del Banco conferirá a su titular un voto. Los titulares de cualquier número de acciones que estén al corriente del pago de dividendos pasivos podrán asistir a la Junta General de Accionistas. No obstante lo anterior, en caso de que un accionista no hubiera abonado los dividendos pasivos en el plazo fijado por los

Estatutos sociales o decidido por el Consejo de Administración del Banco, dicho accionista no podrá ejercitar el derecho de voto. Asimismo, el importe de sus acciones será deducido del capital social a los efectos del cómputo del quórum. Las acciones sin voto tendrán este derecho en los supuestos previstos en la Ley de Sociedades Anónimas.

Los Estatutos sociales de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. no contienen previsión alguna sobre la agrupación de acciones.

En general, los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas vinculan a todos los accionistas (incluyendo a los ausentes y disidentes). No obstante, en las circunstancias previstas por la legislación española, los accionistas que hubieran votado en contra de determinados acuerdos o que no hubieran asistido a la Junta, tienen el derecho a que sus acciones sean adquiridas por el Banco a los precios determinados conforme a fórmulas establecidas. Las acciones del Banco propiedad del Banco, así como aquellas que pertenezcan a sus filiales, se computarán en el capital a efectos de calcular las cuotas necesarias para la constitución y adopción de acuerdos en la Junta, pero sus derechos políticos no serán ejercidos por el Banco o sus filiales, según corresponda.

Los acuerdos de la Junta General se adoptarán por mayoría de los votos presentes o validamente representados en la Junta.

21.2.6. Breve descripción de cualquier disposición de las cláusulas estatutarias o reglamento interno del emisor que tenga por efecto retrasar, aplazar o impedir un cambio en el control del emisor

No existen dentro de los Estatutos sociales cláusulas que tengan por efecto retrasar, aplazar o impedir un cambio en el control del emisor.

21.2.7. Indicación de cualquier disposición de las cláusulas estatutarias o reglamento interno, en su caso, que rijan el umbral de propiedad por encima del cual deba revelarse la propiedad del accionista

Sin perjuicio de las obligaciones de publicidad y comunicación establecidas en virtud del Real Decreto 377/1991, de 15 de marzo, sobre comunicación de participaciones significativas en sociedades cotizadas, no existen en los Estatutos sociales ni en el Reglamento de la Junta de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. ninguna disposición que rijan el umbral de propiedad por encima del cual deba revelarse la propiedad de los accionistas.

21.2.8. Descripción de las condiciones impuestas por las cláusulas estatutarias o reglamento interno que rigen los cambios en el capital, si estas condiciones son más rigurosas que las que requiere la ley

No existen cláusulas estatutarias que impongan condiciones más rigurosas que las exigidas por la ley para cambios en el capital social del Banco.

22. CONTRATOS IMPORTANTES

22.1. Resumen de cada contrato importante, al margen de los contratos celebrados en el desarrollo corriente de la actividad empresarial, del cual es parte el emisor o cualquier miembro del grupo, celebrado durante los dos años inmediatamente anteriores a la publicación del documento de registro

Durante los dos años inmediatamente anteriores a la fecha del presente Documento de Registro, el Banco no ha celebrado contratos al margen de los contratos celebrados en el desarrollo corriente de la actividad empresarial que fueran importantes para el Grupo en su conjunto, salvo lo mencionado en el Apartado 5.2.1.1. bajo SOVEREIGN BANCORP INC. (“Sovereign”).

22.2. Resumen de cualquier otro contrato (que no sea un contrato celebrado en el desarrollo corriente de la actividad empresarial) celebrado por cualquier miembro del grupo que contenga una cláusula en virtud de la cual cualquier miembro del grupo tenga una obligación o un derecho que sean relevantes para el grupo hasta la fecha del documento de registro

A la fecha del presente Documento de Registro no existen tales contratos.

23. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS

- 23.1. Cuando se incluya en el documento de registro una declaración o un informe atribuido a una persona en calidad de experto, proporcionar el nombre de dicha persona, su dirección profesional, sus cualificaciones y, en su caso, cualquier interés importante que tenga en el emisor. Si el informe se presenta a petición del emisor, una declaración a ese efecto de que se incluye dicha declaración o informe, la forma y el contexto en que se incluye, con el consentimiento de la persona que haya autorizado el contenido de esa parte del documento de registro**

El presente Apartado no resulta de aplicación.

- 23.2. En los casos en que la información proceda de un tercero, proporcionar una confirmación de que la información se ha reproducido con exactitud y que, en la medida en que el emisor tiene conocimiento de ello y puede determinar a partir de la información publicada por ese tercero, no se ha omitido ningún hecho que haría la información reproducida inexacta o engañosa. Además, el emisor debe identificar la fuente o fuentes de la información**

No resulta de aplicación.

24. DOCUMENTOS PRESENTADOS

Los Estatutos sociales de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. están a disposición del público y pueden ser consultados durante el periodo de validez del Documento de Registro en el domicilio social del Banco, sito en la ciudad de Santander, Paseo de Pereda, números 9 al 12, en la página “web” del Grupo (www.santander.com) y en la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES.

La escritura de constitución del Banco puede consultarse en el Registro Mercantil de Cantabria.

Las cuentas anuales e informes de gestión, individuales y consolidadas, de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. correspondientes a los ejercicios 2003, 2004 y 2005, así como los informes de auditoría correspondientes a dichos ejercicios, pueden consultarse durante el periodo de validez del Documento de Registro en la página “web” del Grupo (www.santander.com) y se hallan depositadas en la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES.

Salvo en aquellos supuestos en que específicamente se hace referencia a un contenido concreto publicado en la página “web” del Grupo (www.santander.com), el contenido de dicha página “web” no se entenderá incorporado al presente Documento de Registro.

25. INFORMACIÓN SOBRE CARTERAS

A continuación se incluye un detalle de las entidades asociadas y de las entidades multigrupo indicando su razón social, domicilio, actividad, porcentaje de participación (directa e indirecta) y principales magnitudes de balance (datos referidos al 31 de diciembre de 2005).

Las entidades asociadas son aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa aunque no control o control conjunto (en general participación superior al 20% ó 3% si cotizan en Bolsa) y que se valoran por el “método de la participación”.

Las entidades multigrupo son aquellas que están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí o que realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que las afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes. Se consolidan por el método de integración proporcional.

Sociedades cotizadas en Bolsa de las que el Grupo posee más del 3% (e), y Entidades asociadas al Grupo Santander y Entidades multigrupo

Millones de Euros (a)								
Sociedad	Domicilio	% Partic. del Banco			Actividad	Activo	Capital y Reservas	Resultados Netos
		Directa	Indirecta	% Derechos de voto (d)				
Alcaidesa Inmobiliaria, S.A.	España	-	44,23%	44,23%	Inmobiliaria	150	22	43
Allfunds Bank, S.A. (f)	España	-	50,00%	50,00%	Banca	59	29	9
Antena 3 de Televisión, S.A. (consolidado) (b)	España	0,51%	9,50%	10,01%	Medios de comunicación	1.000	249	105
Attijariwafa Bank Société Anonyme (b)	Marruecos	-	14,55%	14,55%	Banca	1.128	1.013	63
Banco BPI, S.A. (consolidado) (b)	Portugal	-	5,88%	5,90%	Banca	24.010	1.039	193
Compa�a Española de Petróleos, S.A. (consolidado) (b)	España	12,35%	19,92%	45,58%	Refino de petróleos	4.466	2.755	650
Consorcio Internacional de Aseguradores de Crédito, S.A.	España	20,25%	-	20,25%	Seguros de crédito	21	20	1
Grupo Financiero Galicia, S.A. (consolidado) (b)	Argentina	-	6,68%	6,70%	Banca	6.587	454	-31
Intereuropa Bank, R.T. (consolidado) (b)	Hungría	-	10,00%	10,00%	Banca	819	49	8
Modelo Continente SGPS, S.A. (b)	Portugal	-	17,19%	17,25%	Alimentaci�n	2.223	323	114
PSA Finance PLC	Reino Unido	-	50,00%	50,00%	Leasing	64	63	-3
San Paolo IMI, S.p.A. (consolidado) (b)	Italia	-	8,45%	8,45%	Banca	211.157	10.411	1.393
Servicio Pan Americano de Protecci�n, S.A. de C.V.	M�xico	-	15,13%	20,19%	Sociedad de valores	170	89	9
Shinsei Bank, Ltd. (consolidado) (c)	Jap�n	0,13%	4,69%	4,82%	Banca	61.745	5.178	485
Transolver Finance EFC, S.A. (f)	España	-	50,00%	50,00%	Leasing	194	25	2
U.C.I., S.A. (consolidado)	España	-	50,00%	50,00%	Créditos hipotecarios	160	120	40
Urbiespar, S.A.	España	-	22,67%	50,00%	Inmobiliaria	31	29	0

(a) Importe según los libros de cada sociedad generalmente referidos al 31 de diciembre de 2005, excepto que se indique lo contrario, por encontrarse las cuentas anuales pendientes de ser

formuladas. Los datos de las sociedades extranjeras aparecen convertidos a euros al tipo de cambio al cierre del ejercicio.

(b) Datos a 31 de diciembre de 2004, últimas cuentas aprobadas.

(c) Datos al 31 de marzo de 2005, fecha de cierre de ejercicio de esta sociedad.

(d) Conforme al Artículo 3 del Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, por el que se aprueban las normas para formulación de las cuentas anuales consolidadas, para determinar los

derechos de voto se han añadido a los que directamente posea la sociedad dominante, los que corresponden a las sociedades dominadas por esta o a otras personas que actúen en nombre propio pero por cuenta de alguna sociedad del grupo. A estos efectos, el número de votos que corresponde a la sociedad dominante, en relación con las sociedades dependientes indirectamente de ella, es el que corresponde a la sociedad dependiente que participe directamente en el capital social de éstas.
(e) Excluidas las sociedades del Grupo consolidadas por integración global (ver Apartado 7.2.1 del presente Documento de Registro)
(f) Sociedades consolidadas por integración proporcional.

En Madrid, a 21 de Diciembre de 2006

BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.
P.p.

Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca