

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

Estados Financieros Intermedios  
Resumidos Consolidados e  
Informe de Gestión Intermedio  
correspondientes al período de seis  
meses terminado el 30 de junio de 2011,  
junto con el Informe de Auditoría

## INFORME DE AUDITORÍA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de  
Banco Santander, S.A.

Hemos auditado los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2011 de Banco Santander, S.A. ("el Banco") y sociedades dependientes ("el Grupo") que comprenden el balance consolidado al 30 de junio de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al período semestral terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a dichos estados, todos ellos resumidos y consolidados, incluidos en la información financiera semestral correspondiente al primer semestre de 2011, elaborados y firmados por los administradores del Banco. Como se indica en la Nota 1.b de las notas explicativas adjuntas, los administradores del Banco presentan los mencionados estados financieros incluidos en la información financiera semestral de acuerdo con los principios y normas contables establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de estados financieros resumidos y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros incluidos en la información financiera semestral, en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de los citados estados financieros y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con las normas contables indicadas anteriormente que le resultan de aplicación.

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

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a lo señalado en la Nota 1.b) de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que estos estados deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010.

El informe de gestión consolidado intermedio adjunto correspondiente al primer semestre del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los administradores del Banco consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de los estados financieros incluidos en la información financiera semestral del primer semestre del ejercicio 2011 a los que se refiere el primer párrafo. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 Banco Santander, S.A. y sociedades dependientes.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692

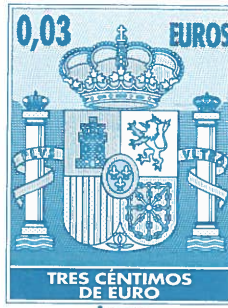


Carmen Barrasa Ruiz

28 de julio de 2011

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

Estados Financieros Intermedios  
Resumidos Consolidados e  
Informe de Gestión Intermedio  
correspondientes al período de seis  
meses terminado el 30 de junio de 2011



OK6520016

CLASE 8.<sup>a</sup>

GRUPO SANTANDER

BALANCES DE SITUACION RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Miles de Euros)

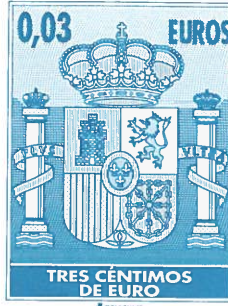
ACTIVO	Nota	30-06-11	31-12-10 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	30-06-11	31-12-10 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		90.002.981	77.785.278	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	9	131.909.453	136.771.837
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	5	164.300.796	156.761.730	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	9	72.638.422	51.019.749
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	5	30.986.214	39.480.171	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	9	898.769.450	898.968.685
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	5	90.475.905	86.234.826	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		513.481	810.376
INVERSIONES CREDITICIAS	5	764.588.404	768.858.435	DERIVADOS DE COBERTURA		4.827.667	6.633.628
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	5	-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		39.025	54.584
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		1.089.343	1.464.203	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS		10.774.786	10.449.274
DERIVADOS DE COBERTURA		6.049.092	8.227.013	PROVISIONES	10	16.039.677	15.659.853
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	6	6.795.568	6.285.020	PASIVOS FISCALES:		9.137.782	8.618.390
PARTICIPACIONES:		293.207	272.915	Corrientes		5.431.042	4.306.246
Entidades asociadas		293.207	272.915	Diferidos		3.706.740	4.312.144
Entidades multigrupo		-	-	RESTO DE PASIVOS		7.595.152	7.599.849
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		2.183.999	2.219.948	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.152.244.895</b>	<b>1.136.586.225</b>
ACTIVOS POR REASEGUROS		786.740	546.392	FONDOS PROPIOS:	11	77.696.767	77.333.542
ACTIVO MATERIAL:	7	13.879.893	11.141.637	Capital		4.220.137	4.164.561
Inmovilizado material		9.845.825	9.831.811	Prima de emisión		29.446.037	29.457.152
Inversiones inmobiliarias		4.034.068	1.309.826	Reservas		33.009.973	28.307.196
ACTIVO INTANGIBLE:	8	30.212.531	28.064.379	Otros instrumentos de capital-		8.820.853	8.686.000
Fondo de comercio		26.526.540	24.622.345	Menos: Valores propios		(159.681)	(192.288)
Otro activo intangible		3.685.991	3.442.034	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		3.500.860	8.180.909
ACTIVOS FISCALES:		22.451.523	22.572.333	Menos: Dividendos y retribuciones	3	(1.141.412)	(1.269.988)
Corrientes		5.491.691	5.483.665	AJUSTES POR VALORACION:	11	(4.164.682)	(2.315.203)
Diferidos		16.959.832	17.088.668	Activos disponibles para la venta		(1.300.047)	(1.248.853)
RESTO DE ACTIVOS		7.811.500	7.586.403	Cobertura de los flujos de efectivo		(111.536)	(171.762)
				Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		(997.399)	(1.955.824)
				Diferencias de cambio		(1.755.731)	1.061.407
				Activos no corrientes en venta		-	-
				Ent. valoradas por el método de la participación		31	(171)
				Resto de ajustes por valoración		-	-
				INTERESES MINORITARIOS	11	6.130.716	5.896.119
				Ajustes por valoración		647.083	838.415
				Resto		5.483.633	5.057.704
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.231.907.696</b>	<b>1.217.500.683</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>79.662.801</b>	<b>80.914.458</b>
				<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>1.231.907.696</b>	<b>1.217.500.683</b>
				PRO-MEMORIA:			
				RIESGOS CONTINGENTES		55.393.220	59.795.253
				COMPROMISOS CONTINGENTES		203.120.351	203.709.393

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

Las Notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2011.



CLASE 8.ª



OK6520017

**GRUPO SANTANDER**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS**  
**EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010**  
(Miles de Euros)

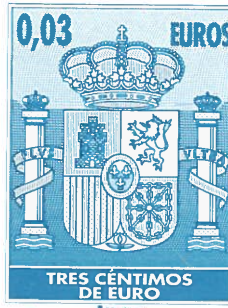
	Nota	(Debe) Haber	
		30-06-11	30-06-10 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	12	29.457.429	25.223.027
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS		(14.305.120)	(10.723.562)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>15.152.309</b>	<b>14.499.465</b>
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	12	233.598	191.064
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		10.433	7.971
COMISIONES PERCIBIDAS	12	6.373.078	5.663.545
COMISIONES PAGADAS		(1.049.623)	(854.651)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	12	804.849	1.193.862
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		574.036	96.810
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	12	5.087.299	3.607.469
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION		(5.048.701)	(3.532.005)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>22.137.278</b>	<b>20.873.530</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(8.693.831)	(7.882.237)
<i>Gastos de personal</i>		(5.071.275)	(4.499.910)
<i>Otros gastos generales de administración</i>		(3.622.556)	(3.382.327)
AMORTIZACIÓN		(1.037.379)	(928.414)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)		(1.609.927)	(752.369)
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)	5	(4.877.410)	(5.000.515)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>5.918.731</b>	<b>6.309.995</b>
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)		(93.609)	(96.802)
GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA		13.195	167.580
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO		-	-
GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	6	(332.719)	(49.726)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>5.505.598</b>	<b>6.331.047</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS		(1.523.913)	(1.414.547)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>3.981.685</b>	<b>4.916.500</b>
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)		(6.157)	(13.030)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>3.975.528</b>	<b>4.903.470</b>
<i>Resultado atribuido a la entidad dominante</i>		<i>3.500.860</i>	<i>4.445.349</i>
<i>Resultado atribuido a intereses minoritarios</i>		<i>474.668</i>	<i>458.121</i>
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN:</b>			
<i>En actividades ordinarias e interrumpidas:</i>			
<i>Beneficio básico (euros)</i>	3	<i>0,3951</i>	<i>0,5126</i>
<i>Beneficio diluido (euros)</i>	3	<i>0,3922</i>	<i>0,5095</i>
<i>En actividades ordinarias:</i>			
<i>Beneficio básico (euros)</i>	3	<i>0,3958</i>	<i>0,5141</i>
<i>Beneficio diluido (euros)</i>	3	<i>0,3929</i>	<i>0,5110</i>

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

Las Notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.



CLASE 8.ª



OK6520018

## GRUPO SANTANDER

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS****EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010**

(Miles de Euros)

	Nota	30-06-11	30-06-10 (*)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>3.975.528</b>	<b>4.903.470</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS:</b>		<b>(2.040.811)</b>	<b>3.052.179</b>
Activos financieros disponibles para la venta:		(136.414)	(1.728.327)
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>	5	(50.832)	(1.491.931)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		(85.582)	(236.396)
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo:		66.203	(352.955)
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		45.089	(400.010)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		21.114	47.055
<i>Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Coberturas de inversiones netas en el extranjero:	11	958.425	(3.224.738)
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		961.506	(3.224.738)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		(3.081)	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Diferencias de cambio:	11	(2.983.662)	7.830.663
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		(3.004.227)	7.878.631
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		20.565	(47.968)
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Activos no corrientes en venta:		-	(48)
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		-	(48)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Ganancias/ (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones		-	-
Entidades valoradas por el método de la participación:		202	-
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		202	-
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos		-	1.461
Impuesto sobre beneficios		54.435	526.123
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>1.934.717</b>	<b>7.955.649</b>
<i>Atribuidos a la entidad dominante</i>		1.651.381	6.861.217
<i>Atribuidos a intereses minoritarios</i>		283.336	1.094.432

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

Las Notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.



CLASE 8.ª

IMPRESA DE MONEDAS Y TIMBRES



OK6520019

## GRUPO SANTANDER

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS  
EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010**  
(Miles de Euros)

	Patrimonio Neto Atribuido a la Entidad Dominante							Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios					Ajustes por Valoración	Intereses Minoritarios	
	Capital	Prima de Emisión y Reservas Menos Dividendos y Retribuciones	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores Propios	Resultado del Periodo Atribuido a la Entidad Dominante			
<b>Saldo al 31/12/10 (*)</b>	4.164.561	56.494.360	8.686.000	(192.288)	8.180.909	(2.315.203)	5.896.119	<b>80.914.458</b>
Ajustes por cambios de criterio contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustado</b>	4.164.561	56.494.360	8.686.000	(192.288)	8.180.909	(2.315.203)	5.896.119	<b>80.914.458</b>
<b>Total ingresos y Gastos reconocidos</b>	-	-	-	-	3.500.860	(1.849.479)	283.336	<b>1.934.717</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	55.576	4.820.238	134.853	32.607	(8.180.909)	-	(48.739)	<b>(3.186.374)</b>
Aumentos/(reducciones) de capital	55.576	(56.845)	-	-	-	-	-	(1.269)
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	139.585	-	-	-	-	139.585
Reclasificación de/ a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	(3.201.450)	-	-	-	-	(317.319)	(3.518.769)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	(7.308)	-	32.607	-	-	-	25.299
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	8.180.909	-	-	(8.180.909)	-	-	-
Incrementos/(reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	160.316	160.316
Pagos con instrumentos de capital	-	-	(3.800)	-	-	-	-	(3.800)
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	-	(95.068)	(932)	-	-	-	108.264	12.264
<b>Saldo al 30/06/11</b>	<b>4.220.137</b>	<b>61.314.598</b>	<b>8.820.853</b>	<b>(159.681)</b>	<b>3.500.860</b>	<b>(4.164.682)</b>	<b>6.130.716</b>	<b>79.662.801</b>

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

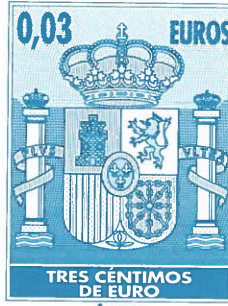
Las Notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.





CLASE 8.<sup>a</sup>

IMPORTE



OK6520020

## GRUPO SANTANDER

### ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010 (Miles de Euros)

	Patrimonio Neto Atribuido a la Entidad Dominante								
	Fondos Propios						Ajustes por Valoración	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Capital	Prima de Emisión y Reservas Menos Dividendos y Retribuciones	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores Propios	Resultado del Periodo Atribuido a la Entidad Dominante				
Saldo al 31/12/09 (*)	4.114.413	51.616.027	7.188.465	(29.755)	8.942.538	(3.165.104)	5.204.058	73.870.642	
Ajustes por cambios de criterio contables	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo inicial ajustado	4.114.413	51.616.027	7.188.465	(29.755)	8.942.538	(3.165.104)	5.204.058	73.870.642	
Total ingresos y Gastos reconocidos	-	-	-	-	4.445.349	2.415.868	1.094.432	7.955.649	
Otras variaciones del patrimonio neto	-	5.749.978	76.376	(126.587)	(8.942.538)	-	(165.367)	(3.408.138)	
Aumentos/(reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	76.689	-	-	-	-	76.689	
Reclasificación de/ a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	
Distribución de dividendos	-	(2.938.185)	-	-	-	-	(178.046)	(3.116.231)	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	(7.682)	-	(126.587)	-	-	-	(134.269)	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	8.942.538	-	-	(8.942.538)	-	-	-	
Incrementos/(reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	109.398	109.398	
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	-	(246.693)	(313)	-	-	-	(96.719)	(343.725)	
Saldo al 30/06/10 (*)	4.114.413	57.366.005	7.264.841	(156.342)	4.445.349	(749.236)	6.133.123	78.418.153	

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

Las Notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.





OK6520021

**CLASE 8.ª**  
INFORMACIÓN FINANCIERA

**GRUPO SANTANDER**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS**  
**GENERADOS EN LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS**  
**EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010**  
(Miles de Euros)

	Nota	30-06-11	30-06-10 (*)
<b>A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>28.728.783</b>	<b>27.445.309</b>
Resultado consolidado del período		3.975.528	4.903.470
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		10.289.763	8.066.823
Amortización		1.037.379	928.414
Otros ajustes		9.252.384	7.138.409
<b>Aumento/(Disminución) neta en los activos y pasivos de explotación:</b>		<b>15.508.641</b>	<b>15.332.655</b>
Activos de explotación		(4.444.066)	(16.327.430)
Pasivos de explotación		19.952.707	31.660.085
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios		(1.045.149)	(857.639)
<b>B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(7.137.433)</b>	<b>173.229</b>
<b>Pagos:</b>		<b>(8.302.320)</b>	<b>(1.344.399)</b>
Activos materiales	7	(844.404)	(1.161.043)
Activos intangibles		(233.667)	(181.380)
Participaciones		(28.776)	(1.976)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	2	(7.195.473)	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
<b>Cobros:</b>		<b>1.164.887</b>	<b>1.517.628</b>
Activos materiales	7	235.107	446.171
Activos intangibles		-	-
Participaciones		-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	6	929.780	1.071.457
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-
<b>C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(6.233.988)</b>	<b>(6.267.350)</b>
<b>Pagos:</b>		<b>(10.471.429)</b>	<b>(10.511.340)</b>
Dividendos	3	(2.060.037)	(2.837.020)
Pasivos subordinados		(4.334.367)	(3.174.751)
Amortización de instrumentos de capital propio		-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	11	(3.951.101)	(4.378.259)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(125.924)	(121.310)
<b>Cobros:</b>		<b>4.237.441</b>	<b>4.243.990</b>
Pasivos subordinados		48.449	-
Emisión de instrumentos de capital propio		-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	11	3.969.196	4.243.990
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		219.796	-
<b>D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		<b>(3.139.659)</b>	<b>4.815.512</b>
<b>E. AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>		<b>12.217.703</b>	<b>26.166.700</b>
<b>F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>		<b>77.785.278</b>	<b>34.889.413</b>
<b>G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b>90.002.981</b>	<b>61.056.113</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>			
Caja		5.231.815	4.899.361
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		84.771.166	56.156.752
Otros activos financieros		-	-
Menos- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b>90.002.981</b>	<b>61.056.113</b>

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

Las Notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado generado en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6520022

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

Notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011

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

#### **a) Introducción**

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

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

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante, cuentas semestrales) del Grupo correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 han sido elaborados y firmados por sus administradores, en su reunión del 21 de julio de 2011. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2010 fueron aprobadas por la junta general de accionistas del Banco celebrada el 17 de junio de 2011.

#### **b) Bases de presentación de las cuentas semestrales**

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

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

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2010 del Grupo fueron formuladas por los administradores del Banco (en reunión de su consejo de administración de 21 de marzo de 2011) de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2010 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2010. Dichos principios, políticas y criterios de valoración estaban en conformidad con lo establecido en las NIIF aprobadas por el International Standard Board (IASB).



CLASE 8.ª



OK6520023

Las presentes cuentas semestrales se han elaborado y se presentan de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia para la preparación de estados financieros intermedios resumidos y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y teniendo en cuenta lo requerido por la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Dichas cuentas semestrales serán incluidas en la Información Financiera Semestral correspondiente al primer semestre de 2011 que el Grupo presente de acuerdo con la mencionada Circular 1/2008.

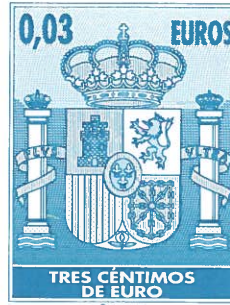
De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, las presentes cuentas semestrales no incluyen toda la información que requerían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estas cuentas semestrales las mismas deben ser leídas junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010.

Las políticas y métodos contables utilizados en la formulación de las presentes cuentas semestrales son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2011. En este sentido indicar que:

- Durante el primer semestre de 2011 han entrado en vigor y han sido adoptadas por la Unión Europea las siguientes Normas e Interpretaciones:
  - Modificación NIC 32 Clasificación derechos sobre acciones - Esta modificación es relativa a la clasificación de derechos emitidos para adquirir acciones (derechos, opciones o *warrants*) denominados en moneda extranjera. Conforme a esta modificación cuando estos derechos son para adquirir un número fijo de acciones por un importe fijo son instrumentos de patrimonio, independientemente de en qué moneda esté denominada esa cantidad fija y siempre que se cumplan otros requisitos que exige la norma.
  - Revisión NIC 24 Desgloses de partes vinculadas - Trata los desgloses a realizar sobre las partes vinculadas en los estados financieros. Hay dos novedades básicas, por un lado introduce una exención parcial sobre ciertos desgloses cuando la relación de vinculación se produce por ser entidades dependientes o relacionadas con el Estado (o institución gubernamental equivalente) y, por otro, se revisa la definición de parte vinculada clarificándose algunas relaciones que anteriormente no eran explícitas en la norma.
  - Modificación CINIIF 14 Anticipos de pagos mínimos obligatorios - Esta modificación evita que en determinadas ocasiones una entidad no pudiera reconocerse como un activo algunos prepagos voluntarios.
  - CINIIF 19 Cancelación de deuda con instrumentos de patrimonio - Aborda el tratamiento contable desde el punto de vista del deudor de la cancelación total o parcial de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio a su prestamista. La interpretación no aplica en este tipo de operaciones cuando las contrapartes en cuestión son accionistas o vinculados y actúan como tal, ni cuando la permuta de deuda por instrumentos de patrimonio ya estaba prevista en los términos del contrato original. En este caso, la emisión de instrumentos de patrimonio se mediría a su valor razonable en la fecha de cancelación del pasivo y cualquier diferencia de este valor con el valor contable del pasivo se reconocería en resultados.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
OPERACIONES FINANCIERAS



OK6520024

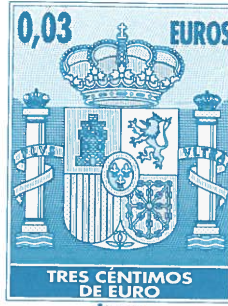
De la aplicación de las mencionadas normas contables e interpretaciones no han derivado efectos significativos en las cuentas semestrales del Grupo.

- Asimismo a la fecha de formulación de estas cuentas semestrales se encontraban pendientes de adopción por la Unión Europea las siguientes Normas e Interpretaciones cuya fecha efectiva de entrada en vigor es posterior a 30 de junio de 2011:
  - NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración (obligatoria a partir del 1 de enero de 2013), que sustituirá en el futuro la parte de clasificación y valoración de activos financieros de la actual NIC39. Dicha norma incorpora diferencias relevantes con la norma actual, entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable, la desaparición de las actuales clasificaciones de Inversiones mantenidas hasta el vencimiento y Activos financieros disponibles para la venta, el análisis de deterioro sólo para los activos que van a coste amortizado y la no bifurcación de derivados implícitos en contratos financieros.
  - Modificación de NIIF 7 Instrumentos financieros: Desgloses (obligatoria para ejercicios que comiencen a partir del 1 de julio de 2011) - Transferencias de activos financieros. Se refuerzan los requisitos de desglose aplicables a las transferencias de activos, tanto aquellas en las que los activos no se dan de baja del balance como principalmente aquellas que califican para su baja en balance pero la entidad tiene todavía alguna implicación continuada.
  - Modificación de la NIC 12 Impuesto sobre ganancias - incorpora que la medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos de propiedades inmobiliarias depende de si se espera recuperar dicho activo mediante su uso o su venta.
  - Modificación de la NIIF 1 relativa a la presentación de estados financieros tras un período de hiperinflación.
  - NIIF 10 Estados Financieros consolidados (obligatoria para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013) – esta norma sustituirá a las actuales NIC 27 y SIC 12, introduciendo un único modelo de consolidación basado en el control, independientemente de la naturaleza de la sociedad en que se invierte. NIIF 10 modifica la definición de control existente actualmente. La nueva definición de control consta de tres elementos que deben cumplirse, el poder sobre la participada, la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión y la capacidad de utilizar ese control de modo que se pueda influir en el importe de los retornos.
  - NIIF 11 Acuerdos conjuntos (obligatoria para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013) – sustituirá a la NIC 31 vigente actualmente. El cambio fundamental que plantea esta norma respecto a la actual es la eliminación de la opción de consolidación proporcional para las entidades que se controlan conjuntamente, que pasarán a incorporarse por el método de la participación.
  - NIIF 12 Desgloses de participaciones en otras entidades (obligatoria para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013) – esta norma agrupa todos los requisitos de revelación en cuentas relativos a participaciones en otras entidades (sean dependientes, asociadas, negocios conjuntos u otras participaciones) incluyendo nuevos requerimientos de desgloses. El objetivo de esta norma es facilitar a los usuarios de los estados financieros información que les permita evaluar las bases sobre las que se controla, las posibles restricciones existentes sobre activos o pasivos, la exposición al riesgo surgido de la involucración en entidades no consolidadas etc.
  - NIIF 13 Valor razonable (obligatoria para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013) – que sustituye la actual literatura sobre valor razonable recogida en distintas normas contables por una norma única.





**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OK6520025

- Modificaciones de las NIC 27 y 28 (revisada) (obligatoria para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013) – que recogen los cambios derivados de las nuevas NIIF 10 y 11 anteriormente descritos.
- Modificación de la NIC 1 Presentación de Estado de ingresos y gastos reconocidos (obligatoria para ejercicios que comiencen a partir del 1 de julio de 2012) – consiste básicamente en el requerimiento de presentar un total de aquellos conceptos que se reciclarán a la cuenta de pérdidas y ganancias en ejercicios futuros y de aquéllos que no.
- Modificación de la NIC 19 Retribuciones a los empleados (obligatoria para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013) – elimina la “banda de fluctuación” por la que la actualmente las entidades pueden elegir diferir cierta porción de las pérdidas y ganancias actuariales, estableciendo que a partir de la entrada en vigor de esta modificación todas las ganancias y pérdidas actuariales se reconocerán inmediatamente. Incluye cambios relevantes de presentación de los componentes del coste, de forma que el coste de servicio (servicios pasados, reducciones y liquidaciones del plan) y de interés neto se imputarán a pérdidas y ganancias y el componente de revalorización (comprende básicamente las pérdidas y ganancias) se imputará a Patrimonio-Ajustes por valoración y no se reclasificará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

A la fecha actual el Grupo está analizando los posibles impactos derivados de estas nuevas normas.

### **c) Estimaciones realizadas**

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los administradores del Banco para la formulación de las cuentas semestrales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2010.

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

1. El gasto por impuesto sobre sociedades que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual;
2. Las pérdidas por deterioro de determinados activos;
3. Las hipótesis empleadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras obligaciones;
4. La vida útil de los activos materiales e intangibles;
5. La valoración de los fondos de comercio de consolidación; y
6. El valor razonable de determinados activos no cotizados.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2010, distintas de las indicadas en estas cuentas semestrales.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
AGRAFADO



OK6520026

#### **d) Otros asuntos**

##### *i. Impugnaciones de acuerdos sociales*

En la Nota 1-d. i) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010 se describen en detalle la impugnación de determinados acuerdos sociales aprobados por las juntas generales de accionistas del Banco celebradas el 18 de enero de 2000, 4 de marzo de 2000, 10 de marzo de 2001, 9 de febrero de 2002, 24 de junio de 2002, 21 de junio de 2003, 19 de junio de 2004 y 18 de junio de 2005.

Entre la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2010 y la de estas cuentas semestrales, en el Juzgado de lo Mercantil nº 1 de Santander, se tramita un procedimiento sobre impugnación de los acuerdos sociales primero y segundo adoptados por la junta general ordinaria de Banco Santander, S.A. celebrada el 11 de junio de 2010, interpuesto por un accionista. El Banco presentó su escrito de contestación y la audiencia previa ha sido señalada para el próximo 15 de noviembre de 2011.

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

##### *ii. Cesiones de crédito*

En la Nota 1-d. ii) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010 se describe la evolución desde 1992 de determinadas reclamaciones efectuadas contra el Grupo relacionadas con determinadas cesiones de crédito realizadas.

Entre la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2010 y la fecha de formulación de estas cuentas semestrales no se han producido modificaciones significativas en dicho asunto.

#### **e) Activos y pasivos contingentes**

En la Nota 2-o de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de formulación de estas cuentas semestrales no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

#### **f) Comparación de la información**

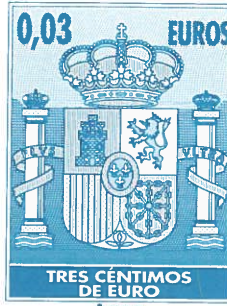
La información contenida en estas cuentas semestrales correspondiente a 2010 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.

Para interpretar la evolución de los saldos respecto a diciembre de 2010 es necesario tener en cuenta el efecto del tipo de cambio derivado del volumen de saldos en moneda extranjera mantenido por el Grupo dada su diversidad geográfica (véase Nota 51.b de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010) y la depreciación experimentada por todas las monedas respecto del euro en los primeros seis meses del ejercicio 2011 con tipos de cambio finales: peso mexicano (-2,5%), dólar (-7,5%), real brasileño (-1,9%), libra (-4,6%) y peso chileno (-7,7%).





CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6520027

Adicionalmente, a efectos de facilitar la comparación de la información cabe destacar que los resultados del primer semestre incluyen un impacto neto de impuestos de 620 millones de euros (538 millones de libras) por la constitución de una provisión para atender reclamaciones por productos de seguros de protección de pagos (PPI), en línea con lo realizado por otros bancos británicos (véase Nota 10).

**g) Estacionalidad de las transacciones del Grupo**

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.

**h) Importancia relativa**

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

**i) Hechos posteriores**

Desde el 1 de julio de 2011 y hasta la fecha de formulación de las cuentas correspondientes al primer semestre de 2011 cabe destacar los siguientes hechos relevante de Grupo Santander:

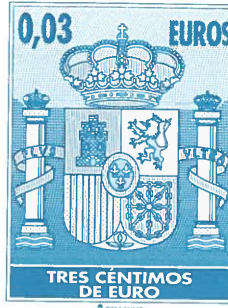
Con fecha 17 de marzo de 2011, las entidades acreedoras que habían participado en 2009 en el acuerdo de reestructuración de la deuda de Metrovacesa (véase Nota 8.b de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010), entre las que se encuentran Banco Santander, S.A. y Banco Español de Crédito, S.A., llegaron a un acuerdo de capitalización y voto en la mencionada entidad, sujeto a determinadas condiciones suspensivas, entre las que se encontraba la realización por Metrovacesa de una ampliación de capital mediante aportaciones dinerarias y compensación de créditos, en el que está previsto que las entidades acreedoras capitalicen en su conjunto deuda financiera a Metrovacesa por, aproximadamente, 1.360 millones de euros, de los que corresponderían al Grupo 492 millones de euros.

El 28 de junio de 2011, la junta general de accionistas de Metrovacesa aprobó el aumento de capital indicado por un importe nominal de 1.949 millones de euros, sujeto a determinadas condiciones suspensivas tales como la concesión por la Comisión Nacional del Mercado de Valores al Grupo de la dispensa de la obligación de lanzar una OPA sobre la totalidad del capital social, al existir la posibilidad de que como consecuencia de dicha operación la participación del Grupo en el capital de Metrovacesa supere el 30%. Dicha dispensa ha sido obtenida con fecha 6 de julio de 2011.

A la fecha de formulación de estas cuentas semestrales la mencionada operación no había sido completada. El Grupo estima que, con motivo de la capitalización anteriormente descrita, no se producirán deterioros adicionales de las posiciones mantenidas con Metrovacesa.

**j) Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados**

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



OK6520028

**CLASE 8.ª**

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor, cualquiera que sea la cartera en que se clasifiquen.

El Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo los saldos registrados en el epígrafe Caja y Depósitos en Bancos Centrales del balance resumido consolidado.

- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

**2. Grupo Santander**

En los Anexos I, II y III de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

Asimismo en la Nota 3 de la memoria de dichas cuentas anuales se describen las adquisiciones y ventas de sociedades más significativas efectuadas por el Grupo durante los ejercicios 2010, 2009 y 2008.

En el cuadro siguiente se muestra información de detalle sobre las adquisiciones y ventas más representativas de participaciones en el capital/patrimonio de éstas y otras entidades, así como otras operaciones societarias relevantes, realizadas durante el primer semestre de 2011:

COMBINACIONES DE NEGOCIOS U OTRAS ADQUISICIONES O AUMENTO DE PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS (PERIODO ACTUAL)						
Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	Coste (neto) de la combinación (a) + (b) (miles de euros)		% de derechos de voto adquiridos	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la adquisición
			Importe (Neto) pagado en la adquisición + otros costes directamente atribuibles a la combinación (a)	Valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición de la entidad (b)		
Santander Banif Inmobiliario, F.I.I.	Adquisición	01/03/2011	2.325.997	-	93,01%	95,54%
Bank Zachodni WBK S.A. (Grupo)	Adquisición	01/04/2011	4.167.476	-	95,67%	95,83%
GE Consumo Mexico, S.A. de C.V., SOFOM E.N.R.	Adquisición	29/04/2011	138.899	-	100,00%	100,00%
GE Holding Mexico, S.A. de C.V.	Adquisición	29/04/2011	18.449	-	100,00%	100,00%



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6520029

DISMINUCIÓN DE PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS U OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR (PERIODO ACTUAL)					
Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenado, escindido o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	% de derechos de voto enajenados o dados de baja	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la enajenación	Beneficio/(pérdida) generado (miles de euros)
AIG Bank Polska Spółka Akcyjna	Fusión	01/03/2011	100,00%	0,00%	-
Santander International Bank of Puerto Rico, Inc.	Fusión	01/01/2011	100,00%	0,00%	-
Totta Crédito Especializado, Instituição Financeira de Crédito, S.A. (IFIC)	Fusión	01/04/2011	100,00%	0,00%	-

A continuación se describen las operaciones más significativas efectuadas durante el semestre.

#### *Adquisición de Bank Zachodni WBK, S.A.*

Con fecha 7 de febrero de 2011 el Grupo comunicó la formulación en Polonia de una oferta pública de adquisición de acciones sobre el 100% de la entidad polaca Bank Zachodni WBK (BZ WBK), a la que necesariamente acudiría Allied Irish Bank (AIB), entidad poseedora del 70,36% de BZ WBK, en virtud del acuerdo suscrito con Banco Santander en septiembre de 2010.

El 18 de febrero de 2011 se recibió comunicación de no oposición del regulador financiero de Polonia -KNF- a la toma de participación significativa por el Grupo.

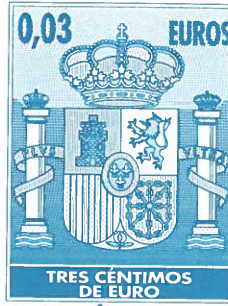
Con fecha 1 de abril de 2011 el Grupo adquirió 69.912.653 acciones de Bank Zachodni WBK, S.A. lo que representa el 95,67% del capital de dicha entidad. Al cierre de junio de 2011 el número total de acciones que el Grupo posee de Bank Zachodni WBK, S.A. asciende a 70.025.989 que representan el 95,83%. La compra de las acciones mencionada anteriormente ha supuesto un desembolso de 3.994 millones de euros. Adicionalmente, y como se había anunciado, Santander adquirió en dicha fecha la participación del 50% que AIB tenía en la sociedad Bank Zachodni WBK Asset Management, por 174 millones de euros en efectivo.

A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, el Grupo ha realizado una asignación preliminar del valor razonable de los activos identificables adquiridos, y pasivos asumidos. Dicho análisis será concluido, en todo caso, dentro del período máximo permitido por la normativa de aplicación, doce meses desde la fecha de adquisición.

A continuación se presenta el valor razonable de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos en la fecha de compra, el coste de la participación y el fondo de comercio preliminares:



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6520030

	Millones de euros
	Valor razonable
Caja y depósitos interbancarios	702
Inversiones financieras	4.089
Inversiones crediticias (*)	8.296
Activos materiales	113
Activos intangibles (**)	191
Resto de activos	226
<b>Total Activo</b>	<b>13.616</b>
Depósitos de la clientela	10.466
Depósitos de entidades de crédito	797
Provisiones	21
Resto de pasivos	464
<b>Total Pasivo</b>	<b>11.748</b>
Valor de los activos netos	1.868
Intereses minoritarios	(78)
Coste de la participación	(4.168)
<b>Fondo de comercio a 1 de abril de 2011</b>	<b>2.378</b>

(\*) En la estimación preliminar de su valor razonable se han considerado pérdidas por deterioro adicionales por un importe de 15 millones de euros.

(\*\*) En la estimación preliminar se han identificado *core deposits* y lista de clientes por importe aproximado de 149 millones de euros.

A 30 de junio de 2011 Bank Zachodni WBK, S.A ha aportado 94 millones de resultado al Grupo. Si la operación de compra hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2011, los resultados aportados al Grupo habrían sido de, aproximadamente, 163 millones de euros.

#### Adquisición de Santander Banif Inmobiliario

Con fecha 3 de diciembre de 2010 el Grupo, por razones exclusivamente comerciales, decidió aportar recursos al fondo de inversión inmobiliaria Santander Banif Inmobiliario, FII (el Fondo) mediante suscripción de nuevas participaciones y la concesión de una garantía de liquidez durante dos años para poder atender los reembolsos de los partícipes que así lo quisieran y evitar así su disolución. El Grupo ofreció a los partícipes de dicho Fondo la posibilidad de que antes del 16 de febrero de 2011 presentaran nuevas solicitudes de reembolso total o parcial de sus participaciones o revocasen total o parcialmente las solicitudes de reembolso que ya hubieran presentado y todavía no hubiesen sido atendidas.

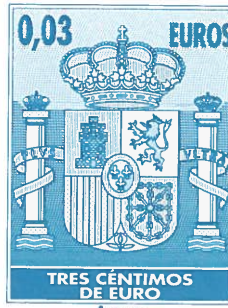
Dicho Fondo, gestionado por la entidad del Grupo Santander Real Estate, S.G.I.I.C., S.A. había sido suspendido de reembolsos durante dos años en febrero de 2009, de acuerdo a lo solicitado a la CNMV, debido a la falta de liquidez suficiente para atender los reembolsos solicitados a dicha fecha, que superaban el 10% del patrimonio.

El 1 de marzo de 2011 el Grupo procedió al pago íntegro de los reembolsos solicitados por sus partícipes por un importe de 2.326 millones de euros, equivalentes al 93,01% del patrimonio del Fondo, mediante la suscripción de las correspondientes participaciones por el Grupo a su valor liquidativo de 28 de febrero de 2011.

Tras dicha adquisición el Grupo mantiene una participación del 95,54% en el mencionado Fondo. Asimismo desde dicha fecha ha quedado levantada la suspensión de reembolsos y el Fondo opera normalmente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6520031

A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, el Grupo ha realizado una asignación preliminar del valor razonable de los activos identificables adquiridos, y pasivos asumidos. Dicho análisis será concluido, en todo caso, dentro del período máximo permitido por la normativa de aplicación, doce meses desde la fecha de adquisición.

A continuación se presenta el valor razonable de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos en la fecha de compra, el coste de la participación y el fondo de comercio preliminares:

	Millones de euros
	Valor razonable
Caja y depósitos interbancarios	69
Inversiones crediticias	10
Activos materiales	2.756
Resto de activos	9
<b>Total Activo</b>	<b>2.844</b>
Depósitos de la clientela	81
Depósitos de entidades de crédito	245
Resto de pasivos	18
<b>Total Pasivo</b>	<b>343</b>
Valor de los activos netos	2.501
Intereses minoritarios	(112)
Coste de la participación	(2.389)
Fondo de comercio	-

A la fecha actual no se han efectuado ajustes a los valores razonables de los activos y pasivos adquiridos, no obstante se espera que los mismos no sean significativos dado que el Fondo registra su patrimonio a valor liquidativo.

A 30 de junio de 2011 Santander Banif Inmobiliario ha aportado al Grupo pérdidas por 36 millones de euros.

#### **Otras transacciones**

##### *Negocio de Banca Comercial Skandinaviska Enskilda Banken (SEB Alemania)*

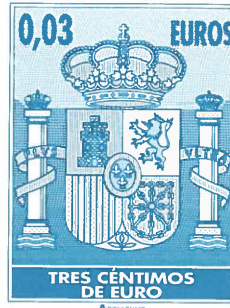
Con fecha 12 de julio de 2010, el Grupo Santander anunció un acuerdo con Skandinaviska Enskilda Banken (SEB Group) para la adquisición, por parte de la entidad dependiente alemana Santander Consumer Bank, AG, del negocio de banca comercial de SEB en Alemania. Este negocio, que incluye 173 sucursales y ofrece servicios a un millón de clientes, ha supuesto casi duplicar el número de sucursales de la red de Santander Consumer Bank en Alemania e incrementar el número de empleados del Grupo en, aproximadamente, 2.200. Esta operación, una vez obtenidas las aprobaciones regulatorias pertinentes, se cerró el 31 de enero de 2011, por un importe de 494 millones de euros (555 millones de euros minorados por determinadas modificaciones al precio de compra acordadas entre las partes), sujeto a los ajustes que pudieran ponerse de manifiesto tras el proceso de revisión de los activos netos adquiridos.

A la fecha de la formulación de estas cuentas semestrales el Grupo se encuentra en un proceso de revisión del precio acordado en función de la revisión efectuada de los activos netos adquiridos, por lo que podría surgir algún ajuste al mismo. Teniendo en cuenta lo anterior, el Grupo ha realizado una asignación preliminar del valor razonable de los activos identificables adquiridos, y pasivos asumidos. Dicho análisis será concluido, en todo caso, dentro del período máximo permitido por la normativa de aplicación, doce meses desde la fecha de adquisición.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6520032

A continuación se presenta el valor razonable de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos en la fecha de compra, el coste de la participación y el fondo de comercio preliminares:

	Millones de euros
	Valor razonable
Caja	61
Créditos a clientes (préstamos) (*)	8.048
Activo material	6
Resto de activos	14
<b>Total Activo</b>	<b>8.129</b>
Pasivos financieros a coste amortizado-	
Depósitos de entidades de créditos	710
Depósitos de la clientela	4.486
Otra financiación	2.544
	7.740
Provisiones (**)	85
Resto de pasivos	32
<b>Total Pasivo</b>	<b>7.857</b>
Valor de los activos netos	272
Intereses minoritarios	-
Coste de la participación	(494)
Fondo de comercio (***)	222

(\*) De los que, aproximadamente, el 83% corresponden a préstamos con garantía hipotecaria y el resto a préstamos al consumo. En la estimación de su valor razonable se han considerado pérdidas por deterioro de los préstamos adquiridos por un importe de 190 millones de euros.

(\*\*) De las que, 66 millones de euros, aproximadamente, corresponden a fondos de pensiones (véase Nota 10).

(\*\*\*) Forma parte de la Unidad generadora de efectivo de Santander Holding GmbH (antes CC-Holding) (véase Nota 8).

A 30 de junio de 2011 este negocio ha aportado al Grupo una pérdida de 1 millón de euros.

### **3. Dividendos pagados por el Banco y beneficio por acción**

#### **a) Dividendos pagados por el Banco**

A continuación se muestran los dividendos pagados por el Banco durante los seis primeros meses de 2011 y 2010:





CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6520033

	Primer Semestre 2011			Primer Semestre 2010		
	% sobre Nominal	Euros por Acción	Importe (Miles de Euros)	% sobre Nominal	Euros por Acción	Importe (Miles de Euros)
Acciones ordinarias	48,9%	0,24428	2.060.037	69,0%	0,34477	2.837.020
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)						
Dividendos totales pagados	48,9%	0,24428	2.060.037	69,0%	0,34477	2.837.020
Dividendos con cargo a resultados	48,9%	0,24428	2.060.037	69,0%	0,34477	2.837.020
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	-	-	-	-	-	-
Dividendos en especie	-	-	-	-	-	-

- La junta general ordinaria de 11 de junio de 2010 aprobó, tras la gran aceptación en 2009 del programa de retribución Santander Dividendo Elección, ofrecer de nuevo esta opción en noviembre de 2010 para el cobro de un importe equivalente al segundo dividendo a cuenta del ejercicio en efectivo o en acciones nuevas. Además en función del nivel de la demanda y de las condiciones de mercado, podría ofrecerse también esta opción en la fecha habitual del pago del tercer dividendo a cuenta, en febrero de 2011.

Así, la comisión ejecutiva del Banco, en reunión de 13 de enero de 2011, acordó aplicar el programa Santander Dividendo Elección en las fechas en las que tradicionalmente se paga el tercer dividendo a cuenta, ofreciendo a los accionistas la opción de recibir un importe equivalente a dicho dividendo, por un íntegro de 0,117 euros por título, en acciones o en efectivo. Así, un importe equivalente al tercer dividendo a cuenta ha sido en parte abonado en febrero de 2011 mediante el pago en efectivo de 129.189 miles de euros y el resto mediante la entrega de acciones liberadas por valor de 845.318 miles de euros.

Adicionalmente, el 1 de mayo de 2011 se abonó el cuarto dividendo a cuenta del ejercicio 2010 por importe de 1.930.848 miles de euros con cargo a los resultados obtenidos durante el ejercicio 2010.

- El día 16 de junio de 2011 se anuncia el pago del primer dividendo a cuenta de los beneficios de 2011 por un importe íntegro por acción de 0,135234 euros, cuantía que es igual a la abonada en agosto de 2010 (primer dividendo a cuenta de 2010). El pago se producirá a partir del 1 de agosto de 2011. Dado que dicho dividendo ya ha sido acordado se presenta al 30 de junio de 2011 disminuyendo el patrimonio neto del Grupo en el epígrafe Fondos propios – Dividendos y retribuciones.
- Adicionalmente a los dividendos pagados con cargo a resultados que se muestran en el cuadro anterior, durante el primer semestre de 2011 se han pagado, con cargo a reservas, 125,9 millones de euros (121 millones de euros en el primer semestre de 2010) correspondientes a intereses de los valores necesariamente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión del Banco (Valores Santander). Véase Nota 11. Dichos intereses se muestran en el Estado total de cambios en el patrimonio neto en la línea Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto.

## **b) Beneficio por acción en actividades ordinarias e interrumpidas**

### *i. Beneficio básico por acción*

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6520034

De acuerdo con ello:

	30-06-2011	30-06-2010
Resultado neto atribuido a la entidad dominante (miles de euros)	3.500.860	4.445.349
<i>Del que:</i>		
<i>Resultado de operaciones interrumpidas (miles de euros)</i>	<i>(6.157)</i>	<i>(13.030)</i>
<i>Resultado de la actividad ordinaria (miles de euros)</i>	<i>3.507.017</i>	<i>4.458.379</i>
Número medio ponderado de acciones en circulación	8.379.417.322	8.193.346.300
Conversión asumida de deuda convertible	481.431.266	478.211.254
Número ajustado de acciones	8.860.848.588	8.671.557.554
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>0,3951</b>	<b>0,5126</b>
<i>Del que: de operaciones interrumpidas (euros)</i>	<i>(0,0007)</i>	<i>(0,0015)</i>
<i>de actividades ordinarias (euros)</i>	<i>0,3958</i>	<i>0,5141</i>

ii. Beneficio diluido por acción

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

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

	30-06-11	30-06-10
Resultado neto atribuido a la entidad dominante (miles de euros)	3.500.860	4.445.349
Efecto dilutivo de los cambios en los resultados del período derivados de la potencial conversión de acciones ordinarias	-	-
Resultado atribuido a la entidad dominante (miles de euros)	3.500.860	4.445.349
<i>Del que:</i>		
<i>Resultado de operaciones interrumpidas (miles de euros)</i>	<i>(6.157)</i>	<i>(13.030)</i>
<i>Resultado de la actividad ordinaria (miles de euros)</i>	<i>3.507.017</i>	<i>4.458.379</i>
Número medio ponderado de acciones en circulación	8.379.417.322	8.193.346.300
Efecto dilutivo de:		
Conversión asumida de deuda convertible	481.431.266	478.211.254
Derechos de opciones/ recepción de acciones	64.515.046	53.341.013
Número ajustado de acciones	8.925.363.634	8.724.898.567
<b>Beneficio diluido por acción (euros)</b>	<b>0,3922</b>	<b>0,5095</b>
<i>Del que: de operaciones interrumpidas (euros)</i>	<i>(0,0007)</i>	<i>(0,0015)</i>
<i>de actividades ordinarias (euros)</i>	<i>0,3929</i>	<i>0,5110</i>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6520035

#### 4. Retribuciones y otras prestaciones al consejo de administración del Banco y a la alta dirección

En la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del consejo de administración del Banco y a la alta dirección durante los ejercicios 2010, 2009 y 2008.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2011 y 2010:

##### Remuneraciones a miembros del consejo de administración (1)

	Miles de Euros	
	30-06-11	30-06-10
<b>Miembros del consejo de administración:</b>		
Concepto retributivo-		
Retribución salarial fija de los consejeros ejecutivos	5.700	5.245
Retribución variable en efectivo de los consejeros ejecutivos	-	-
Dietas de los consejeros	780	714
Atenciones estatutarias (asignación anual)	-	-
Otros (salvo primas por seguros)	918	794
<b>Sub-total</b>	<b>7.398</b>	<b>6.753</b>
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros (2)	1.070	-
	<b>8.468</b>	<b>6.753</b>

- (1) La memoria anual del ejercicio 2011 contendrá información individualizada y por todos los conceptos de la remuneración de todos los Consejeros, incluidos los ejecutivos.
- (2) Remuneración en especie correspondiente a la entrega de acciones derivada del cumplimiento de las condiciones establecidas en el primer ciclo del plan de acciones vinculado a inversión obligatoria (véase Nota 47 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010).

##### Otras prestaciones a miembros del consejo de administración

	Miles de Euros	
	30-06-11	30-06-10
<b>Miembros del consejo de administración:</b>		
Otras prestaciones-		
Anticipos	-	-
Créditos concedidos	19.164	8.188
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones	696	751
Fondos y Planes de pensiones: Obligaciones contraídas	296.641	290.204
Primas de seguros de vida	1.104	1.027
Garantías constituidas a favor de los consejeros	-	5



CLASE 8.ª



OK6520036

Además, por su pertenencia al consejo de administración de sociedades del Grupo, Lord Burns ha percibido 300 mil euros durante el primer semestre de 2011 por la presidencia no ejecutiva del consejo de administración de las sociedades del Grupo, Santander UK Plc y Alliance & Leicester Plc (299 mil euros durante el primer semestre de 2010), D. Matías Rodríguez Inciarte ha percibido 14 mil euros como consejero no ejecutivo de U.C.I., S.A. (14 mil euros durante el primer semestre de 2010) y D. Antonio Basagoiti ha percibido de Banesto 250 mil euros durante el primer semestre de 2011 por la presidencia no ejecutiva de dicha entidad.

#### Remuneraciones a la alta dirección (1)

	Miles de Euros	
	30-06-11	30-06-10
<b>Alta dirección:</b>		
Total remuneraciones recibidas por la alta dirección	17.807	14.509

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

La retribución variable anual (o bono) percibida correspondiente al ejercicio 2010, tanto de los consejeros como del resto de la alta dirección, se incluyó en la información sobre retribuciones que consta en la Memoria anual del citado ejercicio. Del mismo modo la retribución variable imputable a los resultados de 2011, cuya aprobación se adopta por el consejo de administración al final del año, constará en la Memoria anual del ejercicio en curso.

## 5. Activos financieros

### a) Composición y desglose

A continuación se indica el desglose de los activos financieros del Grupo, distintos de los saldos correspondientes a Caja y depósitos en bancos centrales y Derivados de cobertura, al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Miles de Euros				
	30-06-2011				
	Cartera de Negociación	Otros Activos Financieros a VR con Cambios en PyG	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias	Cartera de Inversión a Vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	17.632.816	11.317.360	-	42.593.453	-
Crédito a la clientela	693.948	8.573.964	-	714.701.277	-
Valores representativos de deuda	69.163.926	2.743.972	84.136.993	7.293.674	-
Instrumentos de capital	8.315.657	8.350.918	6.338.912	-	-
Derivados de negociación	68.494.449	-	-	-	-
	<b>164.300.796</b>	<b>30.986.214</b>	<b>90.475.905</b>	<b>764.588.404</b>	-



CLASE 8.ª



OK6520037

	Miles de Euros				
	31-12-2010				
	Cartera de Negociación	Otros Activos Financieros a VR con Cambios en PyG	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias	Cartera de Inversión a Vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	16.216.136	18.831.109	-	44.808.106	-
Crédito a la clientela	755.175	7.777.403	-	715.621.319	-
Valores representativos de deuda	57.871.332	4.604.308	79.688.813	8.429.010	-
Instrumentos de capital	8.850.318	8.267.351	6.546.013	-	-
Derivados de negociación	73.068.769	-	-	-	-
	<b>156.761.730</b>	<b>39.480.171</b>	<b>86.234.826</b>	<b>768.858.435</b>	-

**b) Correcciones de valor por deterioro de activos financieros**

**b.1) Activos financieros disponibles para la venta**

Tal y como se indica en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010, como norma general, las variaciones del valor en libros de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante lo anterior, en el caso de los Activos financieros disponibles para la venta las variaciones de valor se registran transitoriamente en el epígrafe del patrimonio neto consolidado Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta, salvo que procedan de diferencias de cambio, en cuyo caso se registran en el epígrafe Ajustes por valoración – Diferencias de cambio (en el caso de diferencias de cambio con origen en activos financieros monetarios se reconocen en el capítulo Diferencias de cambio de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada).

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

Al 30 de junio de 2011 el Grupo ha analizado la evolución del valor razonable de los distintos activos que componen esta cartera registrando un cargo neto por deterioro en la cuenta de resultados de 19.647 miles de euros (cargo neto de 56.715 miles de euros a 30 de junio de 2010). Por lo anterior, la mayor parte de las variaciones de valor experimentadas por dichos activos se presentan en el epígrafe Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta y Ajustes por valoración – Diferencias de cambio del patrimonio neto. El movimiento experimentado por el saldo de dichos ajustes por valoración durante el semestre se recoge en el Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6520038

**b.2) Inversiones crediticias**

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante el primer semestre de 2011 y 2010, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo de los epígrafes de Inversiones Crediticias:

	Miles de Euros	
	30-06-11	30-06-10
Saldo al inicio del período	19.738.975	17.898.632
Dotaciones con cargo a resultados	5.696.197	5.475.740
<i>De las que:</i>		
<i>Determinadas individualmente</i>	7.577.952	7.134.630
<i>Determinadas colectivamente</i>	705.353	1.011.824
<i>Recuperación de dotaciones con abono a resultados</i>	(2.587.108)	(2.670.714)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(5.798.713)	(5.768.443)
Diferencias de cambio y otros movimientos	312.462	1.149.117
<b>Saldo al cierre del período</b>	<b>19.948.921</b>	<b>18.897.634</b>
<i>De los que:</i>		
<i>En función de la forma de su determinación:</i>		
<i>Determinado individualmente</i>	15.277.559	13.035.730
<i>De los que, por riesgo-país</i>	52.070	46.056
<i>Determinado colectivamente</i>	4.671.362	5.861.904

Los activos en suspenso recuperados durante los seis primeros meses de 2011 y 2010 ascienden a 838.434 y a 531.940 miles de euros, respectivamente. Considerando estos importes y los registrados en la cuenta Dotaciones con cargo a resultados del cuadro anterior, las pérdidas por deterioro de las Inversiones crediticias han ascendido a 4.857.763 y a 4.943.800 miles de euros, respectivamente, en el primer semestre de 2011 y 2010. Si a estos importes le sumamos el deterioro correspondiente a los activos disponibles para la venta (véase la Nota 5.b.1) el importe total del deterioro de activos financieros ha ascendido a 4.877.410 y a 5.000.515 miles de euros para los periodos terminados el 30 de junio de 2011 y 2010, respectivamente.

**c) Activos deteriorados**

A continuación se muestra un detalle del movimiento producido, durante los seis primeros meses de 2011 y 2010, en el saldo de los activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito:





OK6520039

**CLASE 8.ª**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	Millones de Euros	
	30-06-11	30-06-10
Saldo al inicio del período	27.937	24.072
Entradas netas	7.145	6.781
Cambio de perímetro (Nota 2)	926	-
Trasposos a fallidos	(5.799)	(5.768)
Diferencias de cambio y otros	(516)	1.702
<b>Saldo al cierre del período</b>	<b>29.693</b>	<b>26.787</b>

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

**6. Activos no corrientes en venta**

A continuación se indica el desglose de los activos no corrientes en venta del Grupo, al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, presentados por naturaleza:

	Miles de Euros	
	30-06-11	31-12-10
Bienes adjudicados (*)	6.537.988	5.971.824
Resto de activos clasificados como operaciones interrumpidas	257.580	313.196
	<b>6.795.568</b>	<b>6.285.020</b>

(\*) De los que corresponden a activos inmobiliarios adjudicados y adquiridos por negocios en España 5.665 millones de euros netos de provisión, dicha provisión asciende a 2.670 millones de euros, lo que supone un 32% de cobertura, habiendo registrado, en el epígrafe Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas de la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre de 2011, 226 millones de euros por deterioros.

Durante el primer semestre de 2011 se han efectuado ventas de activos no corrientes en venta por un importe aproximado de 930 millones de euros. Dichas ventas no han generado un resultado significativo para el Grupo.

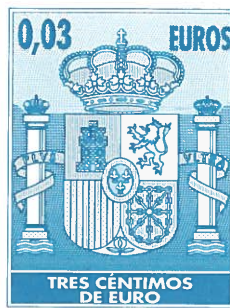
**7. Activo material****a) Movimiento en el período**

Durante los seis primeros meses de 2011 y 2010 se realizaron adquisiciones de elementos de activo material por 844.404 y 1.161.043 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, como consecuencia de las adquisiciones de entidades realizadas durante los seis primeros meses de 2011, se han incorporado al Grupo elementos de activo material por valor de 2.867.034 miles de euros (véase Nota 2).

Asimismo, durante los seis primeros meses de 2011 y 2010 se realizaron enajenaciones de elementos de activo material por un valor neto contable de 228.314 y 322.603 miles de euros, respectivamente, generando un beneficio neto de 6.793 y 123.568 miles de euros durante el primer semestre de 2011 y 2010, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6520040

**b) Pérdidas por deterioro**

Durante los seis primeros meses de 2011 y 2010 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de activo material de importes significativos.

**c) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material**

Al 30 de junio de 2011 y 2010, el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

**8. Activo intangible**

**a) Fondo de comercio**

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

	Millones de Euros	
	30-06-11	31-12-10
Santander Brasil S.A.	8.591	8.755
Grupo Santander UK PLC (Reino Unido)	8.233	8.633
Bank Zachodni WBK S.A. (Nota 2)	2.373	-
Banco Santander Totta, S.A.	1.641	1.641
Santander Holding USA, Inc (antes Sovereign Bancorp)	1.421	1.537
Santander Consumer Holding GmbH (antes CC-Holding )	1.294	1.072
Banco Santander Chile	737	798
Grupo Financiero Santander Serfin (México)	573	484
Santander Consumer USA Inc.	484	523
Banco Español de Crédito, S.A.	369	369
Santander Consumer Bank AS (Noruega)	137	137
Santander Consumer Bank S.p.A.	106	106
GE Money Bank GmbH (Austria)	98	98
Santander Consumer Portugal	59	59
Otras sociedades	411	410
	<b>26.527</b>	<b>24.622</b>

El movimiento experimentado por los fondos de comercio entre el 31 de diciembre de 2010 y el 30 de junio de 2011, corresponde en su mayor parte a las adquisiciones de Bank Zachodni WBK, S.A. y SEB (véase Nota 2). El resto de variaciones corresponden a diferencias de cambio las cuales, de acuerdo con la normativa vigente, se han registrado con abono al epígrafe Ajustes por valoración – Diferencias de cambio del patrimonio neto, a través del Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OK6520041

*Price Earning Ratio* (PER) de la inversión respecto al PER bursátil del país donde se encuentra la inversión y respecto a entidades locales financieras comparables.

Adicionalmente, el Grupo de manera complementaria realiza estimaciones del importe recuperable de determinadas unidades generadoras de efectivo mediante proyecciones de flujos de efectivo descontados. Para realizar este cálculo, el Grupo utiliza proyecciones basadas en los presupuestos financieros aprobados por los administradores que cubren un periodo de 5 años y los descuentan mediante tasas acordes al mercado y negocio en las que operan. Los flujos de efectivo más allá de ese horizonte temporal son extrapolados utilizando una tasa de crecimiento constante. Esta tasa de crecimiento no supera la tasa de crecimiento media a largo plazo para el mercado en el que la unidad generadora de efectivo en cuestión opera. Los administradores estiman que cualquier cambio razonablemente posible en las hipótesis clave sobre las cuales se basa el importe recuperable de las unidades generadoras de efectivo no causaría que el importe en libros de las mismas superase a su importe recuperable.

De acuerdo con todo lo anterior, y conforme a las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los administradores del Banco durante los seis primeros meses de 2011 no se produjeron pérdidas de valor que hayan requerido el registro de deterioros.

**b) Otro activo intangible**

Durante el primer semestre de 2011 no se produjeron pérdidas de valor significativas de elementos clasificados como Otro activo intangible.

**9. Pasivos financieros**

**a) Composición y desglose**

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo, distintos de los Derivados de cobertura, al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Miles de Euros					
	30-06-11			31-12-10		
	Cartera de Negociación	Otros Pasivos Financieros a VR con Cambios en PYG	Pasivos Financieros a Coste Amortizado	Cartera de Negociación	Otros Pasivos Financieros a VR con Cambios en PYG	Pasivos Financieros a Coste Amortizado
Depósitos de bancos centrales	11.933.356	42.014	3.994.560	12.605.204	336.985	8.644.043
Depósitos de entidades de crédito	21.941.751	24.527.671	83.686.320	28.370.397	19.263.029	70.892.525
Depósitos de la clientela	13.132.736	39.114.986	572.166.071	7.848.954	27.142.003	581.384.862
Débitos representados por valores negociables	2.213.800	8.953.751	191.314.020	365.266	4.277.732	188.229.225
Derivados de negociación	68.662.612	-	-	75.279.098	-	-
Pasivos subordinados	-	-	25.841.416	-	-	30.474.637
Posiciones cortas de valores	14.025.198	-	-	12.302.918	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	21.767.063	-	-	19.343.393
	<b>131.909.453</b>	<b>72.638.422</b>	<b>898.769.450</b>	<b>136.771.837</b>	<b>51.019.749</b>	<b>898.968.685</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INFORMACIÓN FINANCIERA



OK6520042

*Emisiones convertibles*

Salvo las descritas en la Nota 34.a de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010 no existen emisiones convertibles en acciones del Banco, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, por alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones.

Santander UK plc tiene una emisión subordinada, por importe de 200 millones de libras esterlinas, que puede ser convertible a opción de Santander UK plc, en acciones preferentes del propio Santander UK plc, al precio de una libra por acción.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2010 el Grupo realizó una emisión de bonos obligatoriamente convertibles en acciones de Banco Santander Brasil (véase Nota 34.a de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010).

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

A continuación se muestra un detalle, al 30 de junio de 2011 y 2010, del saldo vivo de los valores representativos de deuda que a dichas fechas habían sido emitidos por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo. Asimismo se muestra un detalle del movimiento experimentado por dicho saldo durante los seis primeros meses de 2011 y 2010:

	Miles de Euros				
	30-06-11				
	Saldo Vivo Inicial 01-01-11	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de Cambio y Otros	Saldo Vivo Final 30-06-11
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	162.990.144	49.694.879	(48.762.150)	618.382	164.541.255
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	1.586.123	1.068.044	(747.747)	4.058	1.910.478
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	58.770.592	51.791.092	(49.266.146)	575.716	61.871.254
	<b>223.346.859</b>	<b>102.554.015</b>	<b>(98.776.043)</b>	<b>1.198.156</b>	<b>228.322.987</b>

	Miles de Euros				
	30-06-10				
	Saldo Vivo Inicial 01-01-10	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de Cambio y Otros	Saldo Vivo Final 30-06-10
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	186.594.460	34.840.901	(44.430.479)	331.352	177.336.234
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	1.571.767	28.502	(484.963)	(35.247)	1.080.059
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	60.601.547	55.818.137	(56.626.012)	9.710.639	69.504.311
	<b>248.767.774</b>	<b>90.687.540</b>	<b>(101.541.454)</b>	<b>10.006.744</b>	<b>247.920.604</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
REGISTRO DE MARCAS



OK6520043

Al 30 de junio de 2011 no existen emisiones convertibles en acciones del Banco, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, ante alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones, salvo los Valores Santander que se describen en la Nota 11-b.

**c) Otras emisiones garantizadas por el Grupo**

Al 30 de junio de 2011 y 2010, no existían valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) y que están garantizadas por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo.

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

Las principales características de las emisiones, recompras o reembolsos más significativos, efectuados por el Grupo durante los seis primeros meses de 2011, o garantizadas por el Banco o entidades del Grupo, son las siguientes:





OK6520044

Las emisiones y cancelaciones más significativas realizadas durante el primer semestre de 2011 son las siguientes:

Datos de la Entidad Emisora			Datos de las operaciones realizadas durante el primer semestre de 2011										Riesgos Adicionales a la Garantía que Asumirá el Grupo
Nombre	Relación con el Banco	País de domicilio	Calificación Crediticia Emisor o Emisión	Operación	Código ISIN	Valor	Fecha de la Operación	Importe de la Emisión, Reconquista o Rescambio (Millones de Euros)	Saldo vivo (Millones de Euros) (e)	Tipo de Interés	Mercado donde Cotiza	Tipo de Garantía Otorgada	
ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa	Emisión	XS0578231727	Cédula hipotecaria	14/01/2011	607	607	3,63%	Londres	-	N/A
ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa	Emisión	XS0578137761	Cédula hipotecaria	14/01/2011	350	350	3,13%	Frankfurt	-	N/A
ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa	Emisión	XS0582479522	Cédula hipotecaria	24/01/2011	750	750	4,38%	Londres	-	N/A
ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa	Emisión	XS0589485274	Cédula hipotecaria	07/02/2011	250	250	4,25%	Londres	-	N/A
ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa	Emisión	XS0596191360	Cédula hipotecaria	28/02/2011	1.132	1.132	4,25%	Londres	-	N/A
ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa3	Emisión	XS0597611705	Deuda senior	03/03/2011	1.000	1.000	4,13%	Londres	-	N/A
ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa	Emisión	XS0520785394	Cédula hipotecaria	04/04/2011	275	275	3,13%	Londres	-	N/A
ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa3	Emisión	XS0550978364	Deuda senior	04/04/2011	1.000	1.000	3,38%	Londres	-	N/A
ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa3	Emisión	XS0612402767	Deuda senior	04/04/2011	1.000	1.000	2,37%	Londres	-	N/A
ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa	Emisión	XS0546057570	Cédula hipotecaria	14/04/2011	1.250	1.250	3,65%	Londres	-	N/A
ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa	Emisión	XS0616897616	Cédula hipotecaria	14/04/2011	1.382	1.382	5,13%	Londres	-	N/A
ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa	Emisión	XS0619226441	Cédula hipotecaria	20/04/2011	350	350	4,38%	Londres	-	N/A
ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa	Emisión	XS0582479522	Cédula hipotecaria	20/04/2011	350	350	4,38%	Londres	-	N/A
ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa3	Emisión	US00799AH77	Deuda senior	27/04/2011	691	691	1,85%	Nueva York	-	N/A
ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa3	Emisión	US00799AK07	Deuda senior	27/04/2011	345	345	2,88%	Nueva York	-	N/A
ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa3	Emisión	US00799AH77	Deuda senior	27/04/2011	691	691	1,85%	Nueva York	-	N/A
ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa3e	Emisión	CH0115216322	Deuda senior	08/06/2011	228	228	2,00%	Suiza	-	N/A
ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa	Emisión	XS0637455618	Cédula hipotecaria	14/06/2011	750	750	2,88%	Londres	-	N/A
ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa	Emisión	XS0638353080	Cédula hipotecaria	17/06/2011	525	525	3,38%	Londres	-	N/A
BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.	Dependiente	España	AA/A/Aa3	Emisión	ES0313440143	Deuda senior	23/03/2011	489	489	4,08%	España	-	N/A
BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.	Dependiente	España	AAA	Emisión	ES0413440217	Cédula hipotecaria	30/03/2011	600	600	4,63%	España	-	N/A
BANCO SANTANDER, S.A.	Matriz	España	Aaa	Emisión	ES0413900228	Cédula hipotecaria	20/03/2011	1.000	1.000	4,63%	España	-	N/A
BANCO SANTANDER, S.A.	Matriz	España	Aaa	Emisión	ES0413900344	Cédula hipotecaria	16/03/2011	2.000	2.000	4,38%	España	-	N/A
BANCO SANTANDER, S.A.	Matriz	España	Aaa	Emisión	ES0413900210	Cédula hipotecaria	17/03/2011	250	250	3,65%	España	-	N/A
BANCO SANTANDER, S.A.	Matriz	España	Aaa	Emisión	ES0413900251	Cédula hipotecaria	21/06/2011	1.000	1.000	4,63%	España	-	N/A
BANCO SANTANDER BRASIL	Dependiente	Brasil	Baa1/BBB-	Emisión	US059666UAH77	Deuda senior	14/01/2011	458	458	4,25%	Luxemburgo	-	N/A
BANCO SANTANDER BRASIL	Dependiente	Brasil	BBB	Emisión	US059666UAJ34	Deuda senior	18/03/2011	845	845	LIBOR +2,1% US1M LIB + 1,60% Primer cupón 1,9%	Luxemburgo	-	N/A
BANCO SANTANDER CHILE	Dependiente	Chile	Aa3/A+/AA-	Emisión	US059665AAQ25	Deuda senior	19/01/2011	352	352	TIE 28 +0,20%	México	-	N/A
BANCO SANTANDER (MEXICO), S.A.	Dependiente	México	Aaa/AAA	Emisión	MX04BES030038	Deuda senior	31/01/2011	219	219	TIE 28 +0,15%	México	-	N/A
FINANCIERO SANTANDER	Dependiente	México	Aaa/AAA	Emisión	MX04BES030046	Deuda senior	22/03/2011	219	219	TIE 28 +0,15%	México	-	N/A
FINANCIERO SANTANDER (MEXICO), S.A.	Dependiente	México	Aaa/AAA	Emisión	MX04BES030046	Deuda senior	22/03/2011	219	219	TIE 28 +0,15%	México	-	N/A
FINANCIERO SANTANDER	Dependiente	España	Aa2/A/AA	Emisión	XS0591474639	Deuda senior	17/02/2011	383	383	EU3M+0,40%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.	N/A





OK6520045

**CLASE 8.ª**

Datos de la Entidad Emisora		Datos de las operaciones realizadas durante el primer semestre de 2011										Riesgos Adicionales a la Garantía que Aporta el Grupo
Nombre	Relación con el Banco	País de domicilio	Credificación Crediticia Emisor o Emisión	Operación	Código ISIN	Tipo de Valor	Fecha de la Operación	Importe de la Emisión, Reconpra o Rembolso (Millones de Euros)	Saldo vivo (Millones de Euros) (6)	Tipo de Interés	Mercado donde Cotiza	Tipo de Garantía Otorgada
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA/AA	Emisión	XS09393970014	Deuda senior	28/02/2011	1.750	1.750	3,75%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA/AA	Emisión	XS0603350017	Deuda senior	16/03/2011	207	207	EUR3M+0,90%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA/AA	Emisión	XS0611215103	Deuda senior	07/04/2011	1.000	1.000	4,25%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA/AA	Emisión	XS0616562277	Deuda senior	19/04/2011	1.500	1.500	EUR3M+1,45%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA/AA	Emisión	XS09393970014	Deuda senior	12/05/2011	250	250	3,75%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA/AA	Emisión	XS0624668801	Deuda senior	18/05/2011	1.000	1.000	4,50%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.
SANTANDER HOLDINGS USA (6)	Dependiente	Estados Unidos	Baa/AAA	Emisión	80282KAA4	Deuda senior	19/04/2011	345	345	4,63%	Estados Unidos	Aval Banco Santander, S.A.
ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa	Cancelación	XS0371654095	Deuda senior	20/06/2011	387	-	7,13%	Londres	-
ALLIANCE & LEICESTER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa	Cancelación	XS0240286749	Deuda senior	19/01/2011	748	-	US3M + 0,075%	Londres	-
ALLIANCE & LEICESTER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa	Cancelación	XS0242977485	Deuda senior	01/03/2011	226	-	4,75%	Londres	-
ALLIANCE & LEICESTER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa	Cancelación	XS0246741697	Deuda senior	09/03/2011	500	-	3,50%	Londres	-
BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.	Dependiente	España	AAA	Cancelación	ES0413440043	Cédula hipotecaria	23/02/2011	2.000	-	3,75%	España	-
BANCO SANTANDER, S.A.	Matriz	España	Aaa	Cancelación	ES0413900095	Cédula hipotecaria	28/01/2011	1.500	-	2,50%	España	-
BANCO SANTANDER, S.A.	Matriz	España	Aa3/AA-/AA-	Cancelación	ES0313260053	Deuda subordinada	27/05/2011	289	-	10,00%	España	-
BANCO SANTANDER TOTTA, S.A.	Dependiente	Portugal	AAA/Aa1/AA+	Cancelación	PTBSPK1E0010	Cédula hipotecaria	23/05/2011	1.000	-	4,75%	Lisboa	-
BANCO SANTANDER TOTTA, S.A.	Dependiente	Portugal	AA-/Aa3/AA	Cancelación	PTCFPSON00022	Deuda senior	15/04/2011	404	-	EUR3M + 0,35% 4% /	Luxemburgo	-
BANESTO BANCO EMISIONES, S.A.	Dependiente	España	A1/A/A+	Cancelación	ES0213540018	Deuda subordinada	23/03/2011	489	-	EUR3M+0,95%	España	-
SANTANDER CENTRAL HISPANO ISSUANCES, Ltd.	Dependiente	Bahamas	Aa3/AA-/AA-	Cancelación	US802813AE59	Deuda subordinada	15/02/2011	225	-	6,38%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.
SANTANDER CENTRAL HISPANO ISSUANCES, Ltd.	Dependiente	Bahamas	Aa3/AA-/AA-	Cancelación	XS0125754324	Deuda subordinada	14/03/2011	463	-	6,00%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.
SANTANDER CENTRAL HISPANO ISSUANCES, Ltd.	Dependiente	Bahamas	Aa3/AA-/AA-	Cancelación	XS0127776235	Deuda subordinada	28/03/2011	498	-	6,00%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA/AA	Cancelación	XS0241278422	Deuda senior	27/01/2011	581	-	EUR3M + 0,10%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA/AA	Cancelación	XS0247647539	Deuda senior	23/03/2011	750	-	GB3M + 0,10%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA/AA	Cancelación	XS0293709662	Deuda senior	04/04/2011	700	-	EUR3M+0,10%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA/AA	Cancelación	XS0293709159	Deuda senior	04/04/2011	300	-	EUR3M+0,10%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA/AA	Cancelación	XS0356944636	Deuda senior	04/04/2011	2.500	-	4,13%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA/AA	Cancelación	XS0423949394	Deuda senior	11/04/2011	1.250	-	5,13%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA/AA	Cancelación	XS0305024936	Deuda senior	21/04/2011	1.250	-	3,38%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA/AA	Cancelación	XS0372196062	Deuda senior	20/06/2011	1.000	-	EUR3M+0,095%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	España	Aa3/AA-/AA-	Cancelación	XS0245339485	Deuda subordinada	27/06/2011	1.250	-	6,07%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.
SANTANDER ISSUANCES, S.A.U.	Dependiente	España	Aa3/AA-/AA-	Cancelación	XS0245339485	Deuda subordinada	03/03/2011	862	-	EUR3M+0,20% EUR3M+0,70%	Londres	Aval Banco Santander, S.A.
SANTANDER ISSUANCES, S.A.U.	Dependiente	España	Aa3/AA-/AA-	Cancelación	XS024031262	Deuda subordinada	19/05/2011	202	-	5,375% - GB3M+0,69%	Londres	Aval Banco Santander, S.A.
SANTANDER ISSUANCES, S.A.U.	Dependiente	España	Aa3/AA-/AA-	Cancelación	US80281TAA60	Deuda subordinada	20/06/2011	222	-	US3M+0,36% - US3M+0,36%	Londres	Aval Banco Santander, S.A.
SANTANDER UK PLC (antes ABBEY NATIONAL PLC)	Dependiente	Reino Unido	Aaa	Cancelación	XS0094515953	Deuda subordinada	11/02/2011	473	-	4,63%	Londres	-

(a) En caso de corresponder a valores en moneda extranjera, los correspondientes importes se han convertido a euros al tipo de cambio existente al cierre del primer semestre de 2011.

(b) En esta emisión, la celda Código ISIN recoge el código CUSIP.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OK6520046



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6520047

## 10. Provisiones

### a) Composición

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

	Miles de Euros	
	30-06-11	31-12-10
Fondos para pensiones y obligaciones similares	9.328.767	9.519.093
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	3.721.770	3.670.184
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:	845.041	1.030.244
<i>De las que, por riesgo-país</i>	17.326	18.796
Otras provisiones	2.144.099	1.440.332
<b>Provisiones</b>	<b>16.039.677</b>	<b>15.659.853</b>

### b) Provisiones para impuestos y otras contingencias legales y Otras provisiones

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

### c) Litigios

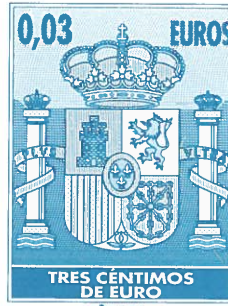
#### i. Litigios de naturaleza fiscal

Al 30 de junio de 2011, los principales litigios de naturaleza fiscal que afectan al Grupo son los siguientes:

- Mandados de Segurança interpuestos por Banco Santander Brasil, S.A. (actualmente Banco Santander (Brasil), S.A.) y determinadas sociedades de su Grupo en Brasil cuestionando el aumento del tipo impositivo del 9% al 15% en la Contribución Social sobre el Lucro Líquido establecido por la Medida Provisoria 413/2008, convalidada por la Ley 11.727/2008.
- Mandados de Segurança interpuestos por determinadas sociedades del Grupo en Brasil para asegurar su derecho de liquidar la Contribución Social sobre el Lucro Líquido al tipo del 8% y 10% durante el período 1994 a 1998.
- Mandados de Segurança interpuestos por Banco Santander, S.A. (actualmente Banco Santander (Brasil), S.A.) y otras entidades del Grupo para asegurar el derecho a liquidar las Contribuciones Sociales PIS y COFINS exclusivamente sobre los ingresos por prestaciones de servicios. En el caso de Banco Santander, S.A. el Mandado de Segurança fue declarado improcedente habiéndose recurrido ante el Tribunal Regional Federal. En septiembre de 2007 recayó resolución favorable de dicho Tribunal que ha



CLASE 8.ª



OK6520048

sido recurrida por la Unión Federal ante el Supremo Tribunal Federal. En el caso de Banco ABN AMRO Real, S.A. (actualmente Banco Santander (Brasil), S.A.), se obtuvo resolución favorable en marzo de 2007, recurrida por la Unión Federal ante el Tribunal Regional Federal quien en septiembre de 2009 dictó acuerdo aceptando parcialmente el recurso interpuesto. Banco Santander (Brasil), S.A. ha presentado recurso ante el Supremo Tribunal Federal.

- Real Leasing S.A. Arrendamiento Mercantil y Banco Santander (Brasil), S.A. mantienen diversas reclamaciones administrativas y judiciales en relación con la deducibilidad de la provisión para deudores dudosos del ejercicio 1995.
- Banco Santander (Brasil), S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra varios municipios que exigen el pago del Impuesto sobre Servicios sobre determinados ingresos de operaciones que no se clasifican como prestaciones de servicios.
- Asimismo Banco Santander (Brasil), S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra las autoridades fiscales en relación con la sujeción a cotización de la seguridad social de determinados conceptos que no se consideran como remuneración a efectos laborales.
- En diciembre de 2008, las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Banco Santander (Brasil), S.A. relacionado con los impuestos sobre beneficios (IRPJ y CSL) de los ejercicios 2002 a 2004. Las autoridades fiscales sostienen que el Banco no cumplió los requisitos legales necesarios para poder deducir la amortización del fondo de comercio resultante de la adquisición de Banespa (actualmente Banco Santander (Brasil), S.A.). Banco Santander (Brasil), S.A. ha recurrido el auto de infracción al Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (CARF). En junio de 2010, las autoridades fiscales brasileñas emitieron autos de infracción sobre este mismo aspecto en relación con los ejercicios 2005 a 2007 que han sido recurridos ante el CARF. El Grupo considera, de acuerdo con el asesoramiento de sus abogados externos, que la posición de las autoridades fiscales brasileñas no es correcta, que existen sólidos argumentos de defensa para recurrir el auto de infracción y que, por tanto, el riesgo de pérdida es remoto. En consecuencia, no ha registrado provisiones por este litigio dado que este asunto no debería tener impacto en los estados financieros.
- En diciembre de 2010 las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Santander Seguros, S.A. como sucesor por fusión de la entidad ABN AMRO Brasil Dois Participacoes, S.A. relacionado con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSL) del ejercicio 2005. Las autoridades fiscales cuestionan el tratamiento fiscal aplicado a la venta de las acciones de Real Seguros, S.A. realizada en dicho ejercicio. La entidad ha presentado recurso de reposición contra dicho auto de infracción. Asimismo, las autoridades fiscales incoaron autos de infracción a Banco Santander (Brasil), S.A. en relación con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSL), cuestionando el tratamiento fiscal aplicado a las compensaciones económicas recibidas en virtud de las garantías contractuales de los vendedores del antiguo Banco Meridional. La entidad ha presentado recurso de reposición contra dicho auto de infracción.
- Abbey National Treasury Services plc fue objeto de una reclamación por parte de autoridades fiscales extranjeras en relación con la devolución de determinados créditos fiscales y otros importes asociados. En septiembre de 2006 se obtuvo una resolución favorable en la primera instancia, si bien dicha resolución fue recurrida por las autoridades fiscales en enero de 2007, recurso que fue resuelto de forma favorable para éstas en junio de 2010. Abbey National Treasury Services plc tiene previsto apelar esta resolución a la instancia superior, habiendo presentado documentación para fundamentar su derecho y estando a la espera de la fijación de fecha para la misma.





CLASE 8.ª



OK6520049

- Acción judicial interpuesta por Sovereign Bancorp Inc. reclamando la aplicación de una deducción por doble imposición internacional por los impuestos satisfechos en el extranjero en los ejercicios 2003 a 2005 en relación con operaciones de financiación con un banco internacional.

A la fecha de aprobación de estas cuentas semestrales existen otros litigios fiscales menos significativos.

ii. Litigios de naturaleza legal

Al 30 de junio de 2011, los principales litigios de naturaleza legal que afectan al Grupo son los siguientes:

- *Customer remediation*: reclamaciones asociadas a la venta de determinados productos financieros por Santander UK a sus clientes.

Entre estos productos se encuentran los seguros de protección de pagos (PPI), cuya comercialización, generalizada por el sector financiero en el Reino Unido, fundamentalmente hasta 2008, ha sido objeto de una *judicial review*, promovida por la British Bankers Association (BBA) en nombre de ciertas entidades financieras (entre las que no se encontraba Santander UK), y en la que se cuestionaban las decisiones adoptadas por la Financial Services Authority (FSA) y el Financial Ombudsman Service sobre las medidas de remediación a adoptar en relación con este producto. Este *judicial review* ha concluido en abril de 2011 con sentencia en contra de las entidades que iniciaron el procedimiento, no habiendo apelado éstas la decisión. Santander UK ha llevado a cabo una política prudente respecto a este producto, no interrumpiendo los pagos de las reclamaciones recibidas en relación con él. La mencionada decisión judicial, la mayor atención mediática dedicada al tema y las actuaciones llevadas a cabo por los principales competidores están provocando un aumento de las reclamaciones. En este contexto el Grupo ha procedido a registrar, en el primer semestre de 2011, una provisión, cuyo efecto neto en resultados ha ascendido a 620 millones de euros (538 millones de libras), calculada sobre la base de la estimación del número de reclamaciones que se recibirán y, de ellas, el número de las que serán aceptadas, así como del importe medio estimado de compensación por cada caso, en línea con lo realizado por otros bancos británicos.

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

El 16 de diciembre de 2003 fue dictada sentencia desestimatoria de las pretensiones de la actora. Recurrida en apelación por Lanetro, S.A., dicho recurso fue estimado por Sentencia de 27 de octubre de 2006 por la Audiencia Provincial de Madrid.

En sentencia de 30 de marzo de 2010 el Tribunal Supremo desestimó el recurso extraordinario por infracción procesal y estimó parcialmente el recurso de casación, ambos interpuestos por el Banco contra la sentencia de la Audiencia Provincial de Madrid.

Zed Worldwide, S.A. instó la ejecución judicial de la sentencia. Mediante Auto dictado con fecha 25 de enero de 2011 el juzgado ha procedido a despachar ejecución de la sentencia dictada por la Audiencia Provincial de Madrid, en virtud del cual el Banco ha de suscribir 75,1 millones de acciones por su valor nominal de 0,4 euros por acción, por un total de 30,05 millones de euros. Contra la citada resolución judicial despachando ejecución se formuló por Zed Worldwide, S.A. recurso de reposición, al que se ha opuesto el Banco. Con fecha 23 de mayo de 2011 se notificó al Banco Auto de fecha 6 de mayo que desestima el recurso de reposición y confirma el Auto de 25 de enero de 2011. El 14 de julio de 2011 Zed





CLASE 8.ª



OK6520050

Worldwide, S.A. ha interpuesto recurso de apelación contra el auto desestimatorio del anterior recurso de reposición.

- Procedimiento ordinario interpuesto por Galesa de Promociones, S.A., contra el Banco, seguido ante el juzgado de Primera Instancia número 5 de Elche (Alicante), bajo el nº de autos 1946/2008. En la demanda se solicita la indemnización de daños y perjuicios por importe de 51.396.971,43 euros como consecuencia de la nulidad declarada por sentencia del Tribunal Supremo dictada con fecha 24 de noviembre de 2004 de un procedimiento sumario hipotecario formulado por el Banco contra la sociedad demandante, procedimiento que concluyó con la adjudicación al Banco de las fincas hipotecadas y posterior venta por éste a terceros adquirentes. La sentencia del Tribunal Supremo ordenó retrotraer las actuaciones judiciales del procedimiento de ejecución al momento anterior a la celebración de las subastas, circunstancia de imposible cumplimiento como consecuencia de la venta efectuada por el Banco a dichos terceros, lo que ha impedido que las fincas puedan volver al patrimonio de la sociedad deudora y volver a subastarlas.

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

Con fecha 2 de marzo de 2010 el juzgado de Primera Instancia dictó sentencia parcialmente estimatoria tanto de la demanda como de la reconvencción formulada contra el Banco, condenando a éste a satisfacer a la demandante un importe de 4.458.960,61 euros, y a Galesa Promociones, S.A. a abonar al Banco 1.428.075,70 euros, lo que supone un quebranto para éste en conjunto de 3.030.874,91 euros. Contra esta sentencia se han interpuesto dos recursos de apelación, uno por Galesa y otro por el Banco con fecha 31 de mayo de 2010. Se dictó sentencia por la Audiencia Provincial de Alicante con fecha 11 de noviembre de 2010 por la que se estima el recurso del Banco y se desestima el interpuesto por Galesa de Promociones S.A., a resultas de la cual y en compensación de las obligaciones indemnizatorias a cargo de cada una de las partes, el Banco ha devenido en acreedor de Galesa en 400.000 euros.

Frente a esta sentencia se ha interpuesto por Galesa de Promociones S.A. recurso de casación ante el Tribunal Supremo. Ambas partes están personadas y se han formulado las correspondientes alegaciones de inadmisión.

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

Con fecha 19 de mayo de 2006 se dictó sentencia en primera instancia, por la que se declaró resuelto el citado convenio transaccional y se condenó al Banco al pago de 1,8 millones de euros más sus intereses legales desde febrero de 1997, a la devolución de determinada finca que fue objeto de dación en pago con motivo de aquel convenio y al pago de otros 72,9 millones de euros, por el valor de restitución de los bienes adjudicados al Banco, posteriormente vendidos por éste, todo ello con las costas procesales. La sentencia fue apelada por el Banco y por Inversión Hogar, S.A.

La Audiencia Provincial de Madrid el 30 de julio de 2007 dictó sentencia estimando íntegramente el recurso de apelación interpuesto por el Banco, con revocación de la sentencia recaída en primera instancia, y desestimando el formulado por Inversión Hogar, S.A. Finalizado el trámite de su aclaración, Inversión Hogar, S.A., según anunció, ha interpuesto contra aquélla recurso de casación y extraordinario por infracción procesal ante la Sala de lo Civil del Tribunal Supremo, que dictó auto con fecha 1 de



CLASE 8.ª



OK6520051

diciembre de 2009, admitiendo los recursos interpuestos por Inversión Hogar S.A. y sus sociedades filiales, con emplazamiento al Banco para que presentara el correspondiente escrito de oposición a dichos recursos, lo que se efectuó el día 21 de enero de 2010. Se ha señalado el día 29 de septiembre de 2011 para su votación y fallo.

- Demanda de juicio ordinario seguida ante el Juzgado de Primera Instancia nº 13 de Madrid (autos 928/2007), interpuesta por D<sup>a</sup>. Inés Arias Domínguez y otras 17 personas más contra Santander Investment, S.A., en reclamación de daños y perjuicios por importe aproximado de 43 millones de euros, más intereses y costas. Los demandantes son antiguos accionistas de la sociedad Yesocentro S.A. (Yesos y Prefabricados del Centro, S.A.) e imputan a Santander Investment, S.A. el incumplimiento del contrato de asesoramiento suscrito con fecha 19 de octubre de 1989 entre el antiguo Banco Santander de Negocios, S.A. y los demandantes, en relación con la venta de acciones de su propiedad a otra sociedad denominada Invercámara, S.A. Con fecha 5 de noviembre de 2007, Santander Investment, S.A. contestó la demanda.

Por auto del Juzgado de Primera Instancia nº 13 de Madrid, de 11 de septiembre de 2008, confirmado por el auto de la Audiencia Provincial de Madrid de 24 de marzo de 2010, se acordó la suspensión del procedimiento por prejudicialidad civil, al existir otro procedimiento por los mismos hechos, instado por otros accionistas de Yesocentro, seguido ante el Juzgado de Primera Instancia nº 47 de Madrid (autos 1051/2004), de modo que aquél quedará suspendido mientras no recaiga en éste sentencia firme. En el procedimiento seguido en el Juzgado nº 47 ha recaído sentencia de primera instancia, estimatoria parcialmente de la demanda, y de apelación, estimando parcialmente los recursos de los demandantes y del Banco. El 10 de enero de 2011 el Banco ha interpuesto recursos de casación y extraordinario por infracción procesal.

- Con fecha 6 de febrero de 2008, Banco Santander, S.A. interpuso demanda arbitral ante la Secretaría de la Corte Española de Arbitraje contra la compañía mercantil Gaesco Bolsa, Sociedad de Valores, S.A., en reclamación del importe de 66.418.077,27 euros que dicha compañía adeuda a Banco Santander, S.A. como consecuencia del vencimiento anticipado del contrato marco de operaciones financieras suscrito entre la citada compañía y Banco Santander, S.A, así como de las operaciones financieras amparadas en dicho contrato. En el mismo procedimiento, Gaesco presentó demanda reconvenzional contra el Banco. Con fecha 12 de mayo de 2009 dictó laudo arbitral por el que se estiman en su integridad las pretensiones de Banco Santander, S.A. y se desestima la demanda reconvenzional formulada por Gaesco Bolsa, Sociedad Valores, S.A., habiéndose ejercitado por ésta ante la Audiencia Provincial de Madrid acción de anulación de dicho Laudo.

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

Dicho procedimiento ha quedado suspendido por la Audiencia Provincial de Santander en Auto de 20 de diciembre de 2010- al acogerse la prejudicialidad civil aducida por el Banco- hasta la resolución de la acción de anulación con el Laudo de 12 de mayo de 2009, arriba citado.

El Grupo considera que el riesgo de pérdida, derivado de estos asuntos, es remoto, razón por la que no ha registrado provisiones por estos litigios.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

RENTAS ECONÓMICAS



OK6520052

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

- Planos Económicos: Al igual que el resto del sistema bancario, Santander Brasil es objeto de demandas de clientes, la mayoría de ellos depositantes, así como de acciones civiles colectivas por la misma materia, interpuestas por entidades de defensa de consumidores y por el propio Ministerio Público, entre otros, que traen su causa en los posibles efectos de determinadas modificaciones legislativas relativas a diferencias en los ajustes monetarios en la remuneración de los depósitos de los bancos y demás contratos referenciados a la inflación (planos económicos), considerando los demandantes que se les vulneraron sus derechos adquiridos en relación con los ajustes inflacionarios por aplicárseles estos ajustes de forma inmediata. En abril de 2010, el Superior Tribunal de Justicia fijó el plazo de prescripción de estas acciones civiles colectivas en cinco años, tal y como sostenían los bancos, en lugar de los veinte años que pretendían los demandantes lo que reducirá significativamente el número de acciones de esta naturaleza, así como los importes reclamados. Por lo que se refiere al fondo del asunto, las resoluciones han sido por el momento adversas para los bancos, existiendo dos procedimientos interpuestos ante el Superior Tribunal de Justicia y el Supremo Tribunal Federal con los que se pretende zanjar la cuestión de forma definitiva. Durante el mes de agosto de 2010, el Superior Tribunal de Justicia dictó una resolución por la que, si bien se da la razón a los demandantes en cuanto al fondo, se excluye de la reclamación uno de los planos, reduciéndose su importe en consecuencia y se vuelve a confirmar el plazo de prescripción de cinco años para estas acciones civiles colectivas. Seguidamente, el Supremo Tribunal Federal dictó una medida cautelar por la que básicamente se suspenden todos los procedimientos relativos a este asunto, en tanto este órgano dicte una resolución definitiva sobre la materia, con lo que de hecho se suspende la ejecución la decisión dictada por Superior Tribunal de Justicia citada anteriormente.
- Procedimiento ordinario nº1043/2009 seguido ante el Juzgado de Primer Instancia nº 26 de Madrid iniciado por demanda promovida por Banco Occidental de Descuento, Banco Universal, C.A. contra el Banco en reclamación de 150.000.000 dólares de principal más 4.656.164 dólares de intereses alegando la resolución de un contrato de escrow. El 7 de octubre de 2010 fue notificada al Banco la sentencia de 1 de octubre de 2010, que estima la demanda formulada por Banco Occidental de Descuento, Banco Universal, C.A. sin efectuar pronunciamiento sobre las costas. Tanto el demandante como el demandado interpusieron recurso de apelación, la demandante en lo relativo al pronunciamiento sobre la no imposición de costas y el Banco en relación con los demás pronunciamientos, y ambas partes presentaron su oposición al recurso contrario, habiendo sido emplazadas para personarse ante la Audiencia Provincial.

Por otro lado, el día 29 de marzo de 2011 el Banco se opuso a las medidas ejecutivas concretas de ejecución provisional de la sentencia. La petición de ejecución provisional está pendiente de la decisión del Juzgado.

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



CLASE 8.ª



OK6520053

El 12 de noviembre de 2008, el Grupo anunció la puesta en marcha de una solución (de carácter estrictamente comercial, excepcional y sin que ello suponga ningún reconocimiento de comercialización defectuosa) para los tenedores de uno de los productos comercializados –Seguro Banif Estructurado– emitido por la aseguradora Axa Aurora Vida, el cual tenía como subyacente un bono emitido y garantizado por Lehman.

Dicha solución supuso sustituir el riesgo emisor Lehman por riesgo emisor de filiales del Grupo Santander. El canje, que finalizó el 23 de diciembre de 2008, supuso, al cierre de dicho ejercicio, registrar una pérdida de la cuenta de pérdidas y ganancias de 46 millones de euros (33 millones de euros después de impuestos).

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

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

- En diciembre de 2008 la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos (SEC) intervino la firma Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (Madoff Securities) por presunto fraude. La exposición de los clientes del Grupo a través del subfondo Optimal Strategic US Equity (Optimal Strategic) era de 2.330 millones de euros, de los que 2.010 millones de euros correspondían a inversores institucionales y clientes de banca privada internacional, y los 320 millones de euros restantes formaban parte de las carteras de inversiones de clientes de banca privada del Grupo en España, que tenían la condición de *qualifying investors*.

Con fecha 27 de enero de 2009, el Grupo hizo pública su decisión de ofrecer una solución a sus clientes de banca privada que hubieran invertido en Optimal Strategic y se hubieran visto afectados por el presunto fraude. Esta solución se aplicó por el principal invertido neto de reembolsos, de lo que resultó un total de 1.380 millones de euros, y consistía en una sustitución de activos, por la que los clientes de banca privada podían canjear sus inversiones en Optimal Strategic US por participaciones preferentes a emitir por el Grupo por este último importe, con un cupón del 2% anual y un *call* ejercitable por el emisor al año 10. Al 31 de diciembre de 2008 el Grupo determinó que estos hechos debían considerarse como hechos posteriores ajustables, tal y como estos se definen en el párrafo 3 de la NIC 10 dado que proporcionaban evidencia de las condiciones existentes al cierre del ejercicio por lo que considerando lo establecido en el párrafo 14 de la NIC 37, registró el coste para el Grupo, antes de impuestos, de dicha operación (500 millones de euros –350 millones después de impuestos–) en el epígrafe Resultado de operaciones financieras, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2008.

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





CLASE 8.ª



OK6520054

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

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

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

Conforme al acuerdo, los créditos de los fondos frente a Madoff Securities han sido reconocidos en el procedimiento de liquidación por sus importes totales, calculados sobre la base del principal invertido y no recuperado (*cash-in, cash-out*), que ascienden a 1.540.141.277,60 y 9.807.768,40 dólares estadounidenses respectivamente, teniendo los fondos derecho a la cobertura del Securities Investor Protection Corporation por importe de 500.000 de dólares estadounidenses cada uno. Los fondos pagaron el 85% de los importes cuya devolución fue solicitada por el *Trustee*. Los pagos totales ascendieron a 129.057.094,60 de dólares estadounidenses para Strategic U.S. Equity y a 106.323.953,40 de dólares estadounidenses para Arbitrage.

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

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

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6520055

de Madoff Securities. El acuerdo también establece la liberación de los fondos de cualquier posible pretensión de devolución por cualesquiera otros reembolsos obtenidos por éstos de Madoff Securities.

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

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

En abril de 2011, los fondos Optimal Strategic US Equity Series de Bahamas y Optimal Strategic US Equity Ireland Euro y Dólar ofrecieron a través de una acción corporativa a los accionistas la posibilidad de liquidar de forma voluntaria sus participaciones en dichos fondos a cambio de participaciones en una sociedad de propósito especial (*Special Purpose Vehicle*, o "SPV") a la que Optimal Strategic US Equity Ltd., sociedad a través de la cual se mantienen los activos de los fondos antes mencionados, cedió la totalidad del crédito reconocido por el *Trustee* de la liquidación de Madoff Securities a que antes se ha hecho referencia y que tiene un importe nominal de 1.540.141.277,60 dólares.

Esta medida facilitó que los inversores que así lo desearon obtuviesen el control directo de su parte proporcional del crédito sobre la masa de la quiebra de Madoff Securities, así como la oportunidad de poder venderlo directamente o a través de un procedimiento de venta mediante subasta privada organizada por OIS.

La acción corporativa ha supuesto que de los 1.539 millones de acciones emitidas por la SPV, 1.021 millones de acciones de la SPV hayan pasado a ser titularidad directa de los accionistas de los fondos Optimal Strategic US Equity antes señalados por haber acudido éstos al canje de sus acciones en el fondo por dichas acciones de la SPV. De esos 1.021 millones de acciones de la SPV, 991 millones participaron además en la posterior venta de las mismas en subasta privada organizada por OIS y 30 millones decidieron no acudir a dicha subasta. El resto de los accionistas de los fondos decidió permanecer en los fondos, no participando en la acción corporativa.

El precio obtenido en la subasta de las acciones de la SPV fue del equivalente al 72,14% del importe correspondiente del crédito frente a BLMIS, lo que permitió a dichos partícipes lograr una recuperación media del 35% del valor que tenía su inversión en los fondos Optimal Strategic US Equity a 30 de octubre de 2008.

Grupo Santander, como partícipe en los fondos Optimal Strategic US Equity, optó por el canje y posterior venta parcial de una parte de su participación en dichos fondos, registrando en los resultados del primer semestre de 2011 por el cobro en efectivo de dicha venta, una recuperación de la pérdida inicial de aproximadamente 249 millones de euros.

A 30 de junio de 2011, Grupo Santander mantiene una participación en los fondos Optimal tenedores de las acciones de la SPV que no optaron por el canje representativa de aproximadamente el 53% del total de acciones de la SPV mantenidas por los fondos Optimal Strategic US Equity.

A fecha del presente documento, existían determinadas demandas relacionadas con este asunto, estando actualmente el Grupo en proceso de valorar el ejercicio de las acciones legales que procedan. Como se ha comentado anteriormente, el Grupo considera que ha actuado en todo momento con la diligencia debida y la venta de estos productos ha sido siempre transparente y ajustada a la normativa aplicable y a los procedimientos establecidos, por lo que, con la excepción de los tres asuntos en los que



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6520056

la sentencia dictada en primera instancia ha sido estimatoria de la demanda (y que han sido apeladas por el Banco), no se ha registrado provisión alguna por el resto, cuyo riesgo de pérdida se considera remoto.

A fecha de aprobación de estas cuentas semestrales el Grupo tiene constituidas provisiones razonables para hacer frente a los pasivos que pudieran derivarse, en su caso, de estas situaciones fiscales y legales.

El importe total de los pagos derivados de litigios efectuados por el Grupo durante los seis primeros meses de 2011 no es significativo en relación con las presentes cuentas semestrales.

## **11. Patrimonio neto**

Durante el primer semestre del ejercicio 2011 y 2010 no se ha producido ninguna otra variación cuantitativa o cualitativa en los recursos propios del Grupo, más allá de las que se indican los Estados totales de cambios en el patrimonio neto total consolidado.

### **a) Capital emitido**

Con fecha 1 de febrero de 2011 se realizó el aumento de capital liberado, a través del cual se instrumenta el programa Santander Dividendo Elección, mediante la emisión de 111.152.906 acciones (1,33% del capital social), correspondiente a un aumento de capital de 55.576.453 euros.

Tras esta operación, a 30 de junio de 2011, el capital social del Banco está comprendido por 8.440.275.004 acciones, con un nominal de 4.220.137.502 euros.

### **b) Otros instrumentos de capital**

Incluye el importe correspondiente a instrumentos financieros compuestos con naturaleza de patrimonio neto, al incremento de éste por remuneraciones al personal, y otros conceptos no registrados en otras partidas de fondos propios (véase Nota 34.a de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2010).

#### *Valores Santander*

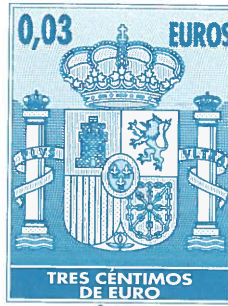
Santander Emisora 150, S.A.U. emitió, en el ejercicio 2007, al objeto de financiar parcialmente la OPA sobre ABN AMRO, 7.000 millones de euros en valores necesariamente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión del Banco (Valores Santander). Dichos valores pueden ser voluntariamente canjeados por acciones del Banco el 4 de octubre de 2009, 2010 y 2011 y obligatoriamente el 4 de octubre de 2012.

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

Con posterioridad a la emisión Banco Santander ha acordado en varias ocasiones, de acuerdo con lo previsto en el folleto de emisión, modificar la relación de conversión de dichos valores. La última de estas revisiones se efectuó a la vista del aumento de capital liberado explicado en el apartado anterior efectuado por Banco Santander, a través del cual se instrumentó el programa Santander Dividendo Elección, quedando establecido el nuevo precio de referencia de las acciones de Banco Santander a efectos de conversión en



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6520057

14,13 euros por acción. En consecuencia, la nueva relación de conversión aplicable a los Valores Santander es de 353,857 acciones de Banco Santander por cada Valor Santander, resultante de dividir el valor nominal de cada Valor Santander (5.000 euros) por el precio de referencia antes indicado (14,13 euros).

**c) 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.

La variación neta de ambos epígrafes recogida en el Estado de ingresos y gastos reconocidos incluye, entre otros, la ganancia o pérdida por valoración correspondiente a la diferencia de cambio generada por los fondos de comercio que el Grupo mantiene en moneda extranjera. Al 30 de junio de 2011 el saldo registrado en el Estado de ingresos y gastos por dicho concepto ha supuesto una pérdida por aproximadamente 809 millones de euros por dicho concepto derivada de la depreciación de las distintas monedas frente al euro. Dicha variación se compensa con una variación del mismo sentido en el saldo del fondo de comercio a la correspondiente fecha (véase Nota 8.a).

**12. Información segmentada**

De acuerdo con lo requerido por la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, a continuación se desglosa por las áreas geográficas indicadas en la mencionada Circular el saldo de "Intereses y Rendimientos asimilados" correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010:

Área Geográfica	Intereses y Rendimientos Asimilados por Áreas Geográficas (Miles de Euros)	
	Consolidado	
	30-06-2011	30-06-2010
Mercado interior	5.725.640	5.611.704
Exportación:		
Unión Europea	7.137.367	6.396.227
Países OCDE	4.892.892	3.476.422
Resto de países	11.701.530	9.738.674
	23.731.789	19.611.323
<b>Total</b>	<b>29.457.429</b>	<b>25.223.027</b>

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



CLASE 8ª



OK6520058

A continuación se presenta una distribución de los Ingresos Ordinarios por los segmentos geográficos utilizados por el Grupo. A efectos de lo dispuesto en el cuadro siguiente, se consideran ingresos ordinarios los registrados en los capítulos Intereses y rendimientos asimilados, Rendimientos de instrumentos de capital, Comisiones percibidas, Resultado de las operaciones financieras (neto) y Otros ingresos de explotación de las cuentas adjuntas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010.

Segmentos	Ingresos Ordinarios (Miles de Euros)					
	Ingresos Ordinarios Procedentes de Clientes Externos		Ingresos Ordinarios entre Segmentos		Total Ingresos Ordinarios	
	30-06-11	30-06-10	30-06-11	30-06-10	30-06-11	30-06-10
Europa Continental	14.826.835	14.342.781	217.728	120.388	15.044.563	14.463.169
Reino Unido	5.493.265	4.887.954	78.258	17.479	5.571.523	4.905.433
América	20.021.958	16.293.240	142.639	(47.709)	20.164.597	16.245.531
Sovereign	1.404.289	1.420.310	(23.679)	(18.807)	1.380.610	1.401.503
Gestión Financiera y Participaciones	209.906	(1.065.318)	2.624.499	1.626.677	2.834.405	561.359
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos			(3.039.445)	(1.698.028)	(3.039.445)	(1.698.028)
<b>Total</b>	<b>41.956.253</b>	<b>35.878.967</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41.956.253</b>	<b>35.878.967</b>

Asimismo, a continuación se presenta una conciliación entre el resultado consolidado antes de impuestos del Grupo correspondiente a los semestres finalizados a 30 de junio de 2011 y 2010 desglosado por segmentos de negocio y el resultado antes de impuestos mostrado en las cuentas adjuntas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos semestres:

Segmentos	Resultado Consolidado (Miles de Euros)	
	30-06-11	30-06-10
Europa Continental	1.948.617	2.610.013
Reino Unido	346.144	1.006.125
Latinoamérica	2.853.492	2.562.618
Sovereign	256.035	171.869
Gestión Financiera y Participaciones	(1.428.760)	(1.447.155)
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	3.975.528	4.903.470
(+/-) Resultados no asignados	-	-
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-	-
(+/-) Otros resultados	-	-
(+/-) Impuestos sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	1.530.070	1.427.577
Resultado antes de impuestos	5.505.598	6.331.047

### 13. Partes vinculadas

Se consideran partes vinculadas al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el personal clave de la dirección del Banco (miembros de su consejo de administración y los directores generales, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer una influencia significativa o su control.



OK6520059

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante los seis primeros meses de 2011 y 2010, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del consejo de administración del Banco y directores generales del Banco, entidades del Grupo y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.

Gastos e Ingresos	Miles de Euros				
	30-06-11				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
<b>Gastos:</b>					
Gastos financieros	-	543	2.028	18.892	21.463
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	-	-	-	-	-
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	20	7.125	-	7.145
	-	<b>563</b>	<b>9.153</b>	<b>18.892</b>	<b>28.608</b>
<b>Ingresos:</b>					
Ingresos financieros	-	203	51.599	20.055	71.857
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios	-	-	-	-	-
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	9	24.388	16.745	41.142
	-	<b>212</b>	<b>75.987</b>	<b>36.800</b>	<b>112.999</b>

Otras Transacciones	Miles de Euros				
	30-06-11				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	43.989	4.951.085	1.237.200	6.232.274
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestataria)	-	57.817	411.433	506.472	975.722
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	8	1.505	364.807	366.320
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	7.894	34.699	3.273	45.866
Compromisos/garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	10.949	-	76.613	87.562
Otras operaciones	-	-	4.642.060	2.376.410	7.018.470





CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6520060

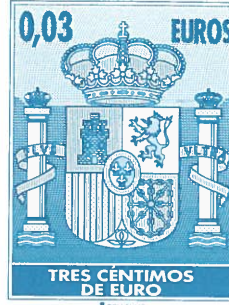
Gastos e Ingresos	Miles de Euros				
	30-06-10				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
<b>Gastos:</b>					
Gastos financieros	-	491	3.406	6.861	10.758
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	-	-	-	-	-
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	4	5.638	-	5.642
	-	<b>495</b>	<b>9.044</b>	<b>6.861</b>	<b>16.400</b>
<b>Ingresos:</b>					
Ingresos financieros	-	209	37.905	51.707	89.821
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios	-	-	-	-	-
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	5	50.633	18.372	69.010
	-	<b>214</b>	<b>88.538</b>	<b>70.079</b>	<b>158.831</b>

Otras Transacciones	Miles de Euros				
	30-06-10				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	31.760	5.019.587	2.138.652	7.189.999
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestataria)	-	54.225	574.631	596.600	1.225.456
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	9	179	488.742	488.930
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	6.053	45.313	2.745	54.111
Compromisos/garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	10.290	-	88.237	98.527
Otras operaciones	-	-	5.580.546	3.208.092	8.788.638

Adicionalmente a lo desglosado anteriormente existen contratos de seguros vinculados a pensiones por importe de 2.184 millones de euros a 30 de junio de 2011 (2.319 millones de euros a 30 de junio de 2010).



**CLASE 8.ª**  
INFORMACIÓN FINANCIERA



OK6520061

#### **14. Plantilla media**

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del Grupo y del Banco correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010, desglosada por sexos:

Plantilla Media	Banco		Grupo	
	30-06-11	30-06-10	30-06-11	30-06-10
Hombres	12.073	12.102	85.182	80.161
Mujeres	7.674	7.586	98.013	89.671
	<b>19.747</b>	<b>19.688</b>	<b>183.195</b>	<b>169.832</b>

El incremento en la plantilla media del Grupo se debe principalmente a la adquisición efectuada en el primer semestre de 2011 de Bank Zachodni WBK S.A. y SEB Alemania (véase Nota 2) así como la incorporación de AIG en Polonia al Grupo en el tercer trimestre de 2010.



CLASE 8.ª



OK6520062

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

Informe de gestión intermedio consolidado del  
período de seis meses terminado el  
30 de junio de 2011

### Marco externo general

En 2011 Grupo Santander está desarrollando su actividad en un contexto económico global de recuperación, aunque a ritmos inferiores a los del pasado año. La subida del precio del petróleo por las tensiones geopolíticas, los cortes de producción por falta de inputs tras los terremotos de Japón y el aumento de los stocks por demanda algo inferior a la prevista explican este menor ritmo.

Por otro lado, los problemas soberanos en la Eurozona mantienen en tensión a los mercados financieros, y la incertidumbre sobre el riesgo de contagio por la situación de Grecia sigue latente. Los acuerdos por el Eurogrupo a finales de julio pueden facilitar una relajación de los mercados y, en consecuencia, mejores condiciones financieras para los agentes económicos en próximos trimestres.

Analizando en mayor detalle las principales economías donde el Grupo opera, EE.UU. ralentizó el PIB en el primer trimestre (+1,9% trimestral anualizado) con perspectivas similares para el segundo. Esta atonía debería ser transitoria, dando paso a un mayor dinamismo en el segundo semestre apoyado, entre otros factores, en la situación saneada de las empresas no financieras. Por el contrario, otros elementos como el elevado endeudamiento de las familias o la debilidad del mercado de trabajo y del gasto familiar harán más difícil alcanzar ritmos de crecimiento próximos al potencial, con un sector residencial que todavía seguirá restando.

En consecuencia, y con una inflación bajo control, la Fed mantiene su atención sobre la actividad y el compromiso con una política monetaria distendida que podría extenderse algo más de lo previsto.

En Latinoamérica el menor dinamismo con el que cerró 2010 persiste en el inicio de 2011 aunque se mantiene en niveles elevados. La retirada de los impulsos económicos y el menor crecimiento en el resto del mundo explican esta ralentización que tiene efectos diferenciados sobre la inflación según países.

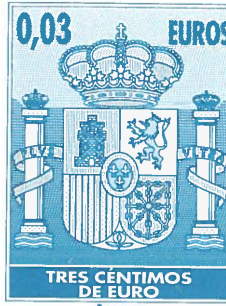
Brasil redujo el crecimiento del PIB en el primer trimestre al 4,2% interanual (5% anterior) por moderación del consumo privado y acumulación de inventarios, tendencias que parecen persistir. Dado que la desaceleración está siendo insuficiente para reducir las presiones inflacionistas (IPCA de junio en el 6,7% por encima de la banda objetivo del Banco Central, 4,5±2%), la autoridad monetaria ha continuado su proceso de subida de tipos de interés (12,25% Selic en junio, +150 p.b. desde diciembre), siendo previsible nuevos aumentos en el segundo semestre.

México, que elevó ligeramente el crecimiento interanual del PIB en el primer trimestre (+4,6%), apunta a una desaceleración en el segundo en línea con el menor tono de la economía estadounidense. Esta ralentización temporal y limitada se ha unido a una capacidad instalada previamente ociosa, lo que está permitiendo controlar las presiones sobre los precios (inflación del 3,3% a junio). En consecuencia, Banxico ha mantenido su política monetaria sin cambios (el tipo oficial en el 4,5% desde julio de 2009).

Chile ha acelerado el crecimiento del PIB en el primer trimestre tanto interanual (+9,6% en una comparación distorsionada por el terremoto de febrero de 2010) como intertrimestral (+1,3% sobre el trimestre anterior), en una clara muestra del buen momento de su economía. Con una inflación al alza pero más moderada (3,4%), el Banco Central de Chile ha seguido elevando el tipo oficial hasta el 5,25% de junio (+200 p.b. desde diciembre),



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6520063

proceso que se prevé continúe con un ritmo ajustado al impacto del crecimiento externo sobre la economía chilena.

En la Eurozona el PIB, que repuntó con fuerza en el primer trimestre (+3,4% intertrimestral anualizado), apunta a un segundo trimestre también robusto pero que desacelera sobre el primero por el impacto temporal de los tres factores globales antes mencionados. Con una inflación claramente por encima del objetivo del BCE (2,7% en junio) por los precios de las materias primas, y sin previsiones de reconducción a muy corto plazo, el BCE decidió elevar el tipo oficial 25 p.b. en abril y otros 25 p.b. en julio, para quedar en el 1,50% actual.

El detalle por países revela importantes divergencias en términos de crecimiento en el seno de la Eurozona. En el primer trimestre, Alemania volvió a destacar en el lado positivo con un crecimiento más elevado (+6,1% trimestral anualizado) y, aparentemente, con una base más amplia que se suma a los tradicionales sectores exterior y manufacturero.

España mantuvo la tendencia de suave recuperación del PIB en el primer trimestre (+0,3% trimestral; +0,8% interanual), apoyada en la favorable evolución de la demanda externa. Por el contrario, la demanda interna sigue todavía débil en línea con la situación del mercado laboral, rasgos que previsiblemente se mantendrán en el segundo semestre. La tendencia alcista de la inflación se ha detenido (3,2% en junio) por la moderación en los precios del tabaco y los servicios, lo que anticipa una ligera desaceleración en el resto del año una vez desaparezcan el impacto de los aumentos del IVA, impuestos (tabaco) y tarifas (eléctricas).

En Reino Unido, el PIB del primer trimestre repuntó el 1,9% trimestral anualizado, apenas compensando la caída del cuarto trimestre de 2011 muy relacionada con los efectos negativos del mal tiempo. En todo caso, la composición del crecimiento refleja la debilidad de la demanda interna, lastrada por el ajuste fiscal y el endeudamiento de las familias, que parece prolongarse en el segundo trimestre.

Estas incertidumbres en torno a la recuperación se contraponen con una inflación muy elevada (4,2% en junio) y que apunta a nuevos aumentos en próximos meses. De este modo el Banco de Inglaterra sigue a la expectativa, manteniendo el tipo oficial estable.

#### Resumen del período para Grupo Santander

El beneficio atribuido al Grupo de los seis primeros meses de 2011 se ha situado en 3.501 millones de euros, que suponen una disminución del 21,2% sobre el primer semestre de 2010. Este beneficio recoge un impacto neto de impuestos de 538 millones de libras (620 millones de euros) por la dotación, con carácter extraordinario y por una sola vez, de un fondo para cubrir eventuales reclamaciones relacionadas con la comercialización de productos de seguros de protección de pagos (PPI) en el Reino Unido.

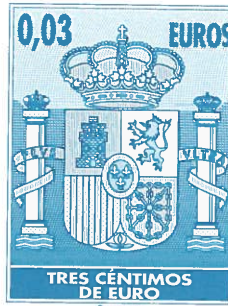
Dado el carácter de *one-off* de esta dotación, se ha elaborado una cuenta de resultados para el informe de gestión en la que el saneamiento extraordinario figura al final de la misma. Esta cuenta permite realizar un mejor seguimiento de la gestión del beneficio recurrente del Grupo y de sus negocios.

En este sentido, el beneficio atribuido recurrente, antes de este *one-off*, se ha situado en 4.121 millones de euros para el conjunto del semestre, un 7,3% menos que el obtenido en igual período de 2010. Esta variación se ve afectada por una mayor presión fiscal en el semestre, que absorbe casi 7 puntos porcentuales del crecimiento interanual.

Tomando como referencia el margen neto después de dotaciones para insolvencias, que es el que mejor refleja la evolución del subyacente del negocio, el Grupo ha aumentado un 5,5% apoyado en el avance de los ingresos básicos (margen de intereses, comisiones y actividad de seguros).



CLASE 8.ª



OK6520064

Junto a un entorno económico en que la fase de recuperación presenta distintos grados de intensidad según países, y para interpretar adecuadamente los resultados, es necesario considerar varios aspectos antes de entrar en el detalle de los mismos:

- Existe un impacto perimetro a lo largo de la cuenta de resultados por la consolidación de AIG en Polonia incorporado el Grupo en el tercer trimestre de 2010, el negocio adquirido a SEB en Alemania en 2011 y la incorporación en el segundo trimestre de Banco Zachodni WBK en 2011 a Grupo Santander. A nivel de ingresos y costes, dicho perimetro tiene un impacto positivo del entorno de 3 puntos porcentuales.
- Por último, si bien la comparativa de los ingresos y costes con el primer semestre de 2010 a nivel del total del Grupo y de Reino Unido no está afectada prácticamente por la evolución de los tipos de cambio de las distintas monedas frente al euro, en el caso de Latinoamérica impacta positivamente en 3 puntos porcentuales, y en el caso de Sovereign, el impacto es negativo por 6 puntos porcentuales.

Considerando todo ello, los aspectos fundamentales de la evolución financiera del Grupo en el primer semestre de 2011 han sido los siguientes:

Resultados:

- El beneficio recurrente en el semestre, antes del fondo extraordinario constituido en Reino Unido por importe de 620 millones de euros, es de 4.121 millones de euros (-7,3%) y el BPA recurrente (sin considerar el impacto de la provisión dotada en UK) de 0,4651 euros.
- En el segundo trimestre se ha incorporado Banco Zachodni WBK, con un beneficio de 94 millones de euros.
- Las líneas de la cuenta de resultados reflejan los principales enfoques de gestión en el ejercicio:
  - Buen comportamiento de los ingresos (+6,1%) con el margen de intereses y las comisiones en récord trimestral.
  - Costes aumentan el 10,4% por nuevos proyectos comerciales, inversiones en tecnología y aumento de capacidad instalada.
  - Las dotaciones disminuyen en Santander Consumer Finance, Reino Unido, Latinoamérica ex-Brasil y Sovereign. En España aumentan por la menor liberación de genéricas, ya que las específicas se reducen el 24,0%.

Fortaleza de balance:

- El trimestre cierra con un core capital del 9,20% (8,80% a diciembre). Aumento en el año por la generación ordinaria de beneficios, la reducción de activos en riesgo y el reconocimiento de la emisión de convertibles realizada en Brasil en el cuarto trimestre de 2010 que compensan el impacto de la entrada de Banco Zachodni WBK y el *one-off* comentado anteriormente.
- El ratio créditos / depósitos, que se encontraba en el 150% al cierre de 2008, ha venido mejorando hasta situarse en el 116% en junio de 2011. Ello ha sido posible por una estrategia de esfuerzo en captación de depósitos en este periodo, desapalancamiento en mercados maduros ante la reducida demanda de crédito, y una elevada actividad en emisiones mayoristas, donde el Grupo ha mantenido un buen acceso a los mercados, aunque a precios más elevados por la situación de los mismos.





CLASE 8.ª



OK6520065

- Continúan estabilizándose los ratios de morosidad y cobertura del Grupo que cierran el semestre en el 3,78% y 69%, respectivamente. En España, la morosidad es del 4,81% y la cobertura del 49%.

#### Pruebas de resistencia:

- Las pruebas de resistencia realizadas por la Autoridad Bancaria Europea (EBA) han puesto de manifiesto que bajo un escenario económico adverso, Santander es el Banco europeo que más beneficios genera, más dividendos paga y más beneficio retiene. En este escenario, Santander lograría un beneficio después de impuestos de más de 8.000 millones de euros para el conjunto de los años 2011 y 2012, lo que le permitiría repartir 2.942 millones de dividendos en efectivo y retener 5.150 millones de euros.
- Con estos resultados el *Core Tier I ratio* aumenta hasta el 8,4% en diciembre de 2012, con un superávit de 21.816 millones de euros frente al mínimo requerido del 5%. Incorporando el exceso de provisiones contracíclicas, el ratio sube hasta el 8,9%.

#### Áreas de negocio:

- Europa continental: beneficio atribuido de 1.874 millones de euros, un 17,2% menos que el obtenido en el primer semestre de 2010 por la caída de España y Portugal. Por el contrario, excelente evolución de Santander Consumer Finance, que aumenta su beneficio el 68,0%. En relación al segundo semestre de 2010, el conjunto de Europa continental aumenta el beneficio atribuido el 71,8% por los mayores ingresos, el control de costes y la reducción de dotaciones.
- Reino Unido: beneficio atribuido recurrente de 839 millones de libras, un 4,2% menos que en el primer semestre de 2010, muy afectado por impactos regulatorios, principalmente en ingresos. Sin ellos, aumento del 17,0% por control de costes y disminución de dotaciones. La dotación extraordinaria realizada para atender eventuales reclamaciones de clientes, sitúa el beneficio del semestre en los 300 millones de libras.
- Latinoamérica: beneficio atribuido de 2.457 millones de euros, un 15,8% más que en igual periodo de 2010. En moneda local, aumento del 13,5% por el avance del margen de intereses y comisiones (+10,7%) y un menor aumento en dotaciones (+6,2%), que sitúan el crecimiento del margen neto después de dotaciones en el 12,5%. Dentro de la región, Brasil contabiliza un beneficio atribuido de 1.381 millones de euros.
- Sovereign: beneficio atribuido de 359 millones de dólares (227 millones en el primer semestre de 2010), con buena evolución de ingresos y fuerte reducción de dotaciones.

#### Resultados de Grupo Santander

A continuación figura una visión más detallada de la evolución de los resultados del primer semestre de 2011 comparados con el mismo periodo de 2010.

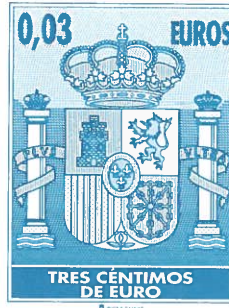
El conjunto de los ingresos asciende a 22.137 millones de euros, con incremento del 6,1% en relación al mismo periodo de 2010.

Dentro de ellos, el margen de intereses totaliza 15.152 millones de euros, con aumento del 4,5%. Este avance es el neto de distintos efectos. Hay un efecto positivo por el moderado aumento de volúmenes y la mejora de los márgenes de activo para el total del Grupo.

Por el contrario, impactan de manera negativa los menores márgenes de los depósitos (que si bien han mejorado en el trimestre, por la reducción de coste en España, todavía caen para el conjunto del Grupo sobre el



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OK6520066

primer semestre de 2010), el mayor coste de financiación mayorista y los mayores requisitos regulatorios de liquidez en algunas geografías, principalmente en el Reino Unido.

Las comisiones suben el 10,7%, con favorable comportamiento de las procedentes de seguros y servicios. Estas últimas con aumento en la práctica totalidad de líneas: tarjetas, cuentas a la vista, avales, etc. Por el contrario, las procedentes de valores y custodia son inferiores a las contabilizadas en el primer semestre de 2010 y las de fondos de inversión y pensiones prácticamente repiten.

Los resultados por operaciones financieras aumentan el 6,8% sobre el primer semestre del pasado año. Los ROF siguen teniendo una aportación moderada, el 6% del total del margen bruto. El resto de ingresos (dividendos, puesta en equivalencia y otros resultados de explotación) aumenta el 3,0%.

Si la comparativa se establece entre los ingresos del segundo trimestre y los del primero del presente año, se observa un aumento del 4,0%. Esta evolución es reflejo del avance de las comisiones y de la mejor evolución del margen de intereses, que alcanza récord histórico en el último trimestre.

Los costes de explotación aumentan el 10,4% sobre el primer semestre de 2010. Esta evolución interanual refleja comportamientos muy diferenciados a lo largo del Grupo y un cierto impacto perimetro por la entrada de nuevas unidades.

Por una parte, en Europa, tanto las grandes unidades comerciales (red Santander, Banesto y Portugal) como el Reino Unido están en tasas reales negativas. Destacan las disminuciones en torno al 1% en la red Santander y Banesto.

Por otra, las unidades globales (GBM y Gestión de Activos) registran un mayor aumento de costes del 6,6% derivado de las inversiones realizadas en equipos y tecnología con el doble objetivo de reforzar las posiciones alcanzadas en mercados y negocios clave en años anteriores, y desarrollar nuevas iniciativas como es la distribución de productos de renta fija en Europa.

En Latinoamérica el aumento está ligado al impulso dado a nuevos proyectos comerciales, al aumento de la capacidad instalada y la remodelación de puntos de atención (sobre todo en Brasil) y, por último, a la revisión de convenios en un entorno de mayor inflación.

Por su parte, Sovereign también recoge en la comparativa con el primer semestre del pasado año el impacto de las inversiones en tecnología y estructura comercial iniciado en la segunda mitad de 2010.

Con todo ello, el margen neto del semestre contabiliza 12.406 millones de euros, con avance del 2,8% sobre el primer semestre del pasado año.

Esta evolución muestra la capacidad del Grupo para seguir generando resultados en un contexto tan difícil como el actual y absorber holgadamente las dotaciones para insolvencias, que se sitúan en 4.871 millones de euros, un 1,0% inferiores a las contabilizadas en el primer semestre de 2010. Esta evolución se encuentra muy condicionada por la menor liberación de genéricas, ya que las dotaciones específicas registran un descenso del 8,5%.

Por unidades, disminuciones significativas en Reino Unido, Latinoamérica ex-Brasil, Sovereign y Santander Consumer Finance (incluso con la incorporación de las nuevas unidades). Por su parte, las unidades comerciales de España y Portugal y GBM Europa han demandado mayores dotaciones que en el primer semestre del pasado ejercicio, muy condicionadas, al igual que ocurre con el Grupo, por la menor liberación de genéricas. Por su parte, Brasil aumenta por el mayor crecimiento del balance, lo que se une a un moderado repunte en la morosidad del sector y al impacto de algunas medidas macro prudenciales.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREO ESPAÑOL



OK6520067

La evolución comentada de ingresos, costes y dotaciones sitúa el margen neto después de dotaciones para insolvencias en 7.535 millones de euros, con aumento del 5,5% sobre el primer semestre de 2010.

Si vemos la evolución por unidades, notables avances (todos ellos sin tipo de cambio) en Santander Consumer Finance (+73,9%), Brasil (+11,9%), Latinoamérica ex-Brasil (+13,4%) y Sovereign (+62,9%) y más moderado en Reino Unido (+2,3%), tras absorber este último los significativos impactos registrados por los cambios regulatorios. Por el contrario, disminución del 31,8% en España y del 40,9% en Portugal.

Por su parte, la rúbrica de deterioros de otros activos y otros resultados es negativa por 1.188 millones de euros, frente a 813 millones, también negativos, en los seis primeros meses del pasado año, debido principalmente a saneamientos para activos inmobiliarios adjudicados y al mayor coste del *Financial Services Compensation Scheme* y del *Bank Levy* en el Reino Unido.

Con todo ello, el resultado antes de impuestos recurrente se sitúa en 6.347 millones de euros, con un aumento interanual del 0,3% (-2,9% sin perímetro ni tipo de cambio). La dotación para impuestos asciende a 1.746 millones de euros, con aumento del 23,4%. Este incremento se debe principalmente a la mayor presión fiscal en Brasil, Sovereign y Actividades Corporativas.

Tras considerar la dotación para impuestos, el resultado de operaciones continuadas se sitúa en 4.602 millones de euros, con disminución interanual del 6,4%. Por último, y tras incorporar resultados por operaciones interrumpidas y minoritarios, el beneficio atribuido recurrente es de 4.121 millones de euros, con la disminución ya apuntada del 7,3% en relación al primer semestre de 2010.

Considerando el impacto del *one-off* realizado para atender eventuales reclamaciones en el Reino Unido relacionadas con la comercialización de productos de seguros de protección (PPI), el beneficio atribuido se sitúa en 3.501 millones de euros, un 21,2% inferior al de igual período de 2010.

El beneficio por acción del primer semestre de 2011 es de 0,3951 euros (un 22,9% inferior al del mismo periodo del pasado año). El beneficio por acción recurrente, es decir, antes del *one-off*, se sitúa en 0,4651 euros (-9,3%). Estas evoluciones están afectadas ligeramente por las ampliaciones de capital realizadas en 2010 e inicio de 2011 para la conversión de los Valores Santander y para atender el pago de la retribución en acciones para los accionistas que escogieron esta opción, al no haberse ajustado con carácter retroactivo el número de acciones de periodos anteriores.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6520068

## Cuenta de resultados resumida – Informe de Gestión (\*)

### Resultados

Millones de euros

	1S '11	1S '10
Margen de intereses	15.152	14.499
Rendimiento de instrumentos de capital	234	191
Resultados por puesta en equivalencia	10	8
Comisiones netas	5.323	4.809
Resultados netos de operaciones financieras	1.379	1.291
Otros resultados de explotación (netos)	39	75
Margen bruto	22.137	20.874
Costes de explotación	(9.731)	(8.811)
Gastos generales de administración	(8.694)	(7.882)
<i>De personal</i>	(5.071)	(4.500)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(3.623)	(3.382)
Amortización de activos materiales e inmatrimoniales	(1.037)	(928)
Margen neto	12.406	12.063
Dotaciones insolvencias	(4.871)	(4.919)
Deterioro de otros activos	(100)	(120)
Otros resultados y dotaciones	(1.088)	(693)
Resultado antes de impuestos	6.347	6.331
Impuesto sobre sociedades	(1.746)	(1.415)
Resultado de operaciones continuadas	4.602	4.917
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(6)	(13)
Resultado consolidado del ejercicio	4.596	4.903
Resultado atribuido a minoritarios	475	458
Beneficio atribuido al Grupo	4.121	4.445
Saneamientos extraordinarios	(620)	—
Beneficio atribuido al Grupo	3.501	4.445

(\*) La presente cuenta de resultados se presenta sólo a efectos de facilitar la explicación de las variaciones respecto al anterior ejercicio. Para ello las plusvalías y saneamientos considerados no recurrentes (extraordinarios), se presentan por neto y de forma separada en una línea justo antes del beneficio atribuido del Grupo y no en cada una de las líneas de la cuenta de resultados donde se han registrado por su naturaleza. Igualmente el formato presenta determinados márgenes diferentes a los presentados en la cuenta de resultados de las presentes cuentas semestrales, tal como el margen neto.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6520069

### Balance de Grupo Santander

El total de negocio gestionado por Grupo Santander al 30 de junio 2011 asciende a 1.374.028 millones de euros, de los que el 90% (1.231.908 millones) corresponde a activos en balance y el resto a fondos de inversión, fondos de pensiones y patrimonios administrados.

Para interpretar su evolución respecto del cierre de 2010 es necesario tener en cuenta dos impactos. El primero, negativo por la depreciación de los tipos de cambio finales de todas las monedas respecto al euro en los últimos seis meses: peso chileno (-7,7%), dólar (-7,5%), libra esterlina (-4,6%) peso mexicano (-2,5%) y real brasileño (1,9%). El segundo, positivo, por un aumento de perímetro derivado de las adquisiciones del negocio de banca comercial de SEB en Alemania y de AIG, ambas en Santander Consumer Finance, de la entrada en consolidación de Banco Zachodni WBK en Polonia y de la compra de una cartera hipotecaria en México. La incidencia de ambos efectos prácticamente se compensa, tanto en créditos como en recursos de clientes.

El crédito a la clientela neto del Grupo se sitúa en 723.969 millones de euros, al mismo nivel que la de diciembre de 2010.

En el detalle de la evolución por sectores, el crédito a sectores residentes disminuye un 4%. Dentro de este último, la garantía real cede un 4%, mientras que la cartera comercial, más directamente ligada a los niveles de actividad, lo hace en un 20% y el resto de créditos en un 3%.

Atendiendo a la distribución geográfica (segmentos principales) también se aprecia una evolución muy diferente en los distintos mercados. Dentro de Europa continental, España y Portugal disminuyen ambas el 3%, afectadas por el entorno de desapalancamiento. Por el contrario, Santander Consumer Finance aumenta el 11% favorecido por el efecto perímetro. Por su parte, la incorporación de BZ WBK supone incrementar la inversión crediticia del Grupo en 8.659 millones de euros.

En Reino Unido, el saldo de créditos a clientes se mantiene estable en libras y Latinoamérica crece al 8% sin la incidencia de los tipos de cambio.

Así, a 30 de junio de 2011 Europa continental representa el 46% de la inversión crediticia del Grupo (el 31% corresponde a España), Reino Unido el 31%, Latinoamérica el 18% (un 10% en Brasil) y Sovereign el 5% restante.

En lo referente al pasivo, el total de recursos de clientes gestionados por Grupo Santander a 30 de junio de 2011 es de 995.741 millones de euros, cifra similar (+1%) a la del cierre de 2010.

El total de depósitos sin cesiones temporales también se mantiene estable, compensando el aumento de las cuentas a la vista los menores saldo a plazo.

Por su parte, el conjunto de fondos de inversión y fondos de pensiones apenas varía en lo que va de año.

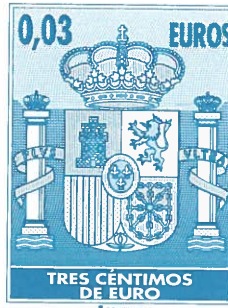
Atendiendo a su distribución geográfica, Europa continental incrementa sus depósitos sin cesiones temporales el 2%, favorecido por la incorporación de BZ WBK que aporta 10.217 millones de euros. Reino Unido aumenta un 2% sobre los del cierre de 2010 y Latinoamérica crece un 4%, en estos dos últimos casos en monedas locales.

Por grandes segmentos, Europa continental supone el 39% de los recursos de clientes gestionados (el 28% corresponde a España), Reino Unido el 30%, Latinoamérica el 27% (16% en Brasil) y Sovereign el 4% restante.





**CLASE 8.ª**  
DIPÓSITOS DE PLAZO



OK6520070

El total de fondos de comercio es de 26.527 millones de euros, 1.905 millones más que en diciembre de 2010, consecuencia, básicamente, de la incorporación al Grupo de BZ WBK, en parte compensada por el impacto de los tipos de cambio.

Los fondos propios totales, después de beneficios retenidos, ascienden a 77.697 millones de euros, con aumento de 2.424 millones y un 3% sobre la cifra de 31 de diciembre de 2010, por el aumento de las reservas.

Incluyendo los ajustes por valoración, minoritarios y preferentes, el patrimonio neto y capital con naturaleza de pasivo financiero se sitúa en 86.841 millones de euros, con incremento respecto del pasado diciembre de 634 millones y un 1%. Los ajustes por valoración disminuyen en 1.850 millones de euros sobre diciembre 2010, por efecto de las diferencias de cambio (impacto en el valor de las participaciones en filiales extranjeras, compensado parcialmente en la línea de fondo de comercio).

Respecto a los ratios de capital, los recursos propios computables según el ratio de BIS II, se sitúan en 76.045 millones de euros, con un excedente de 29.606 millones, un 64% por encima del mínimo exigido. El ratio BIS es del 13,10%, el Tier I del 10,43% y el *core capital* del 9,20%, que mejora como ya se ha comentado en 40 puntos básicos en el semestre.

En resumen, mantenemos unos ratios de solvencia muy sólidos y ajustados a nuestro perfil de riesgo, como se ha vuelto a demostrar con la segunda ronda de pruebas de resistencia recientemente realizadas por la Autoridad Bancaria Europea (EBA) y por el Banco de España.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
IMPRESA DE VALORES



OK6520071

## Balance resumido – Informe de gestión

### Balance

Millones de euros

	30.06.11	31.12.10
<b>Activo</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	90.003	77.785
Cartera de negociación	164.301	156.762
Valores representativos de deuda	69.164	57.871
Créditos a clientes	694	755
Instrumentos de capital	8.316	8.850
Derivados de negociación	68.494	73.069
Depósitos en entidades de crédito	17.633	16.216
Otros activos financieros a valor razonable	30.986	39.480
Créditos a clientes	8.574	7.777
Otros (depósitos en entidades de crédito, valores representativos de deuda y otros instrumentos de capital)	22.412	31.703
Activos financieros disponibles para la venta	90.476	86.235
Valores representativos de deuda	84.137	79.689
Instrumentos de capital	6.339	6.546
Inversiones crediticias	764.588	768.858
Depósitos en entidades de crédito	42.593	44.808
Créditos a clientes	714.701	715.621
Valores representativos de deuda	7.294	8.429
Participaciones	293	273
Activos materiales e intangibles	17.566	14.584
Fondo de comercio	26.527	24.622
Otras cuentas	47.168	48.901
<b>Total activo</b>	<b>1.231.908</b>	<b>1.217.501</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>		
Cartera de negociación	131.909	136.772
Depósitos de clientes	13.133	7.849
Débitos representados por valores negociables	2.214	365
Derivados de negociación	68.663	75.279
Otros	47.900	53.279
Otros pasivos financieros a valor razonable	72.636	51.020
Depósitos de clientes	39.115	27.142
Débitos representados por valores negociables	8.954	4.278
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	24.570	19.600
Pasivos financieros a coste amortizado	898.769	898.969
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	87.681	79.537
Depósitos de clientes	572.166	581.385
Débitos representados por valores negociables	191.314	186.229
Pasivos subordinados	25.841	30.475
Otros pasivos financieros	21.767	19.343
Pasivos por contratos de seguros	10.775	10.449
Provisiones	16.040	15.660
Otras cuentas de pasivo	22.113	23.717
<b>Total pasivo</b>	<b>1.152.245</b>	<b>1.135.586</b>
Fondos propios	77.697	77.334
Capital	4.220	4.165
Reservas	71.117	66.258
Resultado atribuido al Grupo	3.501	8.181
Menos: dividendos y retribuciones	(1.141)	(1.270)
Ajustes al patrimonio por valoración	(4.165)	(2.315)
Intereses minoritarios	6.131	5.896
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>79.663</b>	<b>80.914</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>1.231.908</b>	<b>1.217.501</b>



**CLASE 8.ª**  
INFORMACIÓN FINANCIERA



OK6520072

### **Las áreas de negocio**

#### **EUROPA CONTINENTAL**

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

En un entorno débil y con bajos tipos de interés, se mantienen las líneas estratégicas apuntadas en períodos anteriores, dirigidas a: la defensa de los márgenes tanto de activo, donde los *spreads* de la nueva producción siguen mejorando, como de pasivo, que refleja una disminución del coste en los últimos meses; al control de costes, y a una gestión de riesgos muy enfocada en las recuperaciones.

Por su parte, en volúmenes se sigue primando la liquidez y los depósitos en un contexto de baja demanda de crédito.

Este segmento ha obtenido un beneficio atribuido hasta junio de 1.874 millones de euros, que suponen una disminución del 17,2% sobre el primer semestre de 2010 y un aumento del 71,8% sobre la segunda mitad del pasado año.

En los resultados de esta geografía se recoge el efecto perímetro derivado de las incorporaciones al Grupo de BZ WBK y el negocio de consumo de AIG en Polonia y de las sucursales de SEB en Alemania. En conjunto suponen en torno a seis puntos porcentuales a lo largo de la cuenta.

Al margen de este efecto, las notas más destacadas son el fuerte aumento de ingresos en el último trimestre, por mejora del margen en las unidades comerciales, el control de costes, con las unidades comerciales planas a perímetro constante, tendencia descendente (por tercer trimestre consecutivo) de las dotaciones específicas y la incidencia en el beneficio final de la menor liberación de provisiones genéricas.

#### **Red Santander**

La red Santander mantiene los principios básicos de gestión: política de precios intensiva y rigurosa, gestión del balance, con más énfasis en los depósitos, austeridad en los costes y una gestión temprana del riesgo de crédito.

El segundo trimestre del año se ha caracterizado por la gestión del vencimiento de los saldos captados en la campaña realizada en igual periodo de 2010, donde se ha dado prioridad a la reducción del coste financiero, lo que se refleja en una mejora en sólo tres meses de 0,59 puntos porcentuales en el coste de los depósitos a plazo, situándose el tipo medio al cierre de junio en el 1,72%. Esta política se ha compaginado con un elevado nivel de retención.

Como resultado de esta estrategia, los depósitos ofrecen una disminución respecto de junio del pasado año (por los saldos a plazo, ya que los saldos a la vista se mantienen), pero un aumento respecto de la fecha de inicio de la campaña de 8.000 millones de euros (+11%).

Por su parte, la inversión crediticia se contrae en lo que va de ejercicio el 4%, en línea con la reducida demanda del mercado. No obstante, la red Santander se sigue mostrando muy activa en la concesión de crédito y en lo que va de ejercicio alcanza por tercer año consecutivo el liderazgo de los programas ICO, con una cuota de mercado del 21%.



**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OK6520073

En resultados, beneficio de 500 millones de euros hasta junio, un 28,4% inferior al del mismo periodo del pasado año. Esta caída se debe principalmente a la menor liberación de genérica, dado que el margen neto limita su descenso al 3,2%.

Ello se explica por el cambio de tendencia registrado en los últimos trimestres en el margen de intereses, por la mejora de los *spreads*, sobre todo de pasivo que además se ha visto favorecido por la subida de tipos del mercado.

Además, los costes continúan en su línea de reducción moderada (-0,7%), propia de la política de austeridad llevada a cabo en los tres últimos ejercicios y además sin reducir la capacidad instalada como viene haciendo el sector.

Mientras tanto, las dotaciones para insolvencias netas del semestre suben el 66,2%, por el efecto de la menor disposición de fondos genéricos, ya que las específicas bajan un 13,9% como reflejo del esfuerzo realizado en mejorar la gestión y calidad del riesgo.

#### **Banesto**

En el contexto económico y de mercado actual, la profundización en el modelo de negocio de Banesto ha posibilitado la defensa de los ingresos y la optimización de su estructura de financiación, así como realizar provisiones que contribuyen a reforzar la solidez patrimonial del Banco, y todo ello unido a la disciplina en costes.

La captación y vinculación de clientes sigue siendo una de las prioridades de gestión en 2011. La amplia base de clientes de Banesto, junto con la situación de liquidez del Banco, ha permitido desarrollar en el semestre una eficiente política de gestión rentable de los recursos.

Al cierre del semestre, los depósitos sin cesiones temporales son un 11% inferiores a los del pasado diciembre, pero suben un 4% en relación al cierre de 2009. Por su parte, la menor demanda de crédito en el mercado se traduce en una evolución a la baja de la inversión, que se reduce un 5% en lo que va de año.

El beneficio atribuido obtenido por Banesto en el primer semestre de 2011 ha sido de 168 millones de euros, con un descenso interanual del 56,5%, pero mejorando sensiblemente el conseguido en el segundo semestre del pasado ejercicio.

La nota más destacada es la mejora del subyacente de la cuenta de resultados, con aumento en los dos últimos trimestres de los ingresos básicos, unos costes planos en los tres últimos años y unas dotaciones específicas a la baja, viéndose el beneficio muy afectado por la menor liberación de genéricas.

Así, el margen bruto ofrece un descenso interanual del 12,4%, con evolución marginal positiva, tras una gestión de balance y márgenes que ha permitido limitar el impacto de la menor actividad en el negocio bancario y del crecimiento de los costes de financiación en el margen de intereses (-18,9%), unas comisiones que prácticamente repiten y una mejor aportación de los resultados por operaciones financieras apoyados en la distribución de productos de tesorería a clientes.

Los costes registran una nueva reducción, del 1,4% sobre el primer semestre de 2010 y las dotaciones para insolvencias aumentan un 56,9%, por la menor liberación de dotaciones genéricas, ya que las específicas se reducen un 32,2%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6520074

## Portugal

El difícil entorno económico ha llevado al país a solicitar la ayuda financiera de la Unión Europea y a la necesidad de la implementación de las medidas de ajuste.

Santander Totta prosigue una política de desapalancamiento, con enfoque en la captación de recursos y reducción de activos. La necesidad de implementación de medidas de austeridad en el país implican que Santander Totta mantenga una política de gestión activa y prudente de riesgos y recuperaciones, adecuada al ciclo de empeoramiento de los indicadores de calidad.

En cuanto a los volúmenes de negocio, ligero avance sobre diciembre de 2010 del ahorro bancario, por el comportamiento de los depósitos (+2%), ya que los fondos de inversión disminuyen. En crédito descenso del 3%.

El beneficio atribuido para los seis primeros meses del ejercicio ha sido de 131 millones de euros, con descenso interanual del 49,5%.

Los ingresos están afectados por la fuerte competencia por la liquidez y la situación de los mercados, lo que no se ha podido compensar con mayores *spreads* de crédito, haciendo que el margen de intereses ceda un 14,4%.

Por su parte, costes y dotaciones reflejan una gestión muy prudente en un entorno desfavorable, aumentando únicamente un 0,2% los primeros y un 23,2% las segundas, reflejo de las dificultades del ciclo económico y la subida de los niveles de morosidad.

## Santander Consumer Finance

Durante el semestre, la estrategia en Europa ha tenido su foco en el crecimiento orgánico y venta cruzada apoyados en acuerdos de marca, en penetración en coche usado y en el aumento en matriculaciones en los países del área Alemania y en los nórdicos. Por su parte, EE.UU. mantiene su elevada aportación debido a una producción creciente y la extracción de valor de las nuevas carteras, mientras mantiene foco en la defensa de márgenes y en el control de riesgo, al igual que el resto de unidades del área.

En volúmenes, aumento en el año del 11% en inversión crediticia, tanto por crecimiento orgánico como por la integración de las sucursales de SEB en Alemania y AIG en Polonia. La producción del semestre aumenta un 13%, impulsada por la financiación al coche usado y el producto directo, en especial en Alemania. Por su parte, los depósitos crecen un 26%, destacando también aquí Alemania, tanto por perímetro como orgánicamente por las campañas de captación desarrolladas.

En cuanto a los resultados, los ingresos aumentan un 20,6% interanual, apoyados en los más básicos. Así, el margen de intereses lo hace un 19,3% por aumento de la cartera media y mejora de márgenes, ambos favorecidos por las incorporaciones.

Las comisiones crecen un 28,5%, muy apoyadas en el servicing en EE.UU. y en un incremento de la penetración en países claves europeos (Alemania, Polonia y Noruega).

Aumento de costes del 38,7% interanual por nuevas incorporaciones y fuerte reducción de dotaciones para insolvencias (-23,0%), reflejo de la mejora de la calidad de la cartera.

Estas tendencias de ingresos, costes y dotaciones se han traducido en un beneficio atribuido de 665 millones de euros, un 68,0% más que en el primer semestre de 2010 y un 60,4% más que en el segundo.





**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INTELLECTUAL PROPERTY



OK6520075

### **Banco Zachodni WBK**

El pasado 1 de abril Banco Santander S.A. completó la adquisición del 95,67% de BZ WBK tras la OPA lanzada en el primer trimestre por la totalidad, junto a la participación del 50% de BZ WBK Asset Management todavía en poder de AIB. Con ello, el Grupo BZ WBK queda integrado en la estructura de Grupo Santander, consolidando los resultados y el negocio correspondientes al segundo trimestre.

BZ WBK ofrece a Grupo Santander la posibilidad de desarrollar su actividad en Polonia, un país con un gran potencial: 38,5 millones de habitantes y un PIB que representa más del 40% de los nuevos miembros de la Unión Europea. Es una economía estable (único país de la UE que no ha sufrido una recesión en la última década), en crecimiento (+4,2% previsto para 2011), que necesita completar sus infraestructuras y que presenta una reducida bancarización (créditos sobre PIB en los entornos del 50%). Todo ello plantea buenas expectativas para el negocio bancario.

BZ WBK cuenta con la tercera red de distribución del país (630 oficinas, incluidas 100 agencias), 9.744 empleados y 2,5 millones de clientes.

Su modelo de negocio es la banca comercial con foco en el cliente, minorista y empresa (pymes y corporaciones), complementado con una presencia destacada en negocios de gestión de activos, intermediación de valores y *leasing*. Todo ello encaja bien en el perfil de Santander y ofrece un notable potencial de resultados en los próximos años, tanto por la vía del negocio como por la de las sinergias.

La integración de BZ WBK en el Grupo ha incorporado 8.659 millones de euros en créditos netos a clientes y 10.217 millones de euros en depósitos de clientes a 30 de junio de 2011. Estos volúmenes representan, respectivamente, el 1,2% y el 1,7% del Grupo. En resultados incorporados (tres meses), el beneficio atribuido de BZ WBK ha ascendido a 94 millones de euros.

### **Otros**

El resto de negocios incluidos (GBM, gestión de activos, seguros y Banif) obtienen un beneficio atribuido de 316 millones de euros, con disminución del 39,6% sobre igual periodo de 2010, pero un 5,6% superior al del segundo semestre.

Banca Mayorista Global, que representa el 92% del beneficio de los negocios aquí incluidos justifica esta evolución. Así, sobre el primer semestre del pasado ejercicio, el beneficio atribuido al Grupo desciende el 40,8% por: los elevados ROF de 2010 (casi el triple de los registrados en el segundo semestre del año) y el aumento en dotaciones. Por el contrario, si comparamos con la segunda mitad del año anterior el beneficio se mantiene estable, con mejor evolución de los ingresos (margen de intermediación y comisiones).

### **REINO UNIDO (Santander UK)**

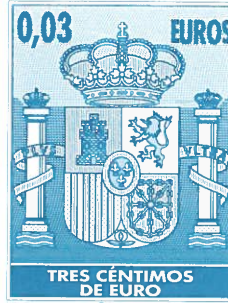
El negocio de Santander UK incluye Abbey desde 2004, al que se han sumado los depósitos y oficinas de Bradford & Bingley (adquiridos en septiembre de 2008) y el banco Alliance & Leicester (adquirido en octubre de 2008).

En actividad, los préstamos a clientes (criterio local), se mantienen al mismo nivel que en diciembre de 2010, en línea con la evolución registrada por el saldo de hipotecas, su principal componente. En el resto de productos, aumento en crédito a pymes y disminución de los préstamos personales.

Por su parte, los depósitos comerciales se mantienen prácticamente en los mismos niveles que al cierre de 2010, por la ralentización en el mercado británico en cuanto a captación de depósitos y la fuerte competencia en precios.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6520076

Santander UK ha obtenido un beneficio atribuido de 300 millones de libras en el semestre de 2011. Este beneficio recoge un impacto neto de impuestos de 538 millones de libras por la constitución de un fondo extraordinario para atender eventuales reclamaciones de clientes por productos de seguros de protección de pagos (PPI), en línea con lo realizado por otros bancos británicos.

Estos productos fueron comercializados de manera generalizada por el sector financiero en el Reino Unido, principalmente hasta 2008. Santander UK ha llevado a cabo una política prudente respecto al producto PPI, no participando en la demanda interpuesta por los principales competidores y no interrumpiendo los pagos de las reclamaciones.

No obstante y tras analizar la repercusión de los últimos acontecimientos en el número de reclamaciones, se ha decidido constituir el citado fondo extraordinario, que cubriría las potenciales reclamaciones de clientes.

Excluyendo este *one-off*, el beneficio atribuido recurrente ha sido de 839 millones de libras, frente a 875 millones en igual periodo de 2010, evolución afectada por los mayores costes derivados de cambios regulatorios (impacto negativo frente al primer semestre de 2010 de 195 millones de libras). Sobre el segundo semestre de 2010, sin embargo, aumento de 29 millones de libras y un 3,6%.

Los ingresos se sitúan en 2.565 millones de libras frente a 2.754 millones en el primer semestre de 2010. Esta caída se debe a la nueva regulación sobre liquidez, al aumento del coste de financiación y a la presión del entorno sobre las comisiones.

Los costes de explotación han sido ligeramente superiores que en la primera mitad de 2010. Los ahorros de costes por la integración de Alliance & Leicester se han reinvertido en el crecimiento en Corporate Banking y Global Banking & Markets, así como en fomentar el crecimiento del negocio retail y mejorar el servicio al cliente con la contratación de mil personas.

Por último, las dotaciones para insolvencias han sido un 49,0% menores que en el primer semestre de 2010, como resultado de la mejor evolución de los productos retail.

## LATINOAMÉRICA

Santander ha obtenido en Latinoamérica un beneficio atribuido de 2.457 millones de euros en los primeros seis meses de 2011, con un incremento del 15,8% (+13,5% en moneda constante).

Los sistemas financieros acompañan el entorno económico favorable en la región lo que se pone de manifiesto en el fuerte dinamismo del crédito y del ahorro.

En este contexto, el Banco continúa con su actividad comercial centrada en el crecimiento del crédito y del ahorro bancario, gestionando los márgenes, optimizando el *mix* de productos y segmentos y manejando adecuadamente la relación entre rentabilidad y riesgo.

Así, siempre sin la incidencia del tipo de cambio, el crédito ofrece una expansión sobre diciembre 2010 del 8% y el ahorro bancario del 4%, con los depósitos a plazo como componente más dinámico.

## Brasil

A comienzos del presente ejercicio se ha completado la integración tecnológica y la unificación de la marca. Ahora, el banco está mejor estructurado y situado para abordar el reto de acelerar en actividad comercial y ganar cuota de mercado en los próximos años.



CLASE 8.ª



OK6520077

Así, respecto a la actividad (variaciones en moneda local), los créditos aumentan un 5% sobre el cierre de 2010 y el 17% sobre junio de 2010, apoyado en la solidez tanto del crédito a particulares como a pymes y empresas. En el pasivo, buena evolución en el año del ahorro bancario (+6%), por la expansión de los depósitos a plazo (+18%) y los fondos de inversión. Sobre junio 2010, aumento del 15% del ahorro bancario.

En los seis primeros meses de 2011, Santander Brasil ha obtenido un beneficio atribuido de 1.381 millones de euros, con crecimiento interanual del 3,5% en moneda local. En términos homogéneos, antes de impuestos, aumento del 10,6%.

En su análisis, el margen bruto aumenta un 12,4% interanual, con su principal componente, el margen de intereses, haciéndolo al 13,8%, impulsado por el crecimiento de volúmenes y la gestión de márgenes. A ello se une la buena tendencia de las comisiones, que ofrecen un incremento del 10,4%, apoyado en tarjetas, fondos de inversión y seguros. Por su parte, los resultados por operaciones financieras (que suponen únicamente el 6% del total de ingresos) avanzan un 17,0% interanual.

Los costes suben el 10,9% reflejo del esfuerzo realizado en ampliar la capacidad de distribución (140 nuevos puntos de venta en doce meses, aumento de gerentes empresas...) y las inversiones realizadas en la nueva plataforma tecnológica, que se suman al impacto de la inflación sobre los convenios salariales.

Las dotaciones para insolvencias aumentan un 14,9% por el moderado repunte de la morosidad en el sector, el impacto de las medidas macro prudenciales y los mayores crecimientos del negocio, si bien coste de crédito y prima de riesgo han evolucionado favorablemente.

Así, el margen neto después de dotaciones, *proxy* del beneficio más recurrente, crece el 11,9% interanual. La normalización de la tasa impositiva y el aumento de minoritarios por colocación parcial de acciones en el segundo semestre de 2010, llevan al crecimiento ya mencionado del 3,5% en el beneficio atribuido.

## México

En el primer semestre, y dentro de su plan director comercial, se ha continuado reforzando la franquicia y la relación con los clientes. En particulares, a través del consumo, de la venta de tarjetas de crédito en sucursal y del aumento de los depósitos, lo que ha permitido crecer en ingresos recurrentes. En empresas e instituciones se ha buscado mayor transaccionalidad.

Los principales enfoques de gestión son: aprovechar la evolución económica, enfatizar la vinculación de clientes, profundizar en segmentos de especial valor (rentas altas y pymes), y todo ello acompañado de prudencia en riesgos y gestión eficiente de costes.

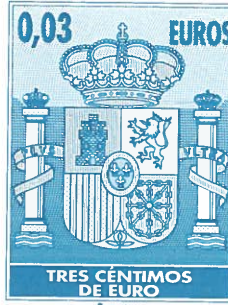
La unidad registra una fuerte expansión de los créditos aumentando sobre diciembre de 2010 un 20% (+12% sin el impacto de la compra de la cartera hipotecaria de GE en el país), con crecimiento generalizado en todos los productos, con la excepción de las tarjetas por razones de mercado. Mientras tanto, el ahorro bancario aumenta un 4%, por los fondos de inversión, con depósitos estables.

En cuanto a los resultados (variaciones en moneda local), el margen bruto crece un 3,7% interanual respecto al primer semestre del 2010. Destaca el cambio de tendencia del margen de intereses, pasa a ofrecer una comparativa favorable y, sobre todo, el fuerte dinamismo de las comisiones, que avanzan un 8,1%.

Los costes aumentan un 5,7% sobre los seis primeros meses de 2010, mientras que las dotaciones bajan un 39,0%, en línea con las mejores primas de riesgo. Ello lleva a que el margen neto después de insolvencias crezca un 24,3%.



**CLASE 8.ª**  
RENTAS FINANCIERAS



OK6520078

El beneficio atribuido del primer semestre es de 486 millones de euros, aumentando un 71,6% en moneda local, favorecido en parte por menores minoritarios. Sin ellos, aumento del 29,1%.

### **Chile**

La estrategia se ha dirigido al crecimiento de los distintos negocios, especialmente a través del crédito y ahorro a particulares y pymes, con especial énfasis en los depósitos para mejorar el coste de fondeo del Banco.

El mayor crecimiento económico y los positivos efectos de la reconstrucción tras el terremoto del año pasado aceleraron el ritmo de la actividad. Los créditos aumentan (variaciones en moneda local) el 8% respecto del pasado diciembre.

El ahorro bancario acelera en conjunto su dinámica de crecimiento respecto del pasado año, con un avance del 6%, con los depósitos a la vista creciendo el 3% y los depósitos a plazo el 19%. Los fondos de inversión por su parte, disminuyen el 13%.

En resultados (y siempre en moneda local), el margen bruto aumenta un 3,5% interanual con un comportamiento diferenciado. El margen de intereses, afectado por el incremento de los tipos de interés, se mantiene plano; las comisiones suben un 9,3% y los resultados por operaciones financieras lo hacen en un 7,2%.

Los costes suben el 8,1% interanual, por la aceleración de la dinámica comercial, la firma del convenio colectivo y el aumento del coste de alquileres tras su traspaso en el segundo semestre de 2010.

Por su parte, las dotaciones para insolvencias caen un 22,9% en comparativa interanual, consecuencia de la gestión activa de riesgos y la mejora de la calidad de la cartera crediticia, dentro del positivo entorno económico.

Con todo ello, el beneficio atribuido es de 349 millones de euros con aumento del 13,3% en moneda local.

### **Otros países**

Todas las variaciones que figuran a continuación son en moneda local.

Argentina ha obtenido hasta junio de 2011 un beneficio de 138 millones de euros, con un aumento del 11,9% en comparativa interanual. Crédito y ahorro bancario avanzan el 14% y el 16%, respectivamente, respecto del pasado diciembre.

Uruguay reduce su beneficio en un 69,8% (hasta 10 millones de euros) por las plusvalías registradas el pasado año en carteras de títulos y los mayores costes asociados a la plataforma tecnológica.

Puerto Rico disminuye el beneficio (17 millones de euros) el 8,4%, condicionado por mayores impuestos, ya que el margen neto de insolvencias aumenta el 35,9% por las menores dotaciones.

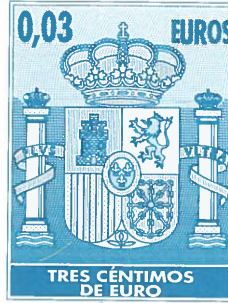
Colombia aumenta el beneficio el 5,2%, hasta 20 millones de euros, afectado por los impuestos y los otros resultados, ya que el margen neto de dotaciones para insolvencias aumenta el 47,6%, ante el fuerte descenso de estas últimas.

Por último, Perú ha obtenido un beneficio de 5 millones de euros, tras aumentarlo en un 36,0%.





CLASE 8.ª



OK6520079

## SOVEREIGN

Las bases de Sovereign para ofrecer unos resultados consistentes y en línea con los objetivos marcados para 2011 en un entorno de baja actividad continúan siendo un enfoque de crecimiento muy apoyado en el rigor de los riesgos, la generación de sinergias y la optimización de estructuras de costes, dentro de su proceso de reestructuración.

En actividad, la gestión se ha enfocado en la mejora de la rentabilidad y la mejora del *mix* de producto, tanto de activo como de pasivo, lo que ha permitido mejorar los *spreads* de nuevas operaciones y renovaciones

Así, en créditos salida gradual de segmentos de mayor riesgo hacia otros de mayor atractivo, para cerrar con un aumento del 4% sin efecto tipo de cambio sobre diciembre de 2010. Por su parte, los depósitos crecen un 11%, lo que permite mejorar la diversificación y estabilidad de las fuentes financiación.

En resultados ha obtenido en el semestre un beneficio atribuido de 359 millones de dólares, un 57,9% más que para el mismo período del año anterior.

El margen bruto registra un crecimiento del 8,9%, impulsado por sus componentes básicos, mientras que los costes (+8,0%) recogen el impacto de las inversiones en tecnología y el aumento de estructuras comerciales iniciadas en la segunda mitad de 2010, pero manteniéndose ya básicamente planos en los tres últimos trimestres. Con ello, el ratio de eficiencia se sitúa en el 43,6% y el margen neto aumenta el 9,5% interanual.

Las dotaciones para insolvencias se reducen un 38,0%, gracias al esfuerzo en la contención de la mora y en la capacidad recuperatoria durante todo el ciclo de crédito.

## ACTIVIDADES CORPORATIVAS

Una vez transcurrida la primera mitad del ejercicio, el conjunto del área refleja un resultado negativo de 1.433 millones de euros, frente a 1.119 millones también negativos en igual período de 2010.

Esta diferencia se debe, básicamente, a un margen de intereses más negativo por el mayor coste de la financiación mayorista y a la menor recuperación de impuestos, que se compensan parcialmente por los resultados por operaciones financieras (principalmente cobertura de tipos de cambio).

## DETALLE POR NEGOCIOS

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

**Banca Comercial** representa el 86% del total de los ingresos obtenidos por las áreas operativas del Grupo y el 76% del beneficio atribuido recurrente.

El beneficio atribuido se ha situado en los 3.608 millones de euros, afectado por la dotación extraordinaria de 620 millones de euros realizada para cubrir eventuales reclamaciones de clientes en Reino Unido.

Antes de este efecto, el beneficio atribuido recurrente asciende a 4.228 millones de euros, superior en un 4,7% al del primer semestre del pasado año y en un 19,4% al del segundo.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6520080

La evolución de los resultados está afectada favorablemente por efecto perímetro (incorporaciones de AIG en el negocio de consumo en Polonia en el tercer trimestre de 2010, de SEB desde febrero de 2011 y de la entidad polaca Zachodni desde abril de 2011), con una incidencia de tres puntos porcentuales en ingresos y costes. Por el contrario, la evolución de los tipos de cambio prácticamente no tiene incidencia.

El total de ingresos es de 19.960 millones de euros, con aumento del 7,3% sobre el primer semestre de 2010. Este incremento se basa en el margen de intereses (+5,9%), su principal componente, bien apoyado por la evolución tanto de las comisiones como de los resultados por operaciones financieras de clientes.

Los costes se incrementan el 10,4% interanual, que se limita al 5,9% sin los citados efectos (puesta en marcha de nuevos proyectos comerciales y aumento de la capacidad instalada). Esta evolución hace que el ratio de eficiencia sea del 41,6% y que el margen neto alcance los 11.666 millones de euros, con incremento interanual del 5,2%.

Las dotaciones para insolvencias disminuyen un 1,8% pese a la menor disposición de genérica, reflejo del esfuerzo realizado en los últimos ejercicios en mejorar la gestión integral del riesgo. Con ello, el margen neto de saneamientos crediticios registra un crecimiento interanual del 10,7%.

**Banca Mayorista Global**, segmento gestionado por Santander Global Banking & Markets, representa el 11% de sus ingresos y el 19% del beneficio atribuido recurrente de las áreas operativas del Grupo.

En el primer semestre de 2011, el negocio gestionado por Santander Global Banking & Markets ha generado un beneficio atribuido de 1.082 millones de euros, un 16,7% menos que en igual periodo de 2010. Un segundo trimestre muy débil en la parte de mercados como consecuencia de las tensiones sobre las deudas soberanas en Europa y su comparación con el mejor trimestre en ingresos de clientes de los dos últimos años, explica esta caída del beneficio.

En una visión de gestión, los resultados se apoyan en la solidez y diversificación de los ingresos de clientes. Éstos representan el 86% de los ingresos totales y muestran una notable estabilidad trimestre a trimestre. Los ingresos de clientes generados en el semestre disminuyen el 4,5% sobre igual periodo de 2010, en que fueron especialmente elevados por operaciones puntuales y el impacto positivo en libros de elevadas volatilidades en Europa. Por el contrario, dichos ingresos superan en un 2,2% a los del segundo semestre.

**Gestión de Activos y Seguros** presenta un beneficio atribuido de 243 millones de euros, un 6,2% superior al del primer semestre de 2010 y que supone el 4% de las áreas operativas.

El margen bruto ha aumentado el 13,8% interanual, muy apoyado en los ingresos del negocio de seguros y en la estabilización de las comisiones del negocio de fondos de inversión. El incremento de los costes (+11,9%) refleja el impulso dado a proyectos estratégicos claves para el desarrollo del negocio. Con ello, el margen neto aumenta el 14,5% interanual, que se reduce a nivel de beneficio atribuido por la mayor tasa fiscal media.

En una visión más amplia, los ingresos totales generados por el negocio de fondos y seguros (sin deducir comisiones de distribución contabilizadas por las redes comerciales propias) se situaron en 2.303 millones de euros, un 10% del total de las áreas operativas, tras aumentar un 17,9% interanual. Su contribución total, definida como resultado antes de impuestos más comisiones cedidas a las redes ha sido de 2.114 millones, un 18,7% más que en el primer semestre de 2010.

#### Información sobre Recursos Humanos

A fecha de 30 de junio de 2011, Grupo Santander cuenta con 190.604 profesionales en todo el mundo.



CLASE 8.ª



OK6520081

Santander dispone de un modelo corporativo de Recursos Humanos cuyo objetivo fundamental es apoyar al negocio, atrayendo el talento externo e identificando el talento interno, desarrollándolo y comprometiéndolo con el fin de contar con el mejor equipo de profesionales a nivel internacional.

Esta estrategia de gestión de personas se apoya en tres pilares esenciales:

- Liderazgo con talento, entendido el talento como la combinación de la capacidad de las personas, su aspiración a llegar más lejos y su compromiso con los valores y la cultura corporativa.
- Conocimiento: Santander lo considera fundamental como medio para desarrollar el talento y el liderazgo directivo; como vehículo de transmisión de los valores y la cultura corporativa de la organización, y como plataforma para compartir las mejores prácticas. Y, por lo tanto, una herramienta estratégica para impulsar el crecimiento del Grupo.
- Cultura de valores: para el Banco, la transmisión de los valores corporativos y de la cultura es clave para alcanzar una posición de gran fortaleza en el sector financiero a nivel global.

Partiendo de estos ejes, las principales actuaciones realizadas durante el primer semestre de 2011 han sido:

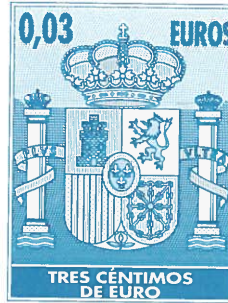
#### *Liderazgo con Talento*

- Se ha puesto en marcha la primera edición del *GB&M Leadership Programme*, programa de la Escuela de Negocios de Wharton sobre liderazgo y gestión desde una perspectiva global, destinado a desarrollar el talento de la división Santander Global Banking & Markets, en el que participan 23 profesionales.
- En el primer semestre del año se ha lanzado el *II Executive Private Banking Programme*, en el que participan 22 profesionales de la Banca Privada Global, y el primer curso del Plan de Formación para Gerentes de Grandes Empresas para 15 profesionales de Banca Comercial España.
- El programa de Futuros Directivos (FUDIS), dirigido a impulsar el potencial de los profesionales de la División América, ha lanzado su 21 edición con la participación de 16 empleados, sumando ya un total de 342 profesionales en todas sus ediciones.
- El *Corporate Leadership Programme* (CLP) inauguró en marzo su quinta edición con 31 directivos del Grupo con la misión de alcanzar un nivel de liderazgo que garantice un crecimiento sostenible del Grupo.
- El ciclo de conferencias Ideas para Liderar, cuyo objetivo es compartir reflexiones entre diferentes personalidades de diversas disciplinas, contó con la participación del director general y director de la División de Recursos Humanos de Grupo Santander, José Luis Gómez Alciturri, con una intervención centrada en cómo superar retos personales y profesionales.



CLASE 8.ª

1980-1981



OK6520082

### *Conocimiento*

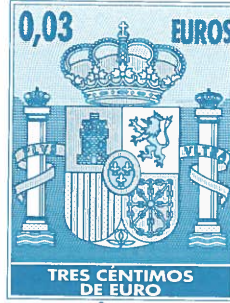
- Como demuestra la participación, por primera vez, de un director general como protagonista en Ideas para Liderar, Santander demuestra que impulsa a los profesionales como transmisores de conocimiento, iniciativa que se ha concretado en la Escuela de Formadores Internos.
- En el marco de la Escuela de Conocimiento Empresarial Banco Santander, que persigue conocer las mejores prácticas del Grupo, compartir el conocimiento y facilitar las integraciones, se ha puesto en marcha en 2011 la Escuela Corporativa de Auditoría. Esta escuela se suma a la Escuela Corporativa de Banca Comercial y a la de Riesgos.
- También destaca el diseño de un sistema de medición del impacto de la formación, que evalúa la satisfacción de todos los participantes; el cumplimiento de los objetivos de aprendizaje; la aplicación de lo aprendido al puesto de trabajo y el impacto en la organización.
- Santander potencia las capacidades de colaboración y de trabajo en red. Ejemplo de ello es la creación para la Escuela Corporativa de Banca Comercial de 32 comunidades virtuales para potenciar la comunicación e intercambio de conocimiento entre los profesionales de Banca Comercial España.

### *Cultura Corporativa*

- El pasado mes de mayo la división de Recursos Humanos en colaboración con el área de Responsabilidad Social Corporativa, lanzó el programa Voluntarios Santander Comprometidos. Este programa, que dará cobertura a todas las actividades de voluntariado del Grupo, nace para involucrar a los empleados en la acción social del Banco y dar respuestas a sus demandas solidarias.
- Primero lanzó una encuesta para conocer el interés por el voluntariado entre los profesionales del Grupo, obteniendo una respuesta muy favorable. Posteriormente, en febrero, Santander firmó un convenio de colaboración con Unicef para contribuir a la educación de niños y niñas en riesgo de exclusión en Latinoamérica, que sentó las bases del programa.
- Para que los profesionales tengan toda la información sobre el programa y puedan convertirse en voluntarios, se ha puesto en marcha también en mayo el portal [www.voluntariosantander.com](http://www.voluntariosantander.com), a través del cuál podrán apuntarse a una gran variedad de ofertas de voluntariado virtual y presencial, con distintas ONGs y diferentes ámbitos.
- Del 5 al 10 de junio los profesionales de más de 40 países, sociedades y divisiones de Grupo celebraron la IV Semana Santander eres tú, con más de 400 actividades informativas y relacionadas con la solidaridad, el medio ambiente, el deporte o la salud, todas ellas con el objetivo de compartir los valores del Grupo y reforzar el orgullo de trabajar en Banco Santander.
- En el marco de la IV Semana Santander eres tú, Voluntarios Santander Comprometidos organizaron la I Carrera Solidaria Santander a favor de Unicef. Celebrada simultáneamente en Madrid, Valencia y Santander, contó con la participación de más de 3.000 participantes.
- La recaudación obtenida en esta Carrera, junto con la conseguida en el resto de iniciativas con fines sociales desarrolladas durante la Semana en España, ha superado los 50.000 euros, importe que será destinado al proyecto de voluntariado corporativo que gestiona UNICEF en el estado de Oaxaca (México).



**CLASE 8.ª**



OK6520083

- Dentro del plan de mejora de calidad al servicio interno y externo, Santander ha puesto en marcha un plan de escucha a las personas que trabajan en Santander con el objetivo de hacer de Santander una de las mejores empresas para trabajar del mundo. Entre las numerosas iniciativas puestas en marcha, destacan las siguientes:
  - desarrollo de la nueva plataforma para la generación de ideas y sugerencias denominada Comunidad de Ideas para dar mayor visibilidad y participación a los profesionales en la valoración y complementación de las ideas aportadas por sus compañeros.
  - lanzamiento de una encuesta de satisfacción de los profesionales del Grupo en España.
  - lanzamiento de la encuesta realizada por los investigadores de la Cátedra Santander de Marketing de RRHH (Banco Santander y Universidad Complutense de Madrid) para identificar una escala de medición del compromiso en la organización.
  - definición de la segunda edición del estudio Santander eres tú, cuya encuesta será lanzada en el segundo semestre del año para identificar mejoras en el programa con el mismo nombre y el grado de compromiso de los profesionales con su empresa.

#### *Otras iniciativas*

- Dentro del compromiso del Grupo por el bienestar de sus profesionales, ha comenzado la segunda fase del estudio Progression of Early Subclinical Atherosclerosis (PESA), desarrollado por el Centro Nacional de Investigaciones Cardiovasculares (CNIC), Banco Santander y la Fundación Marcelino Botín, y dirigido por el prestigioso cardiólogo Valentín Fuster. Se trata de una investigación pionera para la identificación precoz del riesgo de sufrir enfermedades cardiovasculares. Con la denominación interna Santander por tu corazón, Santander ofrece la posibilidad de participar en esta investigación a más de 3.000 profesionales.
- Para dar un mejor servicio a sus empleados, Santander ha lanzado un nuevo Portal Corporativo del Empleado 2.0, más accesible, con más información y con más servicios.

#### **Información sobre medio ambiente**

Banco Santander lleva a cabo diversas actuaciones en materia de sostenibilidad que se integran dentro de su modelo de negocio y que contribuyen al progreso económico de las comunidades en las que está presente, teniendo siempre en cuenta su impacto en la sociedad y el medio ambiente.

El comité de sostenibilidad, presidido por el consejero delegado, tiene la función de impulsar la estrategia y las políticas del Banco en esta materia, que son aprobadas por el consejo de administración. Este comité se reúne semestralmente y está compuesto por los máximos responsables de las principales divisiones con mayor implicación en la gestión de la sostenibilidad del Grupo.

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

- Actuaciones que persiguen la minimización del impacto ambiental directo, relativo a las emisiones y consumos de las instalaciones del Grupo (Huella Ambiental):  
Santander ha realizado el cálculo de los consumos y emisiones más relevantes de todos sus edificios en todo el mundo para conocer la huella ambiental del Grupo correspondiente a 2010. Esto ha permitido fijar





OK6520084

## CLASE 8.<sup>a</sup>

objetivos comunes de mejora y reducción a medio y largo plazo que están recogidos en el Plan de Eficiencia Energética 2011-2013.

Por otro lado, como iniciativa destacable, el Banco se sumó un año más a la campaña internacional “La Hora del Planeta” cuyo fin es la concienciación en la reducción del impacto ambiental a nivel global.

- Actuaciones de minimización del impacto ambiental indirecto, mediante el desarrollo de soluciones financieras en diversos ámbitos:

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

Banco Santander contribuye al objetivo global de la lucha contra el cambio climático aportando soluciones financieras y con una posición de liderazgo en materia de financiación de energías renovables a nivel internacional. Así lo ha reconocido la revista Bloomberg Markets en mayo de 2011 al nombrar a Banco Santander como “el banco más verde del mundo” en 2010. El *ranking*, que analiza 188 entidades de 49 países con una capitalización superior a los 10.000 millones de dólares, se basa en dos factores: las inversiones en energías limpias y la reducción del impacto medioambiental de la entidad.

Además, cabe destacar que en la última reunión del Comité de Sostenibilidad celebrada el 4 mayo de 2011, se aprobó la creación de una oficina de cambio climático con el objetivo de coordinar e impulsar los proyectos e iniciativas de medio ambiente desarrollados en el Grupo.

La información sobre las principales actuaciones llevadas a cabo en relación con el medio ambiente se recoge anualmente y de forma detallada en la Memoria de Sostenibilidad, disponible a través de la web [www.santander.com](http://www.santander.com), así como su versión *on-line*, junto al resto de actuaciones realizadas en materia de Responsabilidad Social Corporativa por Banco Santander. Los datos publicados en la Memoria son verificados por la empresa auditora Deloitte.

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

Durante el primer semestre, el Banco ha participado en la provisión de información detallada respectiva a los estudios e índices que recaban información ambiental, entre otra y en los que cabe destacar el Carbon Disclosure Project y el DJSI cuyos resultados serán presentados en el segundo semestre del presente ejercicio. Asimismo, el Banco ha renovado su inclusión en los índices FTSE4Good.

### Hechos relevantes acaecidos tras el cierre del semestre

Desde el 1 de julio de 2011 y hasta la fecha de formulación de las cuentas correspondientes al primer semestre de 2011 cabe destacar los siguientes hechos relevante de Grupo Santander:

Con fecha 17 de marzo de 2011, las entidades acreedoras que habían participado en 2009 en el acuerdo de reestructuración de la deuda de Metrovacesa (véase Nota 8.b de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010), entre las que se encuentran Banco





CLASE 8.<sup>a</sup>  
INFORMACIÓN FINANCIERA



OK6520085

Santander, S.A. y Banco Español de Crédito, S.A., llegaron a un acuerdo de capitalización y voto en la mencionada entidad, sujeto a determinadas condiciones suspensivas, entre las que se encontraba la realización por Metrovacesa de una ampliación de capital mediante aportaciones dinerarias y compensación de créditos, en el que está previsto que las entidades acreedoras capitalicen en su conjunto deuda financiera a Metrovacesa por, aproximadamente, 1.360 millones de euros, de los que corresponderían al Grupo 492 millones de euros.

El 28 de junio de 2011, la junta general de accionistas de Metrovacesa aprobó el aumento de capital indicado por un importe nominal de 1.949 millones de euros, sujeto a determinadas condiciones suspensivas tales como la concesión por la Comisión Nacional del Mercado de Valores al Grupo de la dispensa de la obligación de lanzar una OPA sobre la totalidad del capital social, al existir la posibilidad de que como consecuencia de dicha operación la participación del Grupo en el capital de Metrovacesa supere el 30%. Dicha dispensa ha sido obtenida con fecha 6 de julio de 2011.

A la fecha de formulación de estas cuentas semestrales la mencionada operación no había sido completada. El Grupo estima que con motivo de la capitalización descrita anteriormente, no se producirán deterioros adicionales de las posiciones mantenidas con Metrovacesa.

#### OTRA INFORMACIÓN REQUERIDA POR BANCO DE ESPAÑA

**Información de transparencia informativa hacia el mercado en relación con las financiaciones a la construcción y promoción inmobiliaria y la financiación para adquisición de viviendas y los activos adquiridos en pago de deudas.**

##### a. Análisis de la cartera de financiación a hogares para vivienda

Siguiendo las directrices expuestas por Banco de España de mayor transparencia informativa hacia el mercado en relación con el mercado inmobiliario a continuación se desglosa el crédito otorgado a las familias para la adquisición de vivienda por los principales negocios en España. Dicha cartera, una de las principales, se sitúa al 30 de junio de 2011 en 59.981 millones de euros (61.936 al cierre de 2010), representando el 28,7% del crédito a la clientela en España (excluidas administraciones públicas). De ellos 59.292 millones de euros cuentan con garantía hipotecaria.

En millones de euros	30-06-11		31-12-10	
	Importe bruto	Del que: Dudoso	Importe bruto	Del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda	59.981	1.433	61.936	1.388
Sin garantía hipotecaria	689	32	549	30
Con garantía hipotecaria	59.292	1.401	61.387	1.358

El ratio de morosidad de la cartera con garantía hipotecaria permanece constante en relación al fin del ejercicio 2010, en un entorno macroeconómico negativo, tras situarse en 2,4% frente al 2,2% que presentaba al cierre del ejercicio anterior.

La cartera de hipotecas a hogares para vivienda en España presenta características que mantienen su perfil de riesgo en un nivel medio-bajo y con una expectativa limitada de deterioro adicional:



**CLASE 8.ª**



OK6520086

- Todas las hipotecas pagan principal desde el primer día de la operación.
- Práctica habitual de amortización anticipada, por lo que la vida media de la operación es muy inferior a la contractual.
- El deudor responde con todo su patrimonio, no sólo con la vivienda.
- La mayoría de las hipotecas son a tipo variable con *spreads* fijo sobre el Euribor.
- Alta calidad del colateral: 95% de la cartera corresponde a financiación de la primera vivienda.
- Más del 85% de la cartera tiene un LTV inferior al 80%.
- Tasa de esfuerzo promedio se mantiene cerca del 29%.

En millones de euros	30-06-11				31-12-10			
	Rangos de LTV				Rangos de LTV			
	LTV < 50%	50% < LTV < 80%	80% < LTV < 100%	LTV > 100%	LTV < 50%	50% < LTV < 80%	80% < LTV < 100%	LTV > 100%
1. Importe bruto	20.186	31.267	6.960	879	20.583	31.519	8.299	986
1.1 Del que: Dudoso	318	603	308	172	247	638	440	33

*Loan to value*: Relación entre el importe del préstamo y el valor de tasación del bien hipotecado.

**b. Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria con finalidad inmobiliaria**

La cartera referida a estos sectores, siguiendo las directrices de Banco de España en cuanto a clasificación por finalidad, asciende a 30 de junio de 2011 en España a 25.347 millones de euros (27.334 millones de euros a 31 de diciembre de 2010), y registra comparativamente con ejercicios anteriores un descenso significativo.

La reducción del riesgo del sector obedece en su mayor parte a una política de admisión de créditos nuevos ajustada a la situación del sector con la consecuente amortización de las operaciones crediticias de la cartera viva y a una gestión proactiva de los riesgos existentes.



**CLASE 8.ª**



OK6520087

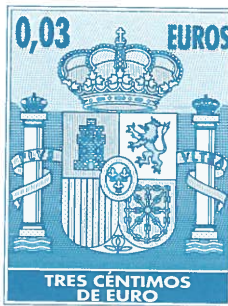
Millones de euros	30-06-11			31-12-10		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
1. Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	25.347	14.011	2.126	27.334	13.296	1.890
1.1 Del que: Dudoso	5.399	2.824	1.659	4.636	2.391	1.321
1.1 Del que: Subestándar	4.013	2.031	467	4.932	2.715	569

<b>Pro-memoria:</b>	30/06/2011			31/12/2010		
- Cobertura genérica total (negocios totales)	-	-	333	-	-	768
- Activos fallidos	251	-	-	589	-	-

<b>Pro-memoria:</b>	30-06-11	31-12-10
(Millones de euros)	Valor contable	Valor contable
Total Crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios de España)	208.493	216.716
Total activo consolidado	1.231.908	1.217.501

La tasa de mora de esta cartera al 30 de junio de 2011 es del 21% (del 17% al cierre del año 2010), mostrando el deterioro experimentado por el sector. De los 9.412 millones de euros calificados como crédito dudoso y subestándar a 30 de junio de 2011, más del 70% de las operaciones están al corriente de pago. La cobertura con provisiones a dicha fecha es del 26%.

La exposición al sector construcción y promoción inmobiliaria con finalidad inmobiliaria presenta un elevado peso de créditos con garantía hipotecaria (19.674 millones de euros a 30 de junio de 2011 lo que representa el 78% de la cartera) y una distribución que se muestra en la siguiente tabla:



OK6520088

CLASE 8.<sup>a</sup>

Millones de euros	Crédito: Importe bruto	Crédito: Importe bruto
	30-06-11	31-12-10
<b>1. Sin garantía hipotecaria</b>	<b>5.673</b>	<b>6.124</b>
<b>2. Con garantía hipotecaria</b>	<b>19.674</b>	<b>21.210</b>
<b>2.1 Edificios terminados</b>	<b>13.263</b>	<b>12.709</b>
2.1.1 Vivienda	4.935	5.247
2.1.2 Resto	8.328	7.462
<b>2.2 Edificios en construcción</b>	<b>1.810</b>	<b>2.548</b>
2.2.1 Vivienda	1.268	1.991
2.2.2 Resto	542	558
<b>2.3 Suelo</b>	<b>4.601</b>	<b>5.953</b>
2.3.1 Terrenos urbanizados	2.861	3.678
2.3.2 a) Suelo urbanizable	1.542	2.023
2.3.2 b) Resto de suelo	198	252
<b>Total</b>	<b>25.347</b>	<b>27.334</b>

Esta cartera presenta una alta granularidad de clientes, baja concentración y un adecuado nivel de garantías y cobertura. A partir del detalle de los avances de obra de las promociones inmobiliarias se observa que más del 80% de este tipo de financiaciones se encuentra totalmente acabada o próxima a su finalización habiendo superado el riesgo de construcción.

#### *Políticas y estrategias establecidas para la gestión de estos riesgos*

Las políticas vigentes para la gestión de esta cartera, revisadas y aprobadas periódicamente por la alta dirección del Grupo, están actualmente enfocadas a la reducción y afianzamiento de la exposición en vigor, sin obviar la atención del nuevo negocio que se identifique viable.

Para atender a la gestión de esta exposición crediticia, Grupo Santander dispone de equipos especializados que no solo se encuadran dentro de las áreas de riesgos, sino que complementan su gestión y cubren todo el ciclo de vida de estas operaciones: su gestión comercial, su tratamiento jurídico, la eventualidad de la gestión recuperatoria, etc.

La gestión anticipativa sobre estos riesgos ha permitido al Grupo una reducción significativa de su exposición, contando con una cartera granular, diversificada territorialmente, en la que la financiación de segunda residencia es muy baja en el conjunto de la misma. La financiación hipotecaria en suelos no urbanos supone un porcentaje reducido de la exposición hipotecaria en suelos, siendo el resto suelos ya calificados urbanos o urbanizables que permiten el desarrollo de los mismos.

En el caso de los proyectos de financiación de vivienda cuya obra ya ha finalizado, la importante reducción de exposición está apoyada en diferentes acciones. Junto a los canales especializados de comercialización ya existentes, se han llevado a cabo campañas apoyadas en equipos de gestores específicos para esta función que, en el caso de la red Santander han estado tuteladas directamente por el área de negocio de recuperaciones, en las que la gestión directa de los mismos con promotores y adquirentes aplicando criterios de reducción de los precios de venta y adaptación de las condiciones de la financiación a las necesidades de los



**CLASE 8.ª**  
INFORMACIÓN FINANCIERA



OK6520089

compradores, han permitido realizar las subrogaciones de los préstamos ya vigentes. Estas subrogaciones permiten diversificar el riesgo en un segmento de negocio que presenta una tasa de morosidad claramente inferior.

Los procesos de admisión son gestionados por equipos especializados que trabajan en coordinación directa con los equipos comerciales, contando con políticas y criterios claramente definidos:

- Promotores con un perfil de solvencia amplio y con experiencia contrastada en el mercado.
- Criterios estrictos de los parámetros propios de las operaciones: Financiación exclusiva para el coste de construcción, porcentajes de ventas acreditadas elevados, financiación de primera residencia, etc.
- Apoyo a la financiación de vivienda protegida con porcentajes de venta acreditados.
- Financiación de suelo restringida, acotada al restablecimiento del adecuado nivel de cobertura en las financiaciones ya existentes o incremento de garantía.

Adicionalmente al control permanente que realizan los equipos de seguimiento de riesgos del Grupo, existe una unidad técnica especializada en el seguimiento y control de esta cartera en relación con los avances de obra, el cumplimiento de planificaciones y el control de las ventas, así como con la validación y control de los desembolsos por certificaciones. Para esta función Santander dispone de herramientas específicas creadas al efecto. Todas las distribuciones hipotecarias, disposiciones de cantidad por cualquier tipo de concepto, modificaciones de los periodos de carencia, etc son autorizadas de forma centralizada.

En el caso de proyectos en fase de construcción que presenten algún tipo de dificultad, el criterio seguido es el de garantizar la finalización de la obra al objeto de disponer de edificios terminados para su comercialización en mercado. Para lograr este fin, se realizan análisis individualizados de cada proyecto de forma que se adopten para cada uno de los casos el conjunto de medidas más efectivas (estructuras de pago a proveedores que garanticen la finalización de la obra, establecimientos de calendarios de disposición específicos, etc.).

En aquellos casos que requieren del análisis de algún tipo de reestructuración de la exposición en vigor, la misma se lleva a cabo mediante participación conjunta entre riesgos y el área de negocio de recuperaciones, anticipándola a situaciones de impago, con criterios orientados a dotar a los proyectos de una estructura de pagos que permitan el buen fin de los mismos. La autorización de estas operaciones se lleva a cabo de forma centralizada y por equipos expertos asegurando la aplicación de criterios estrictos en consonancia con los principios de prudencia en la gestión de riesgos del Grupo. El reconocimiento de posibles pérdidas se materializa en el momento de su identificación, calificando las posiciones sin esperar al impago según la normativa definida por el Banco de España, con la correspondiente provisión.

La gestión de activos inmobiliarios en balance se realiza a través sociedades especializadas en venta de inmuebles (Altamira Santander Real Estate, S.A. y Promodomus Desarrollo de Activos, S.L.) y se complementa con la estructura de la red comercial. La venta se realiza con niveles de reducción de precios acordes con la situación del mercado.

### **c. Activos adquiridos y adjudicados (España)**

La compra y adjudicación de activos inmobiliarios es uno de los mecanismos adoptados en España para la gestión eficiente de la cartera.

El Grupo ha considerado la adquisición como una herramienta eficiente en la resolución de créditos impagados frente a los sistemas de procesos legales, siendo las principales razones para ello las siguientes:





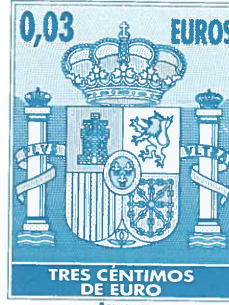
OK6520090

**CLASE 8.ª**

- La disponibilidad inmediata de los activos frente a la mayor duración de los procesos legales.
- Ahorro de costes.
- Facilita la viabilidad de las empresas, al suponer una inyección de liquidez a su actividad.
- Reducción de la posible pérdida de valor en los créditos de estos clientes.
- Reducción de la exposición y de la pérdida esperada.

El siguiente cuadro presenta el desglose al 30 de junio de 2011 y al cierre del ejercicio 2010 de los activos adquiridos y adjudicados por los principales negocios en España (en millones de euros):

	30-06-11		31-12-10	
	Valor contable bruto	Del que: Cobertura	Valor contable bruto	Del que: Cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	6.337	2.170	5.396	1.790
<i>De los que:</i>				
<i>Edificios terminados</i>	1.336	328	1.093	268
<i>Vivienda</i>	830	204	714	175
<i>Resto</i>	506	124	379	93
<i>Edificios en construcción</i>	700	172	564	139
<i>Vivienda</i>	688	169	562	138
<i>Resto</i>	12	3	2	1
<i>Suelo</i>	4.301	1.669	3.740	1.383
<i>Terrenos urbanizados</i>	2.967	1.114	2.235	775
<i>Terrenos urbanizables</i>	992	412	1.308	521
<i>Resto de suelo</i>	342	143	197	87
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.759	438	1.506	369
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	239	62	607	154
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	840	438	840	438



OK6520091

CLASE 8.<sup>a</sup>**Información requerida por la Circular 7/2010 de Banco de España sobre desarrollo de determinados aspectos del mercado hipotecario****a) Operaciones activas**

De acuerdo a lo requerido por la Circular 7/2010, de 30 de noviembre, de Banco de España que desarrolla determinados aspectos del mercado hipotecario, a continuación se presenta el valor nominal del total de préstamos y créditos hipotecarios, así como aquellos que resultan elegibles de acuerdo a lo dispuesto en el RD 716/2009 sobre regulación del mercado hipotecario español a efectos del cálculo del límite de la emisión de cédulas hipotecarias, los créditos y préstamos hipotecarios que cubren la emisión de bonos hipotecarios, los que han sido movilizados a través de participaciones hipotecarias o de certificados de transmisión hipotecaria y las operaciones no comprometidas correspondientes a Banco Santander, S.A. (matriz del Grupo). Dicha información se ha preparado tomando en consideración las aclaraciones realizadas por Banco de España en el primer semestre de 2011 sobre cómo deben interpretarse y determinarse los distintos aspectos sobre los que se solicita información.

	Millones de euros	
	30-06-11	31-12-10
Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización que respaldan la emisión de cédulas y bonos hipotecarios de acuerdo con el Real Decreto 716/2009 (excluidos titulizados)	59.247	59.504
Valor nominal pendiente de amortización de préstamos y créditos hipotecarios que resultan elegibles para la emisión de bonos hipotecarios, ser objeto de participaciones hipotecarias o servir para el cálculo del límite de emisión de cédulas hipotecarias, sin considerar los límites a su cómputo establecidos en el artículo 12 del Real Decreto 716/2009 (1)	35.779	36.583
Valor nominal pendiente de amortización de préstamos y créditos hipotecarios que resultan elegibles para la emisión de bonos hipotecarios, ser objeto de participaciones hipotecarias o servir para el cálculo del límite de emisión de cédulas hipotecarias, considerando los límites y criterios establecidos en el artículo 12 del Real Decreto 716/2009 (1)	35.779	36.583
Valor Nominal pendiente de amortización de préstamos y créditos hipotecarios no elegibles a los efectos del Real Decreto 716/2009 (2):	23.468	22.921
- De los que corresponden a créditos y préstamos hipotecarios no elegibles por no cumplir, exclusivamente, los límites establecidos en el artículo 5.1 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril (préstamos o créditos garantizados que exceden del 60% del valor de tasación del bien hipotecado, o del 80% de aquel valor en el caso de financiación de la construcción, rehabilitación o adquisición de vivienda, sin perjuicio de las excepciones previstas en dicha norma)	13.843	14.142
Emissiones pendientes que cubren bonos hipotecarios	-	-
Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios movilizados a través de participaciones hipotecarias o de certificados de transmisión hipotecaria cedidos a terceros.	9.874	10.322
Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios disponibles (importes comprometidos no dispuestos):	971	1.241
- Operaciones potencialmente elegibles	101	110
- Operaciones no elegibles	870	1.131

- (1) De acuerdo a las políticas y procedimientos establecidos por la Dirección del Banco que abarcan todas las actividades realizadas en el ámbito de las emisiones del mercado hipotecario, el Banco no considera elegibles ningún préstamo o crédito promotor, por lo que no se incluye en el saldo indicado importe alguno correspondiente a estas operaciones aunque de acuerdo con el RD 716/2009 pudieran resultar elegibles.
- (2) Incluye préstamos o créditos promotores que de acuerdo con el Real Decreto 716/2009 pudieran resultar elegibles.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
RENTAS FINANCIERAS



OK6520092

El valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización asciende a 30 de junio de 2011 a 69.121 millones de euros (70.067 millones de euros a 31 de diciembre de 2010), de los que se habían titulado 9.874 millones de euros (10.322 millones de euros a 31 de diciembre de 2010). Asimismo, el valor nominal de los activos titulizados más los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización que resultan elegibles para la emisión de bonos hipotecarios, ser objeto de participaciones hipotecarias o servir para el cálculo del límite de emisión de cédulas hipotecarias, considerando los límites y criterios establecidos en el artículo 12 del Real Decreto 716/2009 asciende a 45.653 millones de euros a 30 de junio de 2011 ( 47.145 millones de euros a 31 de diciembre de 2010).

El valor nominal de los créditos y préstamos hipotecarios pendientes de amortización (excluidos titulizados) y el valor nominal de los préstamos y créditos que resultan elegibles de acuerdo con el Real Decreto 716/2009, sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del mencionado Real Decreto 716/2009, desglosados atendiendo a la divisa en la que están denominados, situación de pago, plazo medio de vencimiento medio residual, tipo de interés, destino de las operaciones, y tipo de garantía, se presenta a continuación:



CLASE 8.<sup>a</sup>

INSTRUMENTOS DE DEUDA PÚBLICA

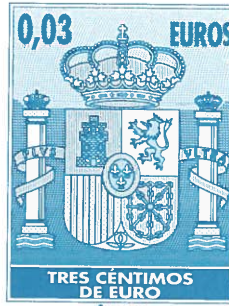


OK6520093

	Millones de euros			
	30-06-11		31-12-10	
	Nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización de acuerdo con el Real Decreto 716/2009	Nominal pendiente de amortización de préstamos y créditos hipotecarios elegibles sin aplicar los límites establecidos en el artículo 12 del Real Decreto 716/2009	Nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización de acuerdo con el Real Decreto 716/2009	Nominal pendiente de amortización de préstamos y créditos hipotecarios elegibles sin aplicar los límites establecidos en el artículo 12 del Real Decreto 716/2009
	59.247	35.779	59.504	36.583
<b>a) Por divisa en los que están denominados</b>				
- Denominados en euros	58.973	35.779	59.208	36.583
- Denominados en otras divisas distintas del euro	274	-	296	-
<b>b) Por situación de pago</b>				
- Al corriente de pago al 31 de diciembre de 2010	54.716	35.757	55.888	36.538
- Restantes	4.531	22	3.616	45
<b>c) Por plazo de vencimiento medio residual</b>				
- Hasta 10 años	20.632	7.651	21.482	7.681
- De 10 a 20 años	16.275	11.737	17.061	12.001
- De 20 a 30 años	16.992	13.714	17.182	14.120
- Más de 30 años	5.348	2.677	3.779	2.781
<b>d) Por tipo de interés</b>				
- Operaciones a tipo de interés fijo	5.147	798	3.980	784
- Operaciones a tipo de interés variable	54.100	34.981	55.524	35.799
- Operaciones con tipo de interés mixto	-	-	-	-
<b>e) Por destino de las operaciones</b>				
- Destinadas a personas físicas y jurídicas (actividades empresariales)	27.963	10.116	28.447	10.528
<i>De las que: vinculadas a promoción inmobiliaria</i>	9.017	-	10.358	-
- Financiación a hogares	31.284	25.663	31.057	26.055
<b>f) Por tipo de garantía</b>				
- Operaciones con garantía de activos/edificios terminados:				
Activos de uso residencial	46.256	28.510	45.045	28.846
Activos de uso comercial	1.443	1.024	1.574	1.032
Otros activos	6.566	4.698	6.902	4.959
- Operaciones con garantía de activos/edificios en construcción:				
Activos de uso residencial	1.404	17	1.861	10
Activos de uso comercial	1	1	1	1
Otros activos	144	25	162	18
- Terrenos:				
Urbanizados	1.655	600	2.048	741
Otros	1.778	903	1.911	976
<i>Promemoria: operaciones con garantía de viviendas de protección oficial (terminadas o en proyecto)</i>	689	464	587	360



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6520094

Asimismo, el desglose del valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización elegibles de acuerdo con el Real Decreto 716/2009 atendiendo al porcentaje que alcanza el importe de las operaciones con el correspondiente valor de la garantía obtenido a partir de la última tasación disponible de los bienes hipotecados, se presenta a continuación:

30 junio 2011

Tipo de garantía	Millones de euros				
	Loan to value de las operaciones				
	Hasta el 40%	Entre el 40% y el 60%	Entre el 60% y el 80%	Más del 80%	Total
Hipotecas sobre viviendas	8.618	10.275	9.635	-	28.528
Resto de garantías hipotecarias	3.695	3.556	-	-	7.251
					<b>35.779</b>

31 diciembre 2010

Tipo de garantía	Millones de euros				
	Loan to value de las operaciones				
	Hasta el 40%	Entre el 40% y el 60%	Entre el 60% y el 80%	Más del 80%	Total
Hipotecas sobre viviendas	8.454	10.258	10.146	-	28.858
Resto de garantías hipotecarias	3.762	3.963	-	-	7.725
					<b>36.583</b>

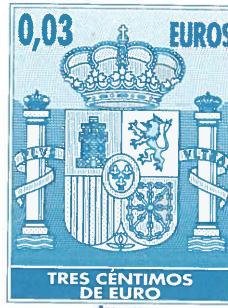
#### b) Operaciones pasivas

El Banco no ha realizado emisiones de bonos hipotecarios. Por su parte, a continuación se presenta el valor nominal agregado de las cédulas hipotecarias vivas de acuerdo con el Real Decreto 716/2009 emitidas por el Banco atendiendo a su plazo de vencimiento residual:





CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6520095

30 junio de 2011

	Millones de euros				
	Menos de 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
<i>Emitidos mediante oferta pública :</i>	11.460	4.800	7.650	3.400	27.310
<i>Cédulas hipotecarias negociables (1)</i>	11.000	4.500	7.350	3.100	25.950
<i>Cédulas BEI (2)</i>	460	300	300	-	1.060
<i>Cédulas Multicedentes (3)</i>	-	-	-	300	300

(1) Se encuentran recogidos en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado- Débitos representados por valores negociables" por un valor efectivo de 25.783 millones de euros.

(2) Se encuentran recogidos en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado- Depósitos de entidades de crédito" del balance por un valor efectivo de 1.060 millones de euros.

(3) Se encuentran recogidos en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado- Depósitos de la clientela" del balance por un valor efectivo de 298 millones de euros.

El porcentaje de sobrecolateralización del Banco asciende a dicha fecha al 217% (tomando como base la totalidad de cédulas hipotecarias (27.310 millones de euros) en comparación con el valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización de acuerdo con el Real Decreto 716/2009 (59.247 millones de euros).

31 diciembre de 2010

	Millones de euros				
	Menos de 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
<i>Emitidos mediante oferta pública :</i>	8.400	8.260	5.600	3.400	25.660
<i>Cédulas hipotecarias negociables (1)</i>	8.000	8.000	5.000	3.100	24.100
<i>Cédulas BEI (2)</i>	400	260	600	-	1.260
<i>Cédulas Multicedentes (3)</i>	-	-	-	300	300

(1) Se encuentran recogidos en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado- Débitos representados por valores negociables" por un valor efectivo de 23.943 millones de euros.

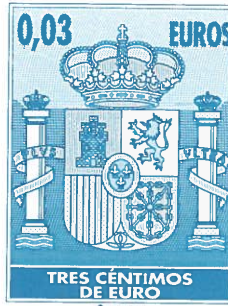
(2) Se encuentran recogidos en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado- Depósitos de entidades de crédito" del balance por un valor efectivo de 1.260 millones de euros.

(3) Se encuentran recogidos en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado- Depósitos de la clientela" del balance por un valor efectivo de 298 millones de euros.

El porcentaje de sobrecolateralización del Banco asciende a dicha fecha al 232% (tomando como base la totalidad de cédulas hipotecarias (25.660 millones de euros) en comparación con el valor nominal de la cartera



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6520096

de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización de acuerdo con el Real Decreto 716/2009 (59.504 millones de euros).

Ninguna de las cédulas hipotecarias emitidas por el Banco tiene activos de sustitución afectos.

Por su parte, a continuación se presenta el valor nominal agregado de los certificados de transmisión hipotecaria vivos al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 emitidos por el Banco atendiendo a su plazo de vencimiento residual (no se han emitido participaciones hipotecarias):

30 junio de 2011

	Millones de euros				
	Menos de 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Certificados de transmisión hipotecaria <i>Emitidos mediante oferta pública</i>	-	-	5	9.869	9.874

31 diciembre de 2010

	Millones de euros				
	Menos de 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Certificados de transmisión hipotecaria <i>Emitidos mediante oferta pública</i>	-	-	5	10.317	10.322

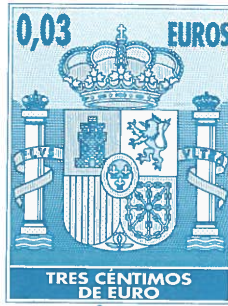
Los miembros del consejo de administración manifiestan que el Banco dispone y tiene establecidas políticas y procedimientos expresos que abarcan todas las actividades realizadas en el ámbito de las emisiones del mercado hipotecario que realiza y que garantizan el cumplimiento riguroso de la normativa del mercado hipotecario aplicable a estas actividades a los efectos de lo dispuesto en el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario, y por aplicación del mismo, por la Circular 7/2010, de 30 de noviembre, de Banco de España, y otras normas del sistema hipotecario y financiero. Asimismo, la dirección financiera define la estrategia de financiación del Banco.

Las políticas de riesgos aplicables a operaciones del mercado hipotecario prevén límites máximos de financiación sobre la tasación del bien hipotecado (LTV), existiendo adicionalmente políticas específicas adaptadas a cada producto hipotecario, que en ocasiones aplican límites más restrictivos.

Las políticas generales, definidas al respecto, establecen un análisis de la capacidad de reembolso de cada potencial cliente. Este análisis debe determinar si los ingresos de cada cliente son suficientes para hacer frente a los reembolsos de las cuotas de la operación solicitada. Asimismo, el análisis de cada cliente ha de incluir la



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6520097

conclusión sobre la estabilidad en el tiempo de los ingresos considerados durante la vida de la operación. El indicador utilizado en la medición de la capacidad de reembolso (tasa de esfuerzo en la admisión) de cada cliente, considera, principalmente, la relación de la deuda potencial frente a los ingresos generados, teniendo en cuenta, tanto los reembolsos mensuales correspondientes a la operación solicitada como de otras operaciones y los ingresos salariales mensuales así como otros ingresos adecuadamente justificados.

En cuanto a la verificación de la información y solvencia del cliente, el Banco cuenta con procedimientos y herramientas de contraste documental especializadas (véase Nota 49 de las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010).

Los procedimientos del Banco prevén que cada hipoteca originada en el ámbito del mercado hipotecario debe contar con una valoración individual realizada por una sociedad de tasación independiente del Banco.

Aunque la Ley 41/2007 del mercado hipotecario prevé (art. 5) que cualquier sociedad de tasación homologada por el Banco de España es susceptible de emitir informes válidos de valoración, al amparo de este mismo artículo, el Banco realiza una serie de comprobaciones seleccionando, de entre estas entidades, un grupo reducido con el que firma acuerdos de colaboración, con condiciones especiales y mecanismos de control automatizados. En la normativa interna del Banco se especifica con detalle cada una de las sociedades homologadas internamente, y también los requisitos y procedimientos de admisión y los controles establecidos para su mantenimiento. En este sentido, en dicha normativa se regula el funcionamiento de un comité de sociedades de tasación, formado por diversas áreas del Banco relacionadas con estas sociedades, y cuyo objetivo es regular y adaptar la normativa interna y el procedimiento de la actividad de las sociedades de tasación a la situación de mercado y de negocio.

Básicamente, las sociedades que quieran colaborar con el Banco deben contar con una actividad relevante en el mercado hipotecario y en el ámbito territorial donde trabajan, superar filtros previos de análisis según criterios de independencia, capacidad técnica y solvencia -para asegurar la continuidad de su negocio-, y finalmente pasar una serie de pruebas antes de su homologación definitiva.

Además, para cumplir la normativa interna, se revisa cualquier tasación aportada por el cliente, independientemente de la sociedad de tasación que la emita, para comprobar si, formalmente, los requisitos, procedimientos y métodos manejados en la misma son adecuados al activo valorado en base la normativa vigente y los valores informados se corresponden con los habituales del mercado.