

OK6521159

CLASE 8.<sup>a</sup>

## 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 2013

### Marco externo general

En el semestre, Grupo Santander ha desarrollado su actividad en un entorno de desaceleración económica. Con Europa todavía en recesión y EE.UU. mostrando crecimientos moderados, la Reserva Federal anunció en junio un calendario tentativo, posteriormente matizado, para la reducción progresiva de las inyecciones de liquidez vía compras de bonos (entre el cuarto trimestre de 2013 y mediados de 2014), lo que ha coincidido en el tiempo con nuevas evidencias de desaceleración de la economía china y con tensiones de liquidez en su mercado interbancario.

Todo ello ha provocado fuertes tensiones en los mercados internacionales de bonos, renta variable y divisas, destacando los repuntes en las primas de riesgo del soberano en la periferia europea y las salidas de flujos desde mercados emergentes con la consiguiente depreciación de sus divisas.

En EE.UU. la solidez del consumo privado y del sector residencial ha compensado la contracción fiscal permitiendo un crecimiento moderado del PIB, cercano al 2%, en la primera mitad de año. Con una inflación estable, la Fed ha anunciado un tipo oficial sin cambios, con la mayoría de sus miembros considerando que seguirá a estos niveles hasta 2015. No obstante, el simple anuncio del freno a las inyecciones de liquidez, en el caso de que la economía siga la senda prevista, ya ha elevado los tipos a largo plazo.

Brasil ha registrado en el trimestre un cambio en su política monetaria tras varias subidas del tipo oficial Selic, desde el mínimo de inicios de abril del 7,25% al 8,50% de julio de 2013, tendencia que se prevé continúe para atajar las presiones inflacionistas. La subida de tipos, unida al moderado crecimiento del primer trimestre (+1,8% interanual), han llevado al mercado a reducir la previsión de crecimiento para el ejercicio.

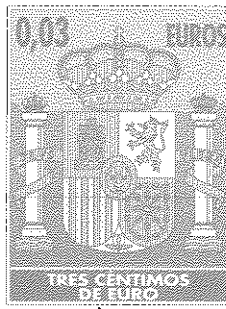
En México la desaceleración del PIB alcanzó su máximo en el primer trimestre (+0,8% interanual o +2,2% desestacionalizado), a pesar de la solidez del consumo privado. En el segundo trimestre, menores tipos de interés (tras su reducción en marzo al 4%), una inflación en niveles más controlados y la recuperación de las exportaciones manufactureras por el arrastre de EE.UU., apuntan a una actividad en niveles más acordes con su potencial.

Chile mantiene un crecimiento del PIB elevado en relación a su entorno (+4,1% interanual en el primer trimestre), apoyado en la solidez del consumo interno. Por el contrario, el entorno internacional presiona a la baja sobre el crecimiento aunque contribuye a mantener una inflación muy reducida. En este entorno, el banco central mantiene una política neutral con el tipo de interés oficial constante en el 5% en los últimos 18 meses.

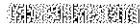
Similares tendencias de desaceleración en el resto Latinoamérica con la demanda interna como principal motor de crecimiento. Argentina y Uruguay registran niveles de crecimiento del PIB del 3-4% y Perú se sitúa más cerca del 5%.

La Eurozona se mantuvo en recesión por sexto trimestre consecutivo (PIB: -0,2% intertrimestral en el primer trimestre) afectada por la contracción de la inversión. Con Francia (-0,2%) ya son nueve los países en recesión y, entre los grandes, sólo Alemania registró crecimiento (+0,1%).

Con todo, el ritmo de caída del área se moderó significativamente respecto al trimestre anterior, en especial en las economías en situación más débil (Italia, -0,5%; Portugal, -0,4%;...), tendencia que parece continuar en el segundo trimestre por la mejora mostrada por los indicadores de expectativas.



OK6521160

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

Con una inflación en mínimos, el BCE ha reducido el tipo oficial hasta el 0,50% y ha continuado trabajando para la normalización de las condiciones financieras del área (extensión de la adjudicación ilimitada hasta mediados de 2014; ampliación de colaterales admitidos a descuento...). Todo ello servirá de apoyo a la actividad en el segundo semestre, junto a un tipo de cambio euro/dólar que se mantiene en niveles del cierre de 2012.

España avanza en la estabilización y previsible recuperación de su PIB: del -0,8% intertrimestral del cuarto trimestre de 2012, al -0,5% del primero de 2013 y apuntando al entorno del -0,1% en el segundo. El sólido crecimiento de las exportaciones, una reducida inflación (sobre el 1% sin impuestos) y un menor retroceso de la demanda interna sustentan estas tendencias.

Junto a ello, la paulatina corrección de los desequilibrios acumulados en el ciclo de expansión anterior y los avances en reformas estructurales, tanto en España como en la gobernanza europea, han posibilitado en el semestre una nueva reducción de la prima de riesgo del soberano español (frente al bono alemán 10 años) al entorno de los 300 p.b. (395 p.b. al cierre de 2012; máximo de 637 p.b. en julio 2012).

El PIB de Reino Unido sorprendió positivamente en el primer trimestre (+0,3% intertrimestral), apuntando al siguiente con tasas positivas pero más moderadas. Con una inflación por encima del objetivo, el BoE prioriza el crecimiento manteniendo sin cambios el tipo oficial (0,5%) y valorando nuevos estímulos cuantitativos (i.e. extensión del esquema de financiación conjunto con el Tesoro -FLS-). Todo ello contribuye a sentar las bases de recuperación con una libra estable en el trimestre frente al euro.

En Polonia, la debilidad de la demanda interna y menores exportaciones hacia Europa explican la fuerte ralentización del PIB (+0,5% interanual en el primer trimestre). Sin presiones inflacionistas, el banco central continúa reduciendo el tipo oficial hasta sus mínimos (2,50% julio 2013 vs. 4,75% noviembre 2012), mientras el zloty ha acentuado su depreciación frente al euro tras la posibilidad de que la Fed retire sus estímulos cuantitativos.

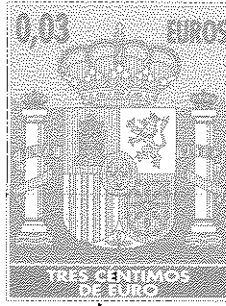
**Resumen del período para Grupo Santander****Resultados**

En el conjunto del semestre el beneficio atribuido se sitúa en los 2.255 millones de euros, cifra que compara muy favorablemente, tanto con los 1.749 millones de euros contabilizados en el primer semestre de 2012, como con los 545 millones del segundo semestre, ambos muy afectados por el saneamiento inmobiliario en España.

Existen varios factores que inciden en la comparativa interanual:

- El contexto de desaceleración macro y tipos de interés en mínimos, tras disminuir de manera sensible en algunos países. A ello se une la estrategia seguida por el Grupo de dar preferencia al capital y la liquidez, con el consiguiente impacto de estos últimos en resultados, principalmente vía coste financiero.
- Un efecto perímetro neto negativo en beneficio atribuido de 258 millones de euros (15 puntos porcentuales) por diferencia entre:
  - un efecto positivo por la entrada desde inicio de año de Kredyt Bank.
  - un efecto negativo por la salida de la filial en Colombia en el segundo trimestre de 2012, la menor aportación de resultados por puesta en equivalencia (debido al reaseguramiento de la cartera de vida riesgo individual de las compañías aseguradoras de Santander en España y Portugal), y el aumento de los intereses minoritarios de las filiales en México y Polonia.
- El impacto de los tipos de cambio de las distintas monedas respecto del euro es de 4 puntos porcentuales negativos para el total del Grupo en la comparativa de ingresos y costes sobre el primer semestre del pasado ejercicio. Por grandes áreas geográficas, el impacto es negativo en Brasil (-9/-10 p.p.), Reino Unido (-3 p.p.) y Estados Unidos (-1 p.p.) y positivo en México (+5 p.p.) y Chile (+2 p.p.).

Adicionalmente, en 2013 se ha contabilizado una plusvalía neta de impuestos de 270 millones de euros, por el acuerdo alcanzado entre Banco Santander y Aegon en el negocio de bancaseguros en España. Por su parte, se



OK6521161

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

IMPUESTOS Y GANANCIAS FINANCIERAS

ha realizado un cargo por costes no recurrentes, principalmente por reestructuración en España, por importe de 270 millones de euros netos de impuestos.

En 2012 se realizó un saneamiento para riesgo inmobiliario (neto de impuestos) de 1.923 millones de euros. De ellos, 629 millones procedían de plusvalías y 1.304 millones del beneficio ordinario.

Dado el carácter no recurrente de los saneamientos y las plusvalías se ha elaborado una cuenta de resultados para el informe de gestión en la que la cifra neta de su incidencia en ambos semestres figura al final de la misma. Esta cuenta permite realizar un mejor seguimiento de la gestión recurrente de los resultados y negocios del Grupo.

Los resultados del semestre no recogen la plusvalía estimada derivada del acuerdo alcanzado en el trimestre con Warburg Pincus y General Atlantic para impulsar el negocio global de gestión de activos, que se espera contabilizar antes de finalizar el presente ejercicio.

### Fortaleza de balance

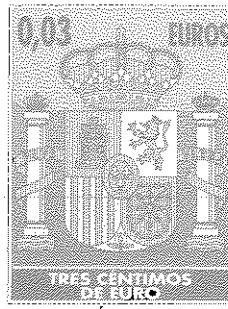
- El core capital bajo criterio BIS II se sitúa a junio en el 11,11%, tras aumentar en 78 puntos básicos respecto a diciembre 2012.
- La ratio de liquidez del Grupo (ratio créditos netos / depósitos) se mantiene en niveles muy confortables del 107%.
- Las ratios de morosidad y cobertura del Grupo, homogéneas con trimestres anteriores, cierran junio en el 4,92% y 69%, respectivamente (4,54% y 72% en diciembre 2012).
- Considerando el impacto de la reclasificación de operaciones subestándar en España, la ratio se sitúa en el 5,18% y la cobertura en el 66%.
- En el resto del Grupo destaca la fuerte mejora de la ratio en Brasil y la estabilidad o ligera disminución en Reino Unido, Estados Unidos y SCF. Por su parte, México sube por un cierto deterioro en el sistema de la mora de consumo, y Polonia afectada por la clasificación en dudosidad de un cliente corporativo.

### Estrategia comercial

- Se ha creado la división de Banca Comercial con el objetivo de desarrollar una estrategia global en el negocio minorista del Grupo que aproveche mejor las oportunidades que ofrece el posicionamiento internacional de Santander.
- Dentro de la estrategia global de impulso a las pymes y de aumento de la penetración del Grupo en este segmento objetivo, se han lanzado distintos proyectos entre los que destacan el Plan 10.000 en España, el Breakthrough en Reino Unido y Santander Pymes en Latinoamérica.
- El Grupo está potenciando también el segmento de rentas altas con Santander Select. Tras el éxito obtenido en España se ha comenzado su implantación en México, Chile y, recientemente, en Brasil, mediante la apertura de sucursales especializadas y la oferta de productos diseñados para este segmento.

### Áreas de negocio

- Europa continental: beneficio atribuido para el primer semestre de 2013 de 557 millones de euros, frente a una pérdida de 1.213 millones en igual periodo de 2012, por el saneamiento inmobiliario. Comparativa afectada por bajos tipos de interés y desaceleración macro en el margen de intereses. Costes planos a perímetro constante y reducción de dotaciones para insolvencias y saneamiento inmobiliario. En el trimestre destaca la recuperación del margen de intereses en España, que aumenta el 4,1% sobre el trimestre anterior.



OK6521162

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

- Reino Unido: beneficio antes de operaciones interrumpidas para el primer semestre de 2013 de 426 millones de libras, un 2,6% más que en igual período de 2012. Los ingresos disminuyen el 3,4% afectados por el mayor coste financiero y el crecimiento selectivo en determinados segmentos de activo. Costes casi planos (+1,6%), absorbiendo una mayor inflación y más inversiones en los negocios. Las dotaciones caen un 30,7%, por mejor calidad en los negocios retail y corporate. En el último trimestre destaca el aumento de los ingresos por segundo trimestre consecutivo, habiendo consolidado el margen de intereses el nivel alcanzado en el primer trimestre del año.
- Latinoamérica: beneficio atribuido para el primer semestre de 2013 de 1.856 millones de euros, con disminución interanual (todas las variaciones en moneda constante) del 12,2%. Los ingresos disminuyen el 2,0%, con el margen de intereses afectado por la reducción de diferenciales (Brasil) y la baja inflación (Chile). En su evolución, el segundo trimestre contabiliza un margen de intereses que repite sobre el primero.  
Por lo que se refiere a los costes, aumento del 4,9%, por inversiones en desarrollo comercial. Dentro de ellos, Brasil ofrece un crecimiento del 2,2% sobre el primer semestre del pasado año, frente a una inflación superior al 6%, y México refleja la mayor incidencia del aumento de capacidad operativa (apertura de 90 oficinas en 12 meses e incremento de 1.261 personas). Las dotaciones para insolvencias suben un 2,8% interanual, ralentizando su ritmo de crecimiento, principalmente por Brasil, que disminuye el 2,5%.
- Estados Unidos: beneficio atribuido en el primer semestre de 2013 de 555 millones de dólares, un 5,4% inferior al de igual período de 2012. Sovereign Bank disminuye por la bajada de tipos de interés, reducción de carteras non-core y mayores costes por desarrollo de nuevos negocios. Mayor aportación de Santander Consumer USA (249 millones de dólares en el primer semestre de 2013, frente a 229 millones de dólares en igual período del pasado año).

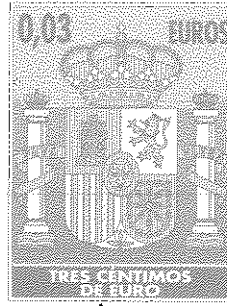
**Resultados de Grupo Santander**

A continuación se detalla la evolución de los resultados de los seis primeros meses de 2013 comparados con el mismo período de 2012.

El conjunto de los ingresos se sitúa en 20.610 millones de euros, con descenso del 8,0% en relación con el obtenido en igual período de 2012 (-4,0% sin efecto perímetro ni tipos de cambio).

- Esta caída se localiza principalmente en el margen de intereses, que se sitúa en los 13.373 millones de euros, y viene explicada en su práctica totalidad por tres efectos: la depreciación de algunas monedas, el impacto del coste asociado a la política de refuerzo de liquidez que el Grupo ha llevado a cabo desde mediados del pasado año, y los menores spreads por caídas de tipos y cambio de mix hacia productos de menor riesgo. Estos impactos no pueden ser compensados con el positivo efecto del moderado aumento de volúmenes y la gestión de márgenes.
- Las comisiones, 5.048 millones de euros, bajan el 2,3%, pero suben sin el impacto del perímetro y de los tipos de cambio (+1,7%). En su detalle, el mejor comportamiento lo ofrecen las procedentes de tarjetas (+15,7%), fondos de pensiones (+7,5%) y asesoramiento y dirección de operaciones (+31,4%).
- Los resultados por operaciones financieras aumentan el 25,5%, principalmente por el mejor comportamiento de GBM Europa, que casi triplica sus resultados, y una activa gestión de los riesgos estructurales del balance.
- En cuanto a los resultados por puesta en equivalencia, donde se contabilizan las aportaciones al Grupo de Santander Consumer USA y los derivados de las operaciones corporativas en el negocio de seguros en Europa y Latinoamérica, suben un 4,6%.
- Los otros resultados de explotación, donde se incluye la contribución a los fondos de garantía de depósitos, son negativos por 131 millones de euros.

Los costes de explotación se mantienen estables (+0,2%) sobre el primer semestre de 2012 (+3,3% sin perímetro ni tipos de cambio), evolución que refleja comportamientos diferenciados. En Europa, tanto en las



OK6521163

CLASE 8.<sup>a</sup>

grandes unidades comerciales como en Reino Unido, continúan disminuyendo o creciendo por debajo de la inflación, manteniendo la tendencia iniciada en 2012.

Latinoamérica aumenta por mayor capacidad comercial y revisión de acuerdos salariales en un entorno de mayor inflación, y Estados Unidos todavía recoge en su comparativa interanual el mayor nivel de las inversiones en tecnología y estructura comercial. Dentro de esta evolución, destaca la mejor tendencia de Brasil, que ha pasado de crecer el 6% en 2012 a entornos del 2% al cierre del semestre, así como Estados Unidos, que ha pasado en el mismo periodo del 9% al 5% (ambos en sus monedas locales)

Resultado de todo ello, el margen neto (beneficio antes de provisiones) contabiliza en el semestre 10.614 millones de euros.

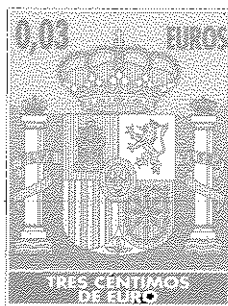
Las dotaciones para insolvencias se sitúan en 5.984 millones de euros, un 8,2% menos que hace un año (-3,6% sin tipo de cambio ni perímetro). Esta evolución es el reflejo de unas menores dotaciones con carácter general en las principales unidades del Grupo, en especial en España, Portugal, SCF, Reino Unido, Estados Unidos y Brasil.

Por su parte, las rúbricas de deterioro de otros activos y otros resultados son negativas por 913 millones de euros (-1.048 millones en el primer semestre del pasado ejercicio).

Con todo ello, el resultado antes de impuestos es de 3.717 millones de euros. Tras considerar impuestos, operaciones interrumpidas y mayores minoritarios, el beneficio atribuido ordinario se sitúa en 2.255 millones de euros, un 26,1% menos que en el primer semestre de 2012 (-13,7% sin perímetro ni tipo de cambio).

Tras contabilizar las plusvalías y costes y saneamientos no recurrentes citados al inicio, el beneficio atribuido aumenta el 28,9% (+50,6% sin perímetro ni tipos de cambio).

El beneficio por acción del primer semestre de 2013 es de 0,21 euros, que compara con 0,18 euros en el primer semestre de 2012.



OK6521164

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

BANCA

**Cuenta de resultados resumida - Informe de gestión (\*)**

Millones de euros

	1S '13	1S '12
<b>Margen de intereses</b>	<b>13.373</b>	<b>15.385</b>
Comisiones netas	5.048	5.168
Resultados netos de operaciones financieras	1.848	1.473
Resto ingresos	341	384
<b>Margen bruto</b>	<b>20.610</b>	<b>22.410</b>
Costes de explotación	(9.996)	(9.977)
Gastos generales de administración	(8.827)	(8.941)
<i>De personal</i>	(5.129)	(5.221)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(3.698)	(3.720)
Amortización de activos materiales e inmatrimoniales	(1.169)	(1.036)
<b>Margen neto</b>	<b>10.614</b>	<b>12.433</b>
Dotaciones insolvencias	(5.984)	(6.519)
Deterioro de otros activos	(237)	(180)
Otros resultados y dotaciones	(677)	(869)
<b>Resultado antes de impuestos ordinario</b>	<b>3.716</b>	<b>4.865</b>
Impuesto sobre sociedades	(889)	(1.377)
<b>Resultado de operaciones continuadas ordinario</b>	<b>2.827</b>	<b>3.488</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(14)	28
<b>Resultado consolidado del ejercicio ordinario</b>	<b>2.813</b>	<b>3.516</b>
Resultado atribuido a minoritarios	558	463
<b>Beneficio atribuido al Grupo ordinario</b>	<b>2.255</b>	<b>3.053</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	—	(1.304)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>2.255</b>	<b>1.749</b>

(\*) 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, 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.

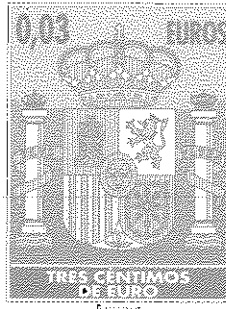
**Balance de Grupo Santander (cifras con variaciones junio-diciembre)**

Al cierre de junio de 2013, el total de negocio gestionado por Grupo Santander es de 1.342.024 millones de euros, de los que el 91% (1.223.118 millones) corresponde a activos en balance y el resto a fondos de inversión, fondos de pensiones y patrimonios administrados.

En las variaciones de los saldos con clientes respecto del pasado diciembre incide la diferente evolución de los tipos de cambio finales respecto del euro. Así, se produce una mayor incidencia de las depreciaciones (libra esterlina y peso chileno en un 5%; zloty polaco y real brasileño en un 6%; peso argentino en un 8%), que de las apreciaciones (dólar USA y nuevo peso mexicano en un 1% ambos), lo que lleva a un impacto negativo entre dos y tres puntos porcentuales, tanto en créditos como en recursos de clientes.

Por su parte hay un efecto perímetro positivo inferior a un punto porcentual, derivado de la fusión en los primeros días de 2013 de Bank Zachodni WBK y Kredyt Bank en Polonia.

Por ello, todos los porcentajes de variación de créditos y recursos de clientes que se muestran a continuación, son a perímetro y moneda constante.



OK6521165

**CLASE 8.ª**

Los créditos netos a clientes del Grupo al cierre de junio se sitúan en 700.149 millones de euros, con una reducción en el semestre del 1%.

Distinto comportamiento en su evolución por geografías. Así, Europa continental disminuye un 2%. Dentro de ella, España y Portugal siguen afectados por la baja demanda de crédito derivada de la situación económica de ambos países, disminuyen el 4% y el 3%, respectivamente, sobre diciembre de 2012, en tanto que la actividad inmobiliaria discontinuada en España ofrece una reducción del 11% en sus saldos. Por su parte, Santander Consumer Finance, desciende el 1%, mientras que Polonia aumenta el 3%.

Reino Unido aumenta menos del 1%, mientras que Latinoamérica incrementa sus saldos el 5%. En los países principales de esta última geografía crecimientos del 2% en Brasil, del 9% en México y del 6% en Chile.

Por último, Estados Unidos disminuye un 5%, por la estrategia seguida en los últimos meses de venta de las nuevas hipotecas generadas.

En junio de 2013 Europa continental representa el 40% de los créditos a clientes del Grupo (el 25% corresponde a España), Reino Unido supone el 34%, Latinoamérica el 20% (un 10% en Brasil) y Estados Unidos representa el 6% restante.

La tasa de morosidad de Grupo Santander al cierre de junio de 2013, en términos homogéneos con trimestres anteriores, es del 4,92%, con aumento de 38 p.b. en el semestre. Esta evolución refleja un entorno todavía débil en algunos de los principales mercados en los que opera el Grupo, lo que incide en un mayor saldo de riesgos morosos y dudosos y la disminución de la inversión.

Por su parte, la cobertura queda situada en el 69%, frente al 72% de diciembre de 2012. Para cuantificar este número hay que tener en cuenta que la ratio, sobre todo en Reino Unido, pero también en España, se ve afectado por el peso de los saldos hipotecarios, que requieren menores provisiones en balance, al contar con garantías colaterales no recogidas aquí.

Considerando el impacto de la reclasificación de operaciones subestándar en España, la ratio se sitúa en el 5,18% y la cobertura en el 66%.

A continuación figura un detalle por unidades y geografías de los indicadores de calidad crediticia:

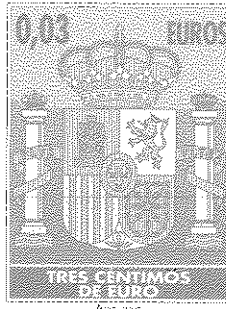
- En España, la tasa de mora homogénea con trimestres anteriores es del 4,76% y aumenta en 92 p.b. en el semestre, básicamente por el segmento de empresas y el efecto del desapalancamiento en el denominador. La cobertura se sitúa en el 49%.

Considerando la reclasificación citada en otros apartados de este importe, la ratio de mora se sitúa en el 5,75% y la cobertura en el 43%.

- Adicionalmente, se facilita en una unidad separada la actividad inmobiliaria discontinuada en España que cuenta con un modelo de gestión especializado, Su ratio de mora se sitúa en el 59,41%, 5,34 p.p. más que al cierre de 2012.

La estrategia en los últimos trimestres se ha dirigido a la fuerte reducción de los activos de esta unidad, que a junio se sitúan en un total neto de 11.580 millones de euros, que representan ya menos del 1% de los activos del Grupo.

- En Portugal, la mora a junio es del 7,41% (+85 p.b. sobre diciembre) y los niveles de cobertura se mantienen estables en el 52%.
- Santander Consumer Finance presenta una mora del 4,04% (3,90% en diciembre), excelente para el negocio de consumo. La cobertura es del 107%.
- Polonia cierra el semestre con una tasa de mora del 8,08%, muy superior a la de diciembre (4,72%) básicamente por la incorporación del negocio de Kredyt Bank, de peor calidad crediticia. La cobertura queda en el 59%.



OK6521166

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

- En Reino Unido la morosidad es del 2,01%, con descenso de 4 p.b. en lo que va de año, con una cobertura del 42%
- Brasil presenta una tasa del 6,49%, y se reduce 37 p.b. en el semestre, tras el aumento registrado en 2012. La cobertura se mantiene en los entornos del 90% (en concreto, 91%).
- El resto de Latinoamérica presenta una morosidad conjunta del 3,84% (+22 p.b. sobre diciembre), con una cobertura del 74%.
- Por último, en EE.UU. Sovereign Bank mantiene su tendencia de mejora constante (2,22% en junio vs. 2,29% en diciembre) con una cobertura por encima del 100%.

El total de recursos de clientes gestionados se sitúa en 968.565 millones de euros, prácticamente la misma cifra que en diciembre de 2012. Sin la incidencia de las variaciones del perímetro y de los tipos de cambio, incremento del 2%.

Dentro de ellos, los depósitos de clientes sin cesiones, incluyendo pagarés retail en España y letras financieras en Brasil aumentan el 2%.

Atendiendo a su distribución geográfica, el conjunto de depósitos de clientes (sin cesiones temporales) más pagarés retail en Europa continental aumenta el 6% sobre diciembre. Dentro del área, España aumenta los saldos el 5%.

En Reino Unido los depósitos de clientes sin cesiones aumentan un 1%, por el crecimiento de los saldos a la vista (+5%).

En Latinoamérica, los depósitos de clientes sin cesiones temporales, e incluyendo las letras financieras de Brasil aumentan el 4%. Por países principales, +3% en Brasil, por cuentas a la vista y letras financieras, +5% en México, con buena evolución tanto de cuentas a la vista como de cuentas a plazo y +2% en Chile apoyado en las cuentas a plazo.

Por último, los depósitos de clientes de Estados Unidos disminuyen el 2% en el semestre.

Por su parte los fondos de inversión aumentan el 3% en el semestre y los planes de pensiones el 1%.

Por grandes segmentos, Europa continental supone el 37% de los recursos de clientes gestionados (el 27% corresponde a España), Reino Unido el 32%, Latinoamérica el 26% (15% en Brasil) y Estados Unidos el 5% restante.

La elevada captación de depósitos de los últimos dieciocho meses ha reducido considerablemente las necesidades de recursos mayoristas obtenidos a través de emisiones. En todo caso, el Grupo considera de valor estratégico mantener una política selectiva de emisión en los mercados internacionales de renta fija, procurando adaptar la frecuencia y volumen de las operaciones de mercado a las necesidades estructurales de liquidez de cada unidad, así como a la receptividad de cada mercado.

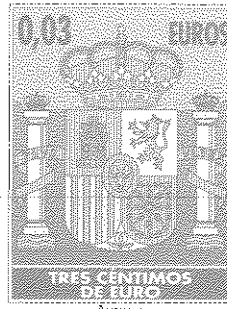
En el primer semestre de 2013 se han realizado en el mercado emisiones a medio y largo plazo por importe conjunto de 13.685 millones de euros, de los que 11.452 millones corresponden a deuda sénior y 2.233 millones a cédulas hipotecarias.

En cuanto a la actividad de titulización, el conjunto de las filiales del Grupo han colocado en el mercado en los seis primeros meses de 2013 diversas titulizaciones por un importe total de 4.428 millones de euros, principalmente en Reino Unido y a través de las unidades de Santander Consumer Finance.

Por su parte, en el semestre se han producido en el conjunto del Grupo vencimientos de deuda a medio y largo plazo por importe de 22.269 millones de euros, con el siguiente detalle: deuda sénior por 15.705 millones de euros; cédulas por 6.365 millones de euros y deuda subordinada por 199 millones de euros.

El acceso del Grupo a los mercados de financiación mayoristas, así como el coste de las emisiones depende, en parte, de las calificaciones de las agencias de rating.





OK6521167

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



La metodología utilizada por las agencias hace que los rating de los bancos estén correlacionados y limitados por la calificación de la deuda soberana del país en que se encuentren, y que las bajadas de rating de la deuda soberana vengán acompañadas de rebajas de las entidades financieras. Ello hace que, aunque las agencias reconocen la fortaleza financiera y diversificación de Santander, el rating del Grupo no esté más de un escalón por encima del rating de la deuda soberana de España.

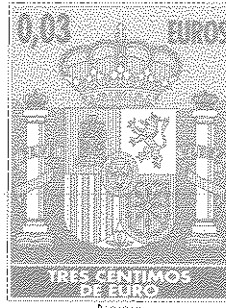
En este escenario, Santander es el único banco de España que mantiene una calificación superior a la de la deuda soberana española por las cuatro principales agencias.

Así, a 30 de junio la deuda a largo plazo de Banco Santander tiene la calificación de BBB en Standard&Poor's, de BBB+ en Fitch, de Baa2 en Moody's y de A en DBRS, en todos los casos con perspectiva negativa.

Los fondos propios totales, después de beneficios retenidos, son de 83.202 millones de euros, con aumento sobre diciembre de 2012 de 2.281 millones - +3%-.

Tras incorporar intereses minoritarios, que aumentan 680 millones en el semestre por la colocación de Polonia, y los ajustes por valoración, que detraen 2.429 millones desde diciembre, el patrimonio neto es de 81.394 millones de euros, 532 millones de euros y un 1% más que en diciembre de 2012.

Los recursos propios computables de Grupo Santander, en aplicación de los criterios BIS II, se sitúan en 72.668 millones de euros al cierre del semestre, lo que supone un excedente de 30.806 millones de euros y un 74% por encima del mínimo exigido. El core capital (BIS II) aumenta al 11,11% tras una generación de capital de 78 puntos básicos desde el cierre de 2012. Desde un punto de vista cualitativo, se trata de un core capital de muy alta calidad, muy sólido y ajustado al modelo de negocio, la estructura de balance y el perfil de riesgo de Grupo Santander.



OK6521168

**CLASE 8.ª****Balance resumido - Informe de gestión**

Millones de euros

	<b>30.06.13</b>	<b>31.12.12</b>
<b>Activo</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	81.673	118.488
Cartera de negociación	169.729	177.917
Valores representativos de deuda	51.275	43.101
Créditos a clientes	13.776	9.162
Instrumentos de capital	5.090	5.492
Derivados de negociación	91.437	110.319
Depósitos en entidades de crédito	8.151	9.843
Otros activos financieros a valor razonable	40.118	28.356
Créditos a clientes	14.389	13.936
Otros (depósitos en entidades de crédito, valores representativos de deuda y otros instrumentos de capital)	25.729	14.420
Activos financieros disponibles para la venta	105.617	92.266
Valores representativos de deuda	100.811	87.724
Instrumentos de capital	4.805	4.542
Inversiones crediticias	730.764	756.858
Depósitos en entidades de crédito	50.996	53.785
Créditos a clientes	671.984	696.014
Valores representativos de deuda	7.784	7.059
Participaciones	5.012	4.454
Activos materiales e intangibles	17.060	17.296
Fondo de comercio	23.878	24.626
Otras cuentas	49.267	49.339
<b>Total activo</b>	<b>1.223.118</b>	<b>1.269.660</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>		
Cartera de negociación	139.903	143.242
Depósitos de clientes	17.569	8.897
Débitos representados por valores negociables	1	1
Derivados de negociación	89.935	109.743
Otros	32.399	24.601
Otros pasivos financieros a valor razonable	54.779	45.418
Depósitos de clientes	32.427	28.638
Débitos representados por valores negociables	6.154	4.904
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	16.198	11.876
Pasivos financieros a coste amortizado	910.139	959.321
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	98.115	131.670
Depósitos de clientes	594.938	589.104
Débitos representados por valores negociables	182.452	201.064
Pasivos subordinados	16.118	18.238
Otros pasivos financieros	18.516	19.245
Pasivos por contratos de seguros	1.091	1.425
Provisiones	15.116	16.148
Otras cuentas de pasivo	20.695	22.771
<b>Total pasivo</b>	<b>1.141.724</b>	<b>1.188.325</b>
Fondos propios	83.202	81.333
Capital	5.405	5.161
Reservas	75.542	74.528
Resultado atribuido al Grupo	2.255	2.295
Menos: dividendos y retribuciones	—	(650)
Ajustes al patrimonio por valoración	(11.903)	(9.474)
Intereses minoritarios	10.095	9.415
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>81.394</b>	<b>81.275</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>1.223.118</b>	<b>1.269.600</b>



OK6521169

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

## 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, así como a la actividad inmobiliaria discontinuada en España.

Las principales actuaciones del semestre se centran en el desarrollo de las integraciones de las redes comerciales en España y de los bancos en Polonia. Adicionalmente, y en un entorno todavía débil y con bajos tipos de interés, se mantienen las líneas estratégicas generales de los dos últimos ejercicios, encaminadas a la defensa de los márgenes tanto de activo como de pasivo, donde los correspondientes a la nueva producción están mejorando, al control de los costes y a continuar con una política de gestión de riesgos activa y prudente. En volúmenes, una vez alcanzada una posición muy holgada de liquidez, se empieza a hacer más énfasis en la gestión de diferenciales.

En este contexto, los créditos a clientes netos del área disminuyen un 2% y los depósitos sin cesiones e incluyendo pagarés retail han aumentado un 5% con respecto a diciembre de 2012.

El segmento ha obtenido un beneficio atribuido de 557 millones de euros, que supone un descenso interanual del 27,9% sobre el beneficio antes de los saneamientos inmobiliarios realizados en 2012. Incorporando estos últimos, Europa continental registró una pérdida en el primer semestre de 2012 de 1.213 millones de euros.

El conjunto de ingresos se sitúa en 6.386 millones registrando una disminución del 6,1% con respecto al primer semestre de 2012, por la disminución del 9,4% del margen de intereses, que todavía refleja la debilidad en las economías de la región y los bajos tipos de interés. Analizando su tendencia, se aprecia una mejor evolución en el trimestre del margen de intereses, que aumenta el 3,1% (mejora en España, Portugal y Polonia) y de las comisiones, que crecen el 1,0%.

Los costes de explotación ascienden a 3.305 millones de euros en el semestre y registran un aumento interanual del 2,7%, básicamente por la incidencia del perímetro en Polonia, ya que en términos homogéneos ofrecen un comportamiento plano (-0,2%). Los costes del segundo trimestre se reducen un 1,8% con respecto al primer trimestre.

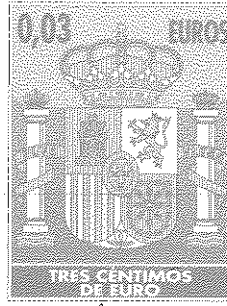
Por su parte, las dotaciones para insolvencias son un 13,2% inferiores a las registradas en el primer semestre de 2012. Por último, mayores intereses minoritarios en Polonia.

### España

Durante el semestre, las unidades en España han desarrollado su actividad en un entorno donde el PIB ha continuado en retroceso, aunque a menor ritmo que en el último trimestre de 2012. La fortaleza del sector exterior sólo compensa en parte la fuerte contribución negativa de la demanda interna, afectada por el elevado nivel de desempleo y los ajustes fiscales. Sin embargo, los indicadores de actividad y de empleo conocidos a finales del semestre confirman la tendencia hacia la estabilización del PIB, con una inflación que sigue en desaceleración.

Desde el punto de vista financiero, continúa el proceso de desapalancamiento de empresas y familias en un escenario de tipos de interés del euro que se han situado en su mínimo histórico.

Para consolidar el liderazgo del Grupo en España y aprovechar las tendencias de concentración que ofrecerá el sector en los próximos años, Santander está llevando a cabo la fusión de sus dos grandes redes comerciales



OK6521170

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

(Santander y Banesto) y de su entidad especializada en banca privada (Banif). El objetivo final es aumentar la rentabilidad y la eficiencia de la unidad.

El proceso de integración se está realizando en calendario, e incluso por delante de las previsiones iniciales en algunos apartados. Tras realizar la integración jurídica, el foco se ha puesto en la optimización de estructuras. La racionalización de la plantilla se está llevando a cabo de manera anticipada, con el objetivo de adelantar la obtención de las sinergias de gastos.

Con respecto a la actividad, el conjunto de los recursos gestionados (depósitos de clientes, pagarés retail, fondos de inversión y fondos de pensiones) ascienden a 235.351 millones de euros a junio de 2013, aumentando un 2% con respecto a diciembre de 2012 (+5% sin cesiones temporales).

Los créditos brutos a clientes se sitúan en 175.985 millones de euros, con disminución del 3% con respecto a diciembre de 2012.

Por segmentos, moderada caída de hipotecas de particulares y en el crédito a empresas sin adquisiciones temporales de activos (-2% en ambos).

Esta evolución de depósitos y créditos permite una nueva mejora en la posición de liquidez (ratio créditos sobre depósitos del 85% al cierre de junio). Debido a la holgada posición, el foco se encuentra en la gestión del coste de los recursos, reflejándose en una disminución del coste de la producción de las cuentas a plazo y que se irá trasladando de manera progresiva al coste del stock de los depósitos de clientes.

En resultados, el beneficio se sitúa en los 294 millones de euros, con disminución del 27,3% respecto al primer semestre de 2012. Esta disminución se produce por la caída interanual de los ingresos, aunque, como se ha mencionado, se empieza a percibir el esfuerzo en la reducción del coste del pasivo en las nuevas producciones. Así, en el segundo trimestre, el margen de intereses aumenta el 4,1% en relación al primer trimestre de 2013.

Los costes, 1.913 millones de euros, disminuyen ligeramente y aún no reflejan las sinergias de la operación de fusión, que se irán produciendo en próximos trimestres. Se han dotado 1.205 millones de euros para insolvencias de crédito, cifra inferior en un 13,5% a la del primer semestre de 2012.

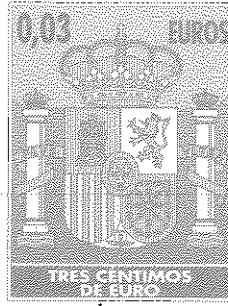
### Portugal

La actividad económica se sigue contrayendo y el PIB ofrece una caída interanual del 4%, si bien a un ritmo trimestral más moderado (-0,4% sobre el trimestre anterior). En este sentido, los indicadores adelantados de la OCDE apuntan a que la economía puede haber pasado su punto más negativo, aunque con unos niveles de actividad todavía débiles y dependientes de la recuperación de la demanda externa.

La estrategia sigue muy enfocada en el incremento de la vinculación y la mejora de los niveles de transaccionalidad de los clientes, en la defensa del margen de intereses, particularmente en la disminución del coste de depósitos, y en el aumento de la cuota de mercado en el crédito a empresas.

Los créditos a clientes netos ascienden a 25.210 millones de euros, un 3% menos que en diciembre de 2012. Los depósitos de clientes se sitúan en 23.577 millones de euros, lo que supone una caída del 2% con respecto a diciembre de 2012.

En un difícil entorno macroeconómico, Santander Totta ha continuado generando resultados positivos, 46 millones de euros en el semestre, manteniendo sólidos ratios de capital, una ratio de mora controlada y un saldo reducido de inmuebles, que cuenta con buena cobertura. En todos estos aspectos compara favorablemente con la media de sus competidores domésticos.



OK6521171

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

Los ingresos se sitúan en 465 millones de euros. Su comparativa con el primer semestre de 2012 se ve afectada por la recompra de títulos realizada en el ejercicio pasado y que situaron los ROF en 77 millones de euros frente a los 30 millones del actual ejercicio. Adicionalmente, el margen de intereses se ve afectado por los menores volúmenes, el proceso de depreciación de las hipotecas y el mayor coste medio de financiación.

Esta evolución del conjunto de los ingresos y del margen de intereses, y al igual que ocurre en otras unidades, ofrece mejor tendencia en el último trimestre, en que aumenta sobre el anterior, principalmente por el menor coste financiero.

El estricto control de costes mantiene la tendencia de reducción de los mismos (-2,6%) presentada en ejercicios anteriores. Por su parte, las dotaciones para insolvencias descienden el 43,4% por unas menores necesidades de saneamientos en los últimos trimestres, particularmente en empresas.

**Polonia**

La economía muestra signos de ralentización (crecimiento del PIB del 0,5% interanual en el primer trimestre de 2013), por menores exportaciones hacia Europa y debilidad de la demanda interna. Las autoridades monetarias han reducido la tasa de interés hasta un mínimo histórico del 2,50% a julio de 2013 (-225 p.b. desde noviembre 2012).

En dos años, Santander se ha situado como el tercer banco en cuota de mercado en créditos y depósitos, y cuenta con 876 sucursales.

La integración de Bank Zachodni WBK y Kredyt Bank es uno de los principales focos de gestión. El proceso se está desarrollando algo por delante de lo previsto. En el tercer trimestre se va a realizar el cambio de marca de Kredyt Bank a BZ WBK (como paso previo al cambio de BZ WBK a Santander que está previsto realizar a finales de 2014), se está trabajando para mejorar la productividad de las antiguas oficinas de Kredyt Bank y se ha lanzado una campaña con la cuenta *Worth Recommending*, el primer producto financiero que se venderá a todos los clientes de las oficinas de los dos bancos.

Al cierre de la primera mitad de 2013, BZ WBK contabiliza 15.983 millones de euros en créditos netos y 16.591 millones en depósitos de clientes, manteniendo una sólida estructura de financiación, como muestra una ratio de créditos netos / depósitos del 96%.

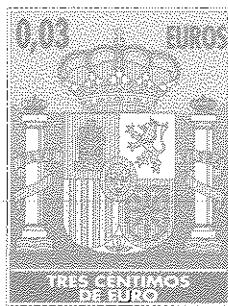
En moneda local y tras la incorporación de Kredyt Bank, crecimientos sobre diciembre por encima del 50% tanto en créditos como en depósitos. Sobre marzo de 2013, periodos ya homogéneos, los créditos suben el 2% y los depósitos bajan el 3%. Esta caída se explica por la reducción de depósitos caros de Kredyt Bank y la mayor comercialización de fondos de inversión.

La comparativa del semestre con igual período de 2012 no es homogénea por el impacto perimetro de la integración de Kredyt Bank. El beneficio atribuido se sitúa en 161 millones de euros. Antes de minoritarios, 214 millones de euros, con crecimientos superiores al 30% a lo largo de la cuenta.

Si se realiza la comparativa entre el segundo trimestre de 2013 y el primero, donde los datos ya son homogéneos, se aprecia un crecimiento del beneficio del 30,5%, motivado por un aumento de ingresos del 7,9% y una reducción de costes del 7,8%.

**SCF**

Las unidades de Santander Consumer Finance (SCF) en Europa continental continúan afrontando un entorno económico muy complejo caracterizado por la desaceleración económica y el crecimiento negativo en algunos



OK6521172

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

países, el descenso en los niveles de consumo (dos años seguidos de caídas en la Eurozona) y la caída de las matriculaciones (-9% interanual en la Eurozona).

SCF ha construido un modelo de negocio que se adapta bien a este entorno y le permite ganar cuota de negocio rentable. Sus bases son una elevada diversificación geográfica con masa crítica en productos clave, una eficiencia y rentabilidad superiores a la de los comparables y un sistema de control de riesgos y recuperaciones común.

La inversión crediticia bruta se mantiene estable en torno a 59.000 millones de euros. Crecimiento en las unidades del centro y norte de Europa, en especial los nórdicos, y descenso en las unidades periféricas por desapalancamiento de sus economías.

La producción se sitúa en 10.867 millones en el semestre (-3% interanual), con un segundo trimestre mejor que el primero (+10%). En su detalle interanual, mejora en bienes duraderos (+4%), en vehículos usados (+1%), y ligero descenso en auto nuevo (-1%), que compara con una caída del 9% en las matriculaciones del sector. El crédito directo disminuye el 9%.

En el pasivo, SCF mantiene un volumen de depósitos de clientes de 30.986 millones de euros, elemento diferencial frente a los competidores y que le confiere gran estabilidad en su financiación.

El beneficio atribuido del semestre se sitúa en 377 millones de euros (-1,2% interanual). Ingresos más estables por menor coste del pasivo, costes en desaceleración y, sobre todo, menores necesidades de dotaciones para insolvencias (-19,4%), explican la estabilidad del beneficio en un entorno poco favorable para el negocio.

Por unidades, destaca el aumento interanual del beneficio de los países nórdicos, por mayores ingresos, y de España, por menores saneamientos. También notable recuperación del beneficio en el segundo trimestre en Alemania y Polonia, en el primer caso por mayores ingresos y menores costes, y en el segundo por menores saneamientos y venta de cartera de fallidos. Italia y Portugal se mantienen más débiles, en línea con la evolución de sus economías.

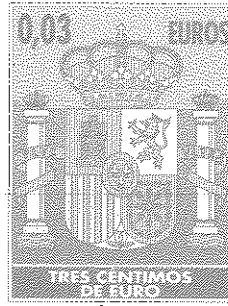
**REINO UNIDO (variaciones en moneda local)**

El entorno económico sigue siendo difícil, si bien las expectativas para 2013 son de crecimiento según los últimos indicadores de actividad.

Desde principios de 2012, la estrategia financiera y de riesgos se ha centrado en fortalecer el balance en términos de capital, riesgo de crédito, financiación y liquidez. Así, por ejemplo, los resultados de las pruebas de capital llevadas a cabo por la Prudential Regulation Authority ("PRA"), publicados en el mes de junio de 2013, han ratificado la fuerte posición de capital de Santander UK, situándolo con la mejor ratio entre las principales entidades y sin que requiera ningún aumento de capital.

En cuanto a la estrategia comercial, las prioridades de Santander UK son el foco en los clientes más que en los productos, diversificar el negocio hacia un mix más equilibrado y una eficiencia operativa que sea consistente con una mejora de la calidad de servicio a los clientes. Esto incluye una relación más perfilada con el cliente según su segmento, con el objetivo de conseguir una mayor vinculación.

Santander UK centra su actividad y balance en el Reino Unido, donde alrededor del 84% de los créditos está compuesto por hipotecas residenciales de elevada calidad, al no estar expuestas a hipotecas self-certified o subprime y donde los préstamos buy-to-let suponen en torno al 1%. La ratio créditos netos sobre depósitos es del 122%, 6 puntos porcentuales menos que en diciembre de 2012.



OK6521173

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

Los créditos a clientes netos alcanzan 204.204 millones de libras, un 0,4% más que en diciembre de 2012. El foco en la inversión crediticia está puesto en mejorar la calidad crediticia y la rentabilidad de la cartera hipotecaria, y en crecer en empresas.

El total de depósitos de clientes, 168.007 millones de libras, aumenta el 6% desde diciembre de 2012 (+1% sin cesiones temporales). Continúa el proceso de cambio de mix por la estrategia seguida de reducción de depósitos caros y menos estables. En este sentido, los saldos en cuentas corrientes crecieron 5.000 millones de libras en los últimos seis meses gracias a la cuenta corriente 1|2|3, atrayendo clientes de mejor calidad y que tienen su cuenta principal en Santander.

En el primer semestre de 2013 el beneficio atribuido alcanza los 414 millones de libras. Antes de operaciones interrumpidas (venta del negocio de tarjetas procedente de GE), beneficio de 426 millones de libras, un 2,6% más que en igual período de 2012. Analizando la tendencia, el beneficio atribuido (antes de interrumpidas) del segundo trimestre de 2013 aumenta el 23,5% sobre el primero, al alcanzar los 235 millones de libras, principalmente por el aumento de los ingresos y las menores provisiones.

El margen de intereses alcanza 1.371 millones de libras en la primera mitad de 2013, un 3,2% menos que en igual período de 2012, afectado todavía por un mayor coste financiero de los depósitos y el impacto de un entorno de tipos de interés en mínimos. Estos impactos se están compensando parcialmente por mayores ingresos debidos al crecimiento de volúmenes de pymes y grandes empresas. Por otro lado, los márgenes de hipotecas han mejorado por el aumento de tasas en la nueva producción. Es de destacar, que en los últimos trimestres el margen de intereses ofrece avances, tras las caídas reflejadas en el pasado ejercicio.

Los costes del semestre se sitúan en 1.127 millones de libras, un 1,6% más que en el primer semestre de 2012, debido a la inflación y a las inversiones realizadas en banca minorista y en empresas. Estos programas de inversión continúan ayudando a la transformación del negocio, a la vez que facilitan las bases para una mejora de la eficiencia.

Las dotaciones para insolvencias caen un 30,7% respecto al primer semestre de 2012 por la mejor calidad del balance. La ratio de mora se sitúa en el 2,01% en junio de 2013 disminuyendo ligeramente sobre el cierre de 2012. El stock de las viviendas en propiedad continúa en niveles muy bajos (0,06% de la cartera de hipotecas), en línea con el de junio de 2012 y mejor que los estándares del sector.

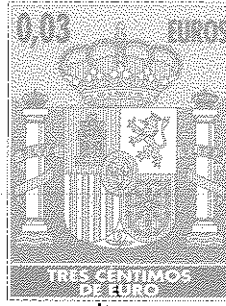
#### **LATINOAMÉRICA (variaciones en moneda constante)**

El crecimiento de las principales economías latinoamericanas se ha desacelerado, pero continúa manteniendo tasas positivas del entorno del 2,5%. En este contexto, y a excepción de una subida de 75 puntos básicos en Brasil, el resto de bancos centrales de la región ha mantenido estable su política monetaria en el segundo trimestre.

Los mercados financieros globales, a partir de mediados de mayo, registraron volatilidad y descenso en los precios de los activos y depreciación en las divisas latinoamericanas frente al dólar.

Grupo Santander es la primera franquicia internacional de la región, cuenta con 5.997 puntos de atención en Latinoamérica (incluyendo oficinas tradicionales y puntos de atención bancaria), mientras que el número de cajeros automáticos se sitúa en 27.550 unidades.

La estrategia de 2013 continúa enfocada en la expansión, consolidación y mejora continua del negocio de la franquicia comercial en la región. Para ello se está reforzando la oferta especializada de productos y servicios de acuerdo a las necesidades de los clientes. Mejorar la transaccionalidad de los clientes es clave para asegurar el crecimiento, en especial de los ingresos recurrentes, a la vez que la continua vigilancia de la calidad de los



OK6521174

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

riesgos y las medidas que se están implementando para la mejora de la eficiencia deberán de tener su reflejo en la rentabilidad.

El crédito a clientes neto alcanza 140.083 millones de euros, con un incremento del 5% respecto a diciembre de 2012. Por otra parte, los depósitos de clientes se sitúan en 137.922 millones de euros, aumentando un 7% (+3% sin cesiones temporales) en relación a diciembre de 2012.

El beneficio atribuido del semestre ha alcanzado 1.856 millones de euros, con una disminución del 12,2% interanual.

Los ingresos han disminuido un 2,0% con respecto al ejercicio anterior, con el margen de intereses afectado por la bajada de tipos de interés (Brasil) y la reducida inflación (Chile). Mejor evolución presentan las comisiones, que aumentan el 7,5%, reflejo del esfuerzo realizado en transaccionalidad.

Los costes aumentan un 4,9% por la inversión en redes y proyectos comerciales, presiones inflacionarias sobre convenios y servicios de terceros, y mayores amortizaciones. No obstante, la tendencia es de moderación, como muestra Brasil, que ha pasado de crecer más del 5% en 2012 frente al 2,2% en el primer semestre del presente ejercicio, muy por debajo de la inflación.

Las dotaciones para insolvencias suben un 2,8% interanual, ralentizando también su ritmo de crecimiento. Destaca Chile, que baja moderadamente en los últimos tres trimestres y Brasil, que también ha disminuido en el último trimestre por la mejor tendencia de la morosidad.

#### **Brasil (variaciones en moneda local)**

En el primer trimestre el PIB creció el 0,6%, impulsado por el momento favorable de las cosechas brasileñas y por el incremento de las inversiones. El mercado laboral sigue firme, con la tasa de desempleo cerca de mínimos históricos.

Santander Brasil se sitúa entre los tres mayores bancos privados del país por activos y es el primer banco extranjero. Presente en las principales regiones del país, cuenta con una red de 3.697 sucursales y puntos de atención bancaria (PABs) y 17.528 cajeros automáticos.

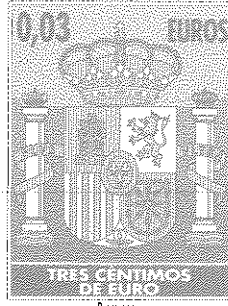
La estrategia del banco se basa en los siguientes objetivos: ser el mejor banco en calidad de servicio, apoyado en la fortaleza de su plataforma tecnológica, intensificar las relaciones con los clientes, fortalecer los negocios y segmentos clave como rentas altas, pequeñas y medianas empresas, tarjetas y crédito hipotecario. Todo ello acompañado de una gestión prudente de riesgos. Santander Brasil tiene asimismo entre sus prioridades de gestión, el compromiso con la responsabilidad social corporativa, y en este sentido, ha sido designado en 2013 como el Banco más sostenible de América en los prestigios galardones FT Sustainable Finance Awards.

El crédito a clientes neto se sitúa en 71.296 millones de euros, aumentando un 2% en el semestre, principalmente por hipotecas, pymes y grandes empresas. Analizando la tendencia se aprecia una aceleración del crecimiento en el segundo trimestre con respecto al primero, principalmente por los segmentos anteriores.

En depósitos a clientes se aprecia un incremento del 6% en el semestre (+1% sin cesiones temporales), alcanzando los 69.199 millones de euros. También en captación total el trimestre estanco acelera, al aumentar un 4% sobre marzo, principalmente por depósitos a la vista y letras financieras.

El beneficio atribuido del semestre alcanza 919 millones de euros, disminuyendo un 10,9% sobre el mismo periodo de 2012.





OK6521175

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

El menor crecimiento del crédito, el cambio de mix de la cartera y el impacto que la caída de tipos ha tenido en los precios y, por tanto, en los spreads del crédito, han presionado los ingresos, que presentan una disminución del 5,6% interanual, al situarse en los 7.354 millones de euros. Por el contrario, las comisiones muestran un comportamiento muy favorable con un aumento interanual del 8,4%.

Los costes siguen desacelerando y aumentan un 2,2% interanual, muy por debajo de la inflación, y absorbiendo las inversiones realizadas en expansión comercial y el acuerdo del convenio salarial a nivel de industria, del 7,5%, alcanzado en el tercer trimestre de 2012. Sin considerar amortizaciones, los gastos de personal más generales tienen un comportamiento plano, lo que refleja el esfuerzo que se viene realizando en los últimos trimestres en el control de los mismos.

Por lo que se refiere a las dotaciones, se está observando una normalización, ya que disminuyen sobre el primer semestre de 2012 el 2,5%, con tendencia de desaceleración gradual a medida que mejora la calidad crediticia.

### **México (variaciones en moneda local)**

El PIB de México continúa creciendo pero a menor ritmo. Así, el primer trimestre aumenta un 2,2% interanual frente al 3,2% del cuarto trimestre de 2012. La inflación se ha moderado en el segundo trimestre, situándose en el 4,1%, con una inflación subyacente en tasas inferiores al 3%.

Santander es el tercer grupo financiero del país por volumen de negocio. Cuenta con 1.215 oficinas y 10,3 millones de clientes.

El crédito a clientes neto alcanza 22.440 millones de euros, con un aumento del 9% respecto a diciembre de 2012. Por otra parte, los depósitos de clientes se sitúan en 28.178 millones de euros, con incremento del 13% en relación a diciembre de 2012 (+5% sin cesiones).

El beneficio neto del semestre, antes del impacto de minoritarios, se situó en 579 millones de euros, con aumento del 0,3% interanual.

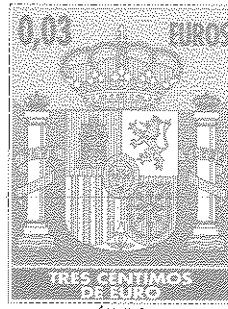
En el primer semestre, los ingresos mantienen un crecimiento interanual a doble dígito (+14,2%), con evolución positiva de las principales líneas. Destacan las comisiones, con incremento del 14,7%, por seguros (+17,6%), tarjetas (+47,6%) y comercio exterior (+14,7%). También los ROF aumentan por actividad de clientes y valoraciones tras la disminución de los tipos de interés. Por su parte, el margen de intereses sube el 5,8% interanual, con un segundo trimestre que recupera la senda de crecimiento intertrimestral, al aumentar el 1,9% sobre el primero.

Los costes suben un 16,3% en relación al primer semestre de 2012 por la mayor capacidad instalada y por el cambio desde un perfil estacional a una distribución más proporcional de los gastos previstos en el año. En el último trimestre, se registra una caída del 0,8%.

Las dotaciones para insolvencias se incrementan un 74,6% interanual por dos efectos. De una parte, por un cierto deterioro de la calidad crediticia del sistema, originado en las sociedades promotoras de vivienda y en el crédito consumo, y de otra, por la liberación de provisiones registrada en el primer semestre de 2012.

### **Chile (variaciones en moneda local)**

La actividad y la demanda interna en el primer trimestre continúan aumentando aunque desacelera su crecimiento sobre tasas de trimestres anteriores. El consumo privado mantiene un sólido crecimiento apoyado en los bajos niveles de desempleo. La inflación se mantiene baja, cerca del 2% interanual, con expectativas de un cierto repunte en los próximos meses.



OK6521176

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

BANCO SANTANDER

Santander es el primer grupo financiero del país por volumen de activos. La red está compuesta por 501 oficinas que atienden a 3,3 millones de clientes.

El Grupo mantiene su objetivo de asegurar la rentabilidad a largo plazo en un escenario de reducción de márgenes y mayor morosidad. Para ello, dentro de su estrategia se encuentra el potenciar el crecimiento de su negocio con clientes de rentas altas y medias, empresas y pymes.

Los créditos a clientes netos se sitúan en 30.085 millones de euros, creciendo un 6% en relación a diciembre de 2012.

Los depósitos de clientes ascienden a 21.961 millones de euros, lo que supone un aumento del 3% en el semestre (+2% sin cesiones temporales), apoyados en el buen comportamiento de los depósitos a plazo.

El beneficio atribuido del semestre se sitúa en 201 millones de euros, un 22,9% menos que en el primer semestre de 2012 por el impacto negativo que la baja inflación tiene en la cartera denominada UF, ligada a la misma, el aumento de los costes por la mejora de capacidad operativa y las mayores dotaciones en relación a las realizadas en la primera mitad del pasado año, si bien estas últimas están disminuyendo en los últimos trimestres.

**Otros países (variaciones en monedas locales)**

En Argentina, Santander Río es una de las principales entidades del país. Ha logrado un beneficio atribuido en el semestre de 166 millones de euros, aumentando un 33,9% sobre el primer semestre de 2012, con ingresos y margen neto mejorando cerca del 30%. En términos de actividad, el crédito a clientes neto aumenta el 14% en el semestre hasta 5.486 millones de euros y los depósitos de clientes se sitúan en 6.377 millones, aumentando un 11% en relación a diciembre de 2012.

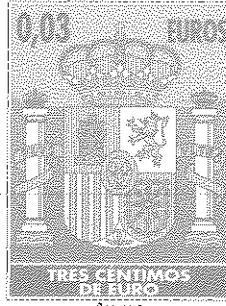
En Uruguay, el Grupo es el primer banco privado de país. Ha alcanzado un beneficio de 28 millones de euros en el semestre, con un aumento interanual del 14,0%. Todos los márgenes de la cuenta ofrecen crecimientos. Con respecto a la actividad, los créditos a clientes netos ascienden a 1.905 millones de euros y los depósitos de clientes se sitúan en 3.289 millones de euros presentando evoluciones favorables en el semestre, con crecimientos del 15% y del 13%, respectivamente.

En Puerto Rico, el beneficio atribuido en el semestre ha sido de 53 millones en el semestre, con aumento del 124,2% interanual, motivado, fundamentalmente, por la buena evolución de las dotaciones para insolvencias, que disminuyen el 51,8%. En relación a la actividad, los créditos a clientes netos se sitúan en 4.152 millones de euros con un descenso sobre diciembre de 2012 del 5% debido a la venta de parte de la cartera hipotecaria. Los depósitos de clientes se sitúan en 4.028 millones de euros aumentando un 2% en el semestre.

En Perú se ha logrado un beneficio atribuido de 9 millones de euros en el semestre, con aumento interanual del 21,7% en moneda local, por el buen comportamiento del margen de intereses (+50,2%) que compensa el incremento de costes (+41,7%). En términos de actividad, los créditos a clientes netos ascienden a 805 millones de euros y los depósitos se sitúan en 661 millones de euros, con crecimientos en el semestre del 18% y 38%, respectivamente.

**ESTADOS UNIDOS (variaciones en moneda local)**

La actividad se ha desarrollado en un entorno de moderado crecimiento. En este entorno, las autoridades monetarias mantienen los tipos de interés en mínimos, e instrumentan otras medidas de estímulo no convencionales.



OK6521177

**CLASE 8.ª**

El perímetro de Santander US se corresponde con Santander Holdings USA (SHUSA), una bank holding company con dos líneas de negocio diferenciadas: banca comercial, que realiza a través de su filial Sovereign Bank, y el negocio de financiación al consumo, a través de su participación en Santander Consumer USA Inc (SCUSA), registrada por puesta en equivalencia.

Sovereign Bank es un *national bank* que mantiene una fuerte presencia en el noreste del país, una de las zonas más prósperas. Cuenta con 719 oficinas, 2.260 cajeros automáticos y más de 1,7 millones de clientes-hogares. Desarrolla un modelo de negocio orientado a clientes minoristas y empresas con una actividad en torno a los 100.000 millones de dólares. Tras los avances realizados en 2012 en la transformación de Sovereign Bank desde una entidad monoproducto a una franquicia universal, en 2013 continúa este proceso de diversificación, estando previsto realizar el rebranding de la entidad antes de cierre de año.

El conjunto de créditos a clientes de Sovereign Bank se reduce un 5% en el semestre, hasta los 39.683 millones de euros, explicado en parte por la caída de las carteras en *run-off*, así como por la estrategia seguida en el segmento hipotecario, consistente en la originación para la venta de las hipotecas. En cuanto al pasivo, se ha mantenido una estrategia de disminución del coste de financiación. Ello ha hecho que los depósitos de clientes cierren el semestre en 37.611 millones de euros, un 2% menos que en diciembre de 2012.

SCUSA, con sede en Dallas, se especializa en la financiación al consumo, básicamente de vehículos, en el segmento non-prime. La estrategia está basada en continuar con la originación, compra y titulización de créditos de automóviles y vehículos de trabajo nuevos y usados generados por dealers de marcas de automóviles para clientes con perfiles de riesgo non-prime y near-prime. SCUSA también ha desarrollado una plataforma de créditos directos a clientes vía Internet (Roadloans.com) y una operación llave en mano de gestión de cobro (servicing) de cartera muy eficaz, demandada para dar servicio a portfolios con carteras prime a nonprime de otras compañías.

El beneficio atribuido obtenido en Estados Unidos en la primera mitad del año es de 555 millones de dólares, un 5,4% menor al conseguido en el primer semestre del pasado año, por unos ingresos que continúan afectados por las condiciones del mercado, y unos costes que todavía reflejan el esfuerzo realizado en inversiones para el desarrollo de la franquicia, efectos parcialmente compensados por la reducción de las dotaciones.

En un mayor detalle, los ingresos se sitúan en 1.519 millones de dólares y disminuyen un 12,6%. Dentro de ellos, los resultados de SCUSA (que se contabilizan en resultados por puesta en equivalencia) ascienden a 249 millones de euros, frente a 229 millones hasta junio de 2012.

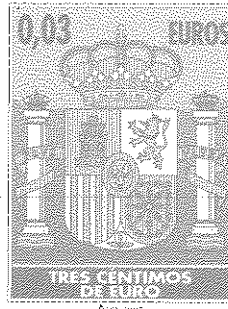
En Sovereign Bank, por el contrario, menores ingresos por la caída en el margen de intereses por el impacto de los menores tipos a largo plazo y la venta de carteras no estratégicas, inciden en la caída en el margen de intereses.

Por su parte, los costes, vienen mostrando una desaceleración en los últimos trimestres, y si bien todavía muestran un aumento interanual del 4,9%, consecuencia de las inversiones realizadas para aprovechar las oportunidades de la nueva categoría bancaria, este porcentaje compara favorablemente con el aumento del 9% a finales del año 2012.

Finalmente, disminución de las dotaciones de un 78,4% como reflejo de la continua mejora de la calidad crediticia de los últimos años.

**ACTIVIDADES CORPORATIVAS**

Actividades Corporativas ofrece una pérdida en el semestre de 1.068 millones de euros, que compara con un resultado también negativo de 928 millones de euros en igual período de 2012, antes de la contabilización de plusvalías. Tras éstas, la pérdida fue de 246 millones de euros.



OK6521178

**CLASE 8.ª**

En la comparativa destaca un margen de intereses más negativo afectado por el impacto del coste asociado a la política de refuerzo de liquidez que el Grupo ha llevado a cabo desde mediados del pasado año, y que unido al actual nivel bajo de los tipos de interés de los mercados, han deteriorado de manera temporal esta línea de la cuenta.

Por su parte, los resultados por operaciones financieras, donde se recogen los derivados de la gestión centralizada del riesgo de interés y cambio de la matriz así como los de renta variable, contabilizan una aportación positiva de 590 millones de euros frente a 325 millones en el primer semestre de 2012.

El conjunto de dotaciones y otros resultados refleja mayores cifras en el presente ejercicio, asociadas al proceso de integración en España.

**DETALLE POR NEGOCIOS**

A nivel secundario o por negocios, distinguimos entre Banca Comercial, Banca Mayorista Global, Gestión de Activos y Seguros y la Unidad de actividad inmobiliaria discontinuada en España, cuya suma equivale a la de las cuatro áreas geográficas principales.

**Banca Comercial** representa el 86% de los ingresos de las áreas operativas del Grupo sin considerar la Unidad de actividad inmobiliaria discontinuada en España y el 71% del beneficio atribuido.

En actividad, los créditos netos a clientes disminuyen un 3% en el semestre. Los depósitos de clientes sin cesiones, incluyendo pagarés retail y letras financieras, se incrementan el 1% en relación a diciembre 2012. En moneda constante, las variaciones son -0,4% en créditos y +4% en depósitos.

Beneficio atribuido de 2.621 millones de euros en el semestre, con descenso del 11,6% en relación al primer semestre de 2012, por la caída que todavía reflejan los ingresos en comparativa interanual. Considerando el último trimestre, ligero avance sobre el anterior, tanto del margen de intereses como del margen bruto.

Por su parte, los costes de explotación están planos, mientras que el conjunto de dotaciones y saneamientos son inferiores a los del primer semestre de 2012.

**Banca Mayorista Global**, segmento gestionado por Santander Global Banking & Markets (SGB&M) ha generado el 12% de los ingresos y el 24% del beneficio atribuido del total de las áreas operativas sin considerar la Unidad de actividad inmobiliaria discontinuada en España en el semestre.

En el semestre, el beneficio atribuido se sitúa en 865 millones de euros, un 21,5% inferior al mismo período de 2012. En esta caída inciden los menores ingresos y las mayores dotaciones. El conjunto de los ingresos, si bien disminuye un 7,7% (en especial de mercados), desacelera su caída frente al -10,3% registrado en el primer trimestre.

En lo referente a las mayores dotaciones para insolvencias, se deben básicamente a España. Por último, los costes se encuentran básicamente planos (-0,9% sobre el primer semestre de 2012).

**Gestión de Activos y Seguros** representa el 9% del total de ingresos de las áreas operativas sin considerar la Unidad de actividad inmobiliaria discontinuada en España en el semestre, incluidos los cedidos a las redes comerciales.

El beneficio atribuido de Gestión de Activos y Seguros en el primer semestre de 2013 alcanza los 175 millones de euros. Este beneficio supone el 5% de las áreas operativas del Grupo y su evolución se ha visto impactada por el reaseguro del negocio de vida en España y Portugal realizado en la segunda mitad de 2012 y el acuerdo



OK6521179

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

estratégico con Aegon en España, que afecta al primer semestre del presente ejercicio. Aislado estos efectos el beneficio atribuido del área permanecería estable (-0,2%).

### Información sobre Recursos Humanos

A fecha de 30 de junio de 2013 Grupo Santander cuenta con 186.785 profesionales en todo el mundo, de los que un 55% son mujeres y un 45% son hombres. La edad media de la plantilla es de 38 años y un 51% cuenta con titulación universitaria.

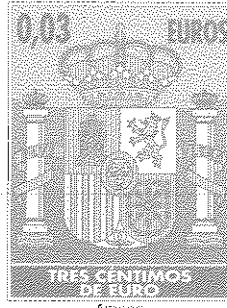
Recursos Humanos respalda la estrategia de crecimiento sostenible del Grupo apoyándose en un modelo de Dirección de Personas basado en la planificación estratégica del talento y del liderazgo, en el conocimiento, en una sólida cultura corporativa y en la innovación como eje transversal.

Durante el primer semestre de 2013, la División de Recursos Humanos ha avanzado en el desarrollo del plan estratégico de Recursos Humanos que tiene como objetivo dar un mejor servicio al cliente y preparar el futuro del Grupo. Este plan se apoya en seis proyectos corporativos:

- **Movilidad internacional:** El objetivo es elaborar una política de movilidad internacional corporativa, potenciar la movilidad como herramienta de diseminación de valores y modelo de negocio, así como de intercambio de conocimiento y mejores prácticas.
- **Negocios 2015:** Proyecto que define establecer unos mínimos comunes en las políticas de recursos humanos para los ámbitos de Negocio Internacional, Select y PYMES (SME) en todas las geografías.
- **Mapa de talento:** Se está diseñando un marco corporativo para la identificación y desarrollo de talento necesario para garantizar el éxito del negocio.
- **Liderazgo:** Recursos Humanos está analizando el estilo de liderazgo actual, identificando los elementos de mejora para definir un plan de acción y establecer mecanismos de medición y evaluación continua.
- **Oferta de valor para el empleado (Employee value proposition):** Se está revisando las ventajas de trabajar en Santander para adaptarlas a las realidades locales y diseñar una estrategia de implantación y comunicación corporativa y global.
- **Cultura de compromiso:** Este proyecto persigue analizar el estado actual de los niveles de compromiso entre los empleados de cada país, identificar puntos de mejora, así como establecer un sistema de medición.

Además, Recursos Humanos en el primer semestre ha impulsado las siguientes iniciativas:

- **Definición de la estrategia de Recursos Humanos para ayudar a la organización a mejorar la experiencia de cliente reforzando el compromiso con la marca en el empleado y promoviendo el desarrollo de las habilidades de servicio al cliente a través de todas las políticas, procesos y herramientas de gestión de personas.**
- **Proceso de integración de Banesto y Banif bajo la marca Santander.** Recursos Humanos ha contribuido a que el proceso de integración de los 9.000 profesionales de estas entidades se lleve a cabo de una forma eficiente, en el menor tiempo posible y evitando la pérdida de talento. Para ello, se ha diseñado y ejecutado un plan de comunicación que ha puesto a disposición de los empleados las herramientas necesarias para facilitarles la incorporación y el conocimiento del proceso. Además, se ha establecido un diálogo con los sindicatos que ha derivado en un acuerdo formal que asegura un entorno laboral óptimo para el desarrollo de los profesionales bajo los principios de igualdad de oportunidades y no discriminación.
- **Celebración de un reconocimiento a más de 150 altos directivos que han sido formadores internos por su aportación a la transmisión del conocimiento y de la cultura del Grupo.** Su colaboración permitió, además, hacer una donación a los proyectos educativos que Cruz Roja impulsa entre familias sin recursos en España y que apoya Voluntarios Santander Comprometidos.



OK6521180

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



- Lanzamiento de Santander Learning en Internet para los profesionales del Grupo en España con el objetivo de hacer más accesible la formación que se genera y se transmite en la organización y de facilitar su desarrollo profesional y personal. Santanderlearning.com se irá extendiendo progresivamente al resto de países.
- Celebración de la VI Semana Santander eres tú, un evento corporativo que tiene como objetivo fomentar el trabajo en equipo, la colaboración y el orgullo de pertenencia en los cerca de 190.000 profesionales que trabajan en el Grupo. Con el lema "Más conectados que nunca & conectados con el cliente", esta edición puso el foco en promover una cultura de orientación al cliente y fomentar los beneficios de la experiencia de marca. Desde el 3 al 9 de junio Santander organizó un total de 272 actividades solidarias, lúdicas e informativas en los diferentes países, sociedades y divisiones del Grupo.
- El programa de voluntariado corporativo, Voluntarios Santander Comprometidos, tras escolarizar a 15.557 niños en México, ha centrado su actividad en apoyar los proyectos educativos del llamamiento Ahora + que nunca de Cruz Roja, dirigidos a familias sin recursos en España. Para ello, ha puesto en marcha Corre 1 kilómetro más (Corre 1km+), un movimiento, que conjuga deporte y solidaridad y que tiene como objetivo recaudar fondos y sensibilizar a la sociedad de la grave situación de estos colectivos españoles. Desde su puesta en marcha, en octubre de 2012, se han recaudado 280.000 euros a través de diversas iniciativas como la IV Carrera Solidaria Santander, Medio Maratón de Santander, actividades organizadas durante la Semana Santander eres tú, venta de artículos solidarios, aportación realizada por formadores internos, donaciones de voluntarios, etc.

### Información sobre medio ambiente y cambio climático

Banco Santander desempeña una actividad sostenible que contribuye al progreso económico y social de las comunidades en las que está presente, teniendo en cuenta el impacto de su actividad en el medio ambiente y ofreciendo soluciones financieras que no sólo tienen en cuenta criterios de rendimiento financiero, sino que también incorporan aspectos éticos, sociales y ambientales.

Santander cuenta con una estructura definida de gobierno en el ámbito de la sostenibilidad, tanto corporativa como local. El órgano principal de alcance global de esta estructura es el comité de sostenibilidad, presidido por el consejero delegado e integrado por miembros de la alta dirección cuya función es la de velar por la integración de la sostenibilidad en su modelo de negocio. Para ello, define los planes estratégicos y las políticas de sostenibilidad del Banco y los somete a la aprobación del consejo de administración.

Santander elegido como "el banco sostenible global del año".

Banco Santander ha sido elegido el banco sostenible global del año en la octava edición de los prestigiosos premios Sustainable Finance Awards del Financial Times y la International Finance Corp, agencia perteneciente al Banco Mundial. Por su parte, Santander Brasil ganó el premio de banco más sostenible en América.

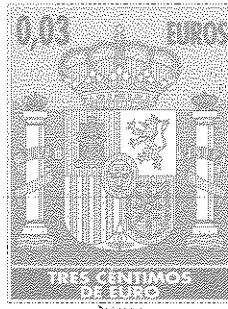
En esta última edición de los premios han participado un total de 254 instituciones de diversos sectores de un total 61 países. Estos premios están considerados los galardones de referencia en el mundo de la inversión y la banca socialmente responsable y suponen un importante reconocimiento al liderazgo de Banco Santander en diferentes ámbitos de su estrategia de sostenibilidad, como el apoyo a la educación superior, los programas locales de inclusión social y financiera, la financiación de microcréditos y el compromiso con el medio ambiente.

Estos premios sitúan a Banco Santander como un referente mundial en Responsabilidad Social Corporativa, y serán valorados positivamente por todos nuestros grupos de interés.

Las principales actuaciones de Banco Santander en el ámbito medio ambiental y cambio climático se estructuran entorno a los siguientes pilares:

- Medición de la huella ambiental y plan de ahorro energético

Grupo Santander ha llevado a cabo la medición el cálculo y control de su huella ambiental, es decir, de los consumos, residuos y emisiones derivadas de las instalaciones del Grupo en todo el mundo,



OK6521181

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

correspondientes al ejercicio 2012. Gracias a ello, el Grupo conoce cuál es su impacto real en el medio ambiente y detecta así necesidades de minimización, logrando ser una entidad más respetuosa con el medio ambiente.

Una vez obtenida su huella ambiental, el Banco ha desarrollado un plan de ahorro energético hasta el 2015 que se centra en los 10 principales países del Grupo y que se denomina Plan 20-20-15 cuyos objetivos son :

- Reducción del consumo de electricidad: un 20% del consumo eléctrico en los 10 principales países en 2015 con respecto a 2011.
- Reducción de la emisión de CO2: un 20% de las emisiones en los 10 principales países en 2015 con respecto a 2011.

En abril de 2013 se celebró el 1er Workshop Internacional de Eficiencia Energética Grupo Santander, encuentro en el que se dieron a conocer y compartir las mejores prácticas en materia de gestión energética, las cuales se están desarrollando ya en diferentes países donde el Santander tiene presencia en base al Plan 20-20-15.

- Análisis del riesgo social y ambiental en las operaciones de crédito

El Banco ha implantado procesos para la identificación, análisis y evaluación de los riesgos ambientales y sociales asociados a las operaciones de crédito sujetas a las políticas del Grupo. Estos procedimientos están sistematizados y se realizan por etapas según el tipo de operación y el grado del impacto social y ambiental asociado.

Entre los procesos implantados destaca la aplicación de los Principios del Ecuador en las operaciones de project finance de todo el Grupo, principios basados en los estándares de desempeño social y ambiental de la Corporación Financiera Internacional (IFC) y en las correspondientes guías generales del Banco Mundial y, especialmente, cabe destacar la práctica de análisis del riesgo socioambiental en Santander Brasil, pionera en el mundo, y la herramienta VIDA en España.

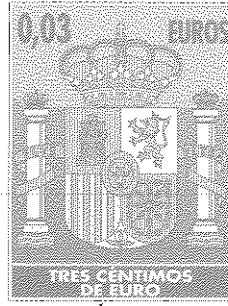
En el año 2012 se llevó a cabo un proceso de actualización de los Principios del Ecuador, proceso que culminó en abril del 2013 y en el que Banco Santander como entidad signataria de dichos principios participó activamente.

- Soluciones financieras que apuestan por la protección del medio ambiente

Banco Santander contribuye en el objetivo global de la lucha contra el cambio climático aportando soluciones financieras y con una posición de liderazgo en materia de energías renovables a nivel internacional. Además, Santander ha sabido adaptarse a los cambios del mercado, aprovechando las nuevas oportunidades de negocio que han surgido. Así lo ha reconocido Bloomberg Markets al nombrar a Banco Santander como The Greenest Bank in the World en 2011 y 2012 y segundo banco más verde del mundo en 2013, e Interbrand que ha situado a Banco Santander como primer banco en su ranking The Best Global Green Brands.

A lo largo del primer semestre del 2013, Banco Santander ha continuado desarrollando iniciativas en la protección del medio ambiente y la lucha contra el cambio climático, sumándose por quinta vez consecutiva a la iniciativa mundial de WWF, La Hora del Planeta, apagando las luces en varios de sus edificios centrales en los países donde el Grupo tiene presencia. Durante las pasadas ediciones, la campaña alcanzó una participación mundial sin precedentes, y contó con la implicación de más de 35.000 compañías en todo el mundo en más de 700 ciudades de 150 países.

Del mismo modo y con motivo del Día Mundial del Medio Ambiente, Banco Santander a través de su intranet corporativa puso a disposición de todos los empleados del Grupo un estudio interno llamado "El reto ambiental", que explicaba, entre otros, los principales desafíos ambientales en el ámbito de la energía, residuos, agua y biodiversidad, las diversas iniciativas que el Banco lleva a cabo en la protección al medio ambiente así como un decálogo de buenas prácticas ambientales a tener en cuenta en la vida personal como en la laboral.



OK6521182

**CLASE 8.ª**

En ámbito de la biodiversidad, Banco Santander España y el Consejo Superior de Investigaciones Científicas (CSIC) desarrollaron una serie de iniciativas de investigación que forman parte de los “Proyectos Cero Especies Amenazadas” promovidos por la Fundación General CSIC para, entre otros, la protección del lince ibérico y la conservación de fósiles vivientes de plantas con flor endémicas.

Así mismo, a través de la firma de un convenio específico de colaboración con la Fundación Biodiversidad, fundación pública del Gobierno de España y adscrita al Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente, Banco Santander apoyará la participación española en la elaboración del quinto informe de evaluación del Grupo Intergubernamental de expertos sobre cambio climático y a las actividades de difusión y comunicación de sus resultados con la oficina española de cambio climático.

Banco Santander publicó en el primer semestre del 2013 su décimo informe de sostenibilidad, correspondiente al ejercicio 2012, documento en el que da cuenta de sus compromisos en sostenibilidad y en el que se han utilizado estándares internacionalmente reconocidos como el Global Reporting Initiative (GRI) y los principios de inclusividad, relevancia y capacidad de respuesta que propone la Norma AA1000 APS de AccountAbility.

Este informe se considera la herramienta de comunicación más destacada del Grupo en sostenibilidad, y se complementa en el apartado de sostenibilidad de la web [www.santander.com](http://www.santander.com) con los informes locales de los distintos países del Grupo.

**Hechos relevantes acaecidos tras el cierre del semestre**

Desde el 1 de julio de 2013 y hasta la fecha de formulación de las cuentas correspondientes al primer semestre de 2013 cabe destacar los siguientes hechos relevantes de Grupo Santander:

- Con fecha 5 de julio de 2013 la entidad Santander Consumer USA Inc. ha iniciado ante la Securities and Exchange Commission de Estados Unidos (“SEC”) el trámite de autorización para la admisión a cotización de sus acciones y una oferta pública de las mismas. El inicio del trámite ante la SEC no supone que se haya tomado una decisión final sobre la realización de la admisión a cotización o la oferta pública, por lo que tampoco está determinada la fecha en que se llevarían a cabo ni el número de acciones que podría venderse, en su caso.
- La comisión ejecutiva del Banco, en reunión de 11 de julio de 2013, acordó aplicar el programa Santander Dividendo Elección en las fechas en que tradicionalmente se paga el primer dividendo a cuenta, ofreciendo a las accionistas la opción de recibir un importe equivalente a dicho dividendo, por un importe íntegro de 0,15 euros por título, en acciones o en efectivo.

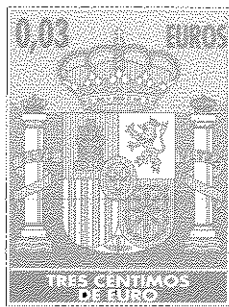
**OTRA INFORMACIÓN REQUERIDA POR BANCO DE ESPAÑA**

**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 del riesgo crediticio total en España, se sitúa al 30 de junio de 2013 en 55.565 millones de euros (55.997 millones de euros al cierre de 2012). De ellos 54.727 millones de euros cuentan con garantía hipotecaria.





OK6521183

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

Millones de euros	30-06-13	
	Importe bruto	Del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda (negocios en España)	55.565	3.871
Sin garantía hipotecaria	838	223
Con garantía hipotecaria	54.727	3.648

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:

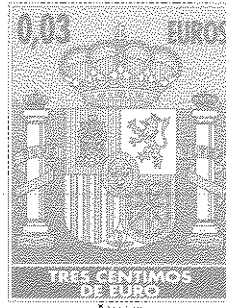
- La práctica totalidad de las hipotecas pagan principal desde el primer día de la operación.
- Práctica habitual de amortización anticipada, por lo que la vida media de la operación es muy inferior a la contractual.
- El deudor responde con todo su patrimonio, no sólo con la vivienda.
- La mayoría de las hipotecas son a tipo variable con *spread* fijo sobre el Euribor.
- Alta calidad del colateral: 96% de la cartera corresponde a financiación de la primera vivienda.
- Más del 86% de la cartera tiene un LTV inferior al 80%.
- Tasa de esfuerzo promedio se mantiene cerca del 29%.

Millones de euros	30-06-13					
	Rangos de LTV (*)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior al 60%	Superior al 60% e inferior al 80%	Superior al 80% e inferior e igual al 100%	Superior al 100%	Total
1. Importe bruto	12.299	16.104	18.999	6.076	1.249	54.727
1.1 Del que: Dudoso	251	587	1.324	970	516	3.648

(\*) LTV (*Loan To Value*): Relación entre el importe del préstamo y el valor de la última tasación disponible 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 2013 en España a 14.058 millones de euros (15.867 millones de euros a 31 de diciembre de 2012), y registra comparativamente con ejercicios anteriores un descenso significativo.



OK6521184

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

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.

Millones de euros	30-06-13			31-12-12		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
I. Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	14.058	5.698	6.557	15.867	6.893	7.034
1.1 Del que: Dudosos	7.383	3.709	3.846	7.576	3.843	3.786
1.1 Del que: Subestándar	1.901	798	730	2.149	1.000	833

**Pro-memoria:**

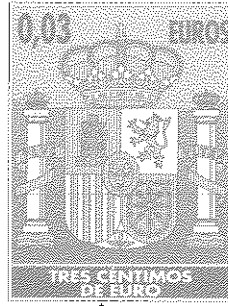
	30-06-13			31-12-12		
- Cobertura genérica negocios en España	-	-	264	-	-	270
- Activos fallidos	932	-	-	975	-	-

**Pro-memoria:**

Millones de euros	30-06-13	31-12-12
	Valor contable	
Total Crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios de España)	171.494	183.130
<b>Total activo Grupo consolidado</b>	<b>1.223.118</b>	<b>1.269.600</b>

La tasa de mora de esta cartera al 30 de junio de 2013 es del 52,5% (del 47,7% al cierre del año 2012), mostrando el deterioro experimentado por el sector. La cobertura con provisiones a dicha fecha es del 46,6%.

La exposición al sector construcción y promoción inmobiliaria con finalidad inmobiliaria presenta un elevado peso de créditos con garantía hipotecaria (12.071 millones de euros a 30 de junio de 2013 lo que representa el 85,8% de la cartera) y una distribución que se muestra en la siguiente tabla:



OK6521185

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

Millones de euros	Crédito: Importe bruto	
	30-06-13	31-12-12
1. Sin garantía hipotecaria	1.987	2.225
2. Con garantía hipotecaria	12.071	13.642
2.1 Edificios terminados	6.313	7.025
2.1.1 Vivienda	3.597	3.491
2.1.2 Resto	2.716	3.534
2.2 Edificios en construcción	694	1.493
2.2.1 Vivienda	603	1.080
2.2.2 Resto	91	413
2.3 Suelo	5.064	5.124
2.3.1 Terrenos urbanizados	4.487	4.705
2.3.2 Resto de suelo	577	419
<b>Total</b>	<b>14.058</b>	<b>15.867</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.

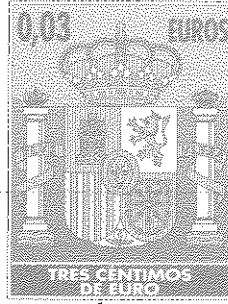
*Políticas y estrategias establecidas para la gestión de estos riesgos*

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 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.



OK6521186

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

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 períodos 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 permita 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.

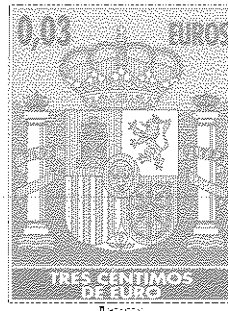
La gestión de activos inmobiliarios en balance se realiza a través sociedades especializadas en venta de inmuebles (Altamira Santander Real Estate, S.A. y Promodomus Desarrollo de Activos, S.L.) y se complementa con la estructura de la red comercial. La venta se realiza con niveles de reducción de precios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

### c. Activos 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:

- La disponibilidad inmediata de los activos frente a la mayor duración de los procesos legales.
- Ahorro de costes.



OK6521187

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

- 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.

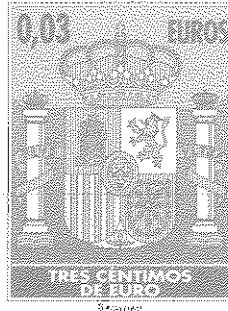
El siguiente cuadro presenta el desglose al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 de los activos adquiridos y adjudicados por los principales negocios en España (en millones de euros):

Millones de euros	30-06-13		31-12-12	
	Valor neto contable	Del que: Cobertura	Valor neto contable	Del que: Cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	3.125	3.915	2.906	3.650
<i>De los que:</i>				
<i>Edificios terminados</i>	894	591	793	498
<i>Vivienda</i>	447	296	393	236
<i>Resto</i>	447	295	400	262
<i>Edificios en construcción</i>	346	346	283	281
<i>Vivienda</i>	344	344	274	273
<i>Resto</i>	2	2	9	8
<i>Suelo</i>	1.885	2.978	1.830	2.871
<i>Terrenos urbanizados</i>	966	1.516	1.302	2.024
<i>Resto de suelo</i>	919	1.462	528	847
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	728	446	707	454
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	105	57	61	60
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	604	793	649	749

**Información requerida por la Circular 7/2010 de Banco de España sobre desarrollo de determinados aspectos del mercado hipotecario**

De acuerdo a lo requerido por la Circular 7/2010 y la Circular 5/2011, 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 aquéllos 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). En el presente apartado la información correspondiente a 2012 se ha reelaborado para que resulte comparativa incluyendo la información de Banesto y Banif, S.A., fusionadas con el Banco, tal y como se ha descrito en la Nota 2 de las notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados.

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 el desglose de los préstamos hipotecarios, según su elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, es el siguiente:



OK6521188

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

Millones de euros	Valor nominal	
	30-06-13	31-12-12
Total préstamos y créditos hipotecarios (*)	91.729	97.354
Participaciones hipotecarias emitidas	383	395
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	-	-
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	10.051	12.083
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	9.496	11.474
Préstamos y créditos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	-	-
Préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (**)	81.295	84.876
i) Préstamos y créditos hipotecarios no elegibles (***)	28.876	25.189
- <i>Que cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del art. 5.1 del R.D. 716/2009</i>	18.680	13.396
- <i>Resto</i>	10.196	11.793
ii) Préstamos y créditos hipotecarios elegibles (****)	52.419	59.687
- <i>Importes no computables (*****)</i>	-	-
- <i>Importes computables</i>	52.419	59.687
a) <i>Préstamos y créditos hipotecarios que cubren emisiones de bonos hipotecarios</i>	-	-
b) <i>Préstamos y créditos hipotecarios aptos para cobertura de emisiones de cédulas hipotecarias</i>	52.419	59.687

(\*) Incluidos los adquiridos mediante participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca, aunque se hayan dado de baja del balance.

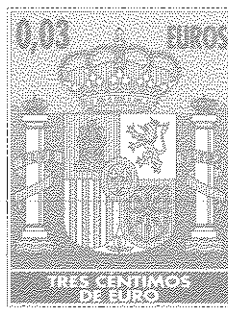
(\*\*) Total préstamos menos participaciones hipotecarias emitidas, certificados de transmisión de hipoteca emitidos, y préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas.

(\*\*\*) Por no cumplir los requisitos de art. 3 del R.D. 716/2009.

(\*\*\*\*) Según el art. 3 del R.D. 716/2009, sin deducir los límites a su cómputo que establece el art. 12 del R.D. 716/2009.

(\*\*\*\*\* ) A tenor de los criterios fijados en el art. 12 del R.D. 716/2009.

A continuación se presenta el valor nominal de los créditos y préstamos hipotecarios pendientes y el valor nominal de los préstamos y créditos que resulten 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 su origen, la divisa en la que están denominados, situación de pago, plazo medio de vencimiento residual, tipo de interés, tipo de garantías, por ratio entre el importe de la operación y los valores de tasación de los respectivos bienes hipotecado:

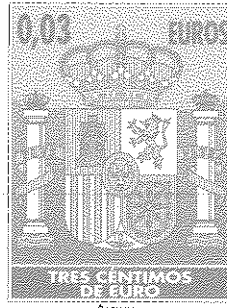


OK6521189

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

Millones de euros	30-06-13		30-06-12	
	Préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles (*)	Préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles (*)
<b>Por origen de las operaciones</b>				
Originadas por el Banco	74.512	46.596	77.475	52.999
Derivadas de subrogaciones	6.783	5.823	6.988	6.688
Resto	-	-	413	-
	81.295	52.419	84.876	59.687
<b>Por divisa en los que están denominados</b>				
Euros	81.054	52.415	84.600	59.682
Otras divisas	241	4	276	5
	81.295	52.419	84.876	59.687
<b>Por situación en el pago</b>				
Normalidad en el pago	70.448	50.748	73.187	57.204
Otras situaciones	10.847	1.671	11.689	2.483
	81.295	52.419	84.876	59.687
<b>Por plazo de vencimiento residual</b>				
Hasta 10 años	26.135	11.370	27.279	12.384
De 10 a 20 años	23.199	17.161	23.421	18.754
De 20 a 30 años	25.506	19.749	27.403	23.621
Más de 30 años	6.455	4.139	6.773	4.928
	81.295	52.419	84.876	59.687
<b>Por tipo de interés</b>				
Operaciones a tipo de interés fijo	4.071	1.482	4.470	1.731
Operaciones a tipo de interés variable	72.416	48.594	74.984	55.008
Operaciones a tipo de interés mixto	4.808	2.343	5.422	2.948
	81.295	52.419	84.876	59.687
<b>Por titular</b>				
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	30.790	14.708	33.149	16.859
<i>De los que: Promociones inmobiliarias</i>	8.627	-	10.444	1.880
Resto de personas físicas e ISFLSH	50.505	37.711	51.727	42.828
	81.295	52.419	84.876	59.687
<b>Por tipo de garantía</b>				
Edificios terminados – residencial	59.754	43.189	60.783	48.591
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	2.191	1.390	1.454	772
Edificios terminados – comercial	7.331	3.598	6.006	3.396
Edificios terminados - resto	9.105	4.771	11.089	6.189
Edificios en construcción – residenciales	979	300	1.802	537
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	65	19	135	50
Edificios en construcción – comercial	585	105	828	220
Edificios en construcción - resto	13	8	467	66
Suelo – terrenos urbanizados	2.147	309	1.665	381
Suelo – resto	1.381	139	2.236	307
	81.295	52.419	84.876	59.687

(\*) Según el art. 3 del R.D. 716/2009, sin deducir los límites a su cómputo que establece el art. 12 del mismo.



OK6521190

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

Seguidamente, se presenta el valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios que resultan elegibles de acuerdo con el Real Decreto 716/2009, sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 de este Real Decreto, desglosados en función del porcentaje que supone el importe de la operación y los valores de tasación de los respectivos bienes hipotecados:

	30 de junio de 2013				
	Rangos de LTV (Millones de euros)				
	<=40%	>40%, <=60%	>60%, <=80%	>80%	TOTAL
Préstamos y créditos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos y cédulas hipotecarias (*)	17.812	19.740	13.924	943	52.419
<i>Sobre vivienda</i>	<i>12.683</i>	<i>15.939</i>	<i>13.924</i>	<i>943</i>	<i>43.489</i>
<i>Sobre resto de bienes</i>	<i>5.129</i>	<i>3.801</i>	-	-	<i>8.930</i>

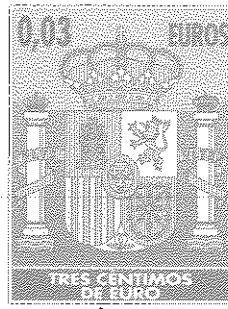
(\*) Según el art. 3 del R.D. 716/2009, sin deducir los límites a su cómputo que establece el art. 12 del mismo.

	31 de diciembre de 2012				
	Rangos de LTV (Millones de euros)				
	<=40%	>40%, <=60%	>60%, <=80%	>80%	TOTAL
Préstamos y créditos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos y cédulas hipotecarias (*)	20.223	21.707	16.650	1.107	59.687
<i>Sobre vivienda</i>	<i>14.215</i>	<i>17.156</i>	<i>16.650</i>	<i>1.107</i>	<i>49.128</i>
<i>Sobre resto de bienes</i>	<i>6.008</i>	<i>4.551</i>	-	-	<i>10.559</i>

(\*) Según el art. 3 del R.D. 716/2009, sin deducir los límites a su cómputo que establece el art. 12 del mismo.

A continuación se presenta el movimiento producido en el valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios, que resultan elegibles y no elegibles, de acuerdo con el Real Decreto 716/2009:





OK6521191

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

	Millones de euros	
	Préstamos y créditos hipotecarios elegibles (*)	Préstamos y créditos hipotecarios no elegibles (**)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>59.687</b>	<b>25.189</b>
Bajas en el período	(10.566)	(4.994)
<i>Cancelaciones por vencimiento</i>	(429)	(1.555)
<i>Cancelaciones anticipadas</i>	(431)	(460)
<i>Subrogaciones por otras entidades</i>		
<i>Resto</i>	(9.706)	(2.979)
Altas en el período	3.298	8.681
<i>Originadas por el Banco</i>	1.227	1.224
<i>Subrogaciones de otras entidades</i>	47	15
<i>Resto</i>	2.024	7.442
<b>Saldo al 30 de junio de 2013</b>	<b>52.419</b>	<b>28.876</b>

(\*) Según el art. 3 del R.D. 716/2009, sin deducir los límites a su cómputo que establece el art. 12 del mismo.

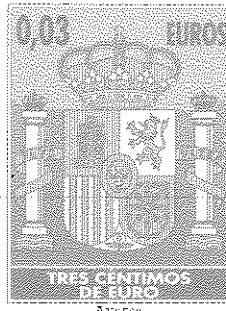
(\*\*) Que no cumplen los requisitos del art. 3 del R.D. 716/2009.

Seguidamente, se presenta un desglose de los saldos disponibles de los préstamos y créditos hipotecarios, que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias:

Millones de euros	Valor nominal (*)	
	30-06-13	31-12-12
Potencialmente elegibles (**)	284	200
No elegibles	394	656

(\*) Importes comprometidos menos importes dispuestos, incluyendo aquellos importes que sólo se entregan a los promotores cuando se venden las viviendas.

(\*\*) Según el art. 3 del R.D. 716/2009.



OK6521192

CLASE 8.<sup>a</sup>**b) Operaciones pasivas**

El Banco no ha realizado emisiones de bonos hipotecarios. 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:

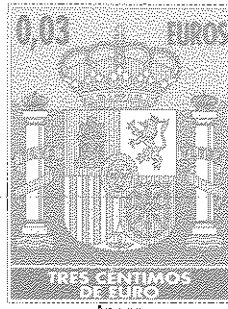
Millones de euros	30-06-13				
	Menos de 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Emitidos mediante oferta pública :	24.877	8.535	3.200	3.000	39.612
<i>Cédulas hipotecarias negociables (1)</i>	24.235	8.335	2.800	3.000	38.370
<i>Cédulas BEI (2)</i>	642	200	100	-	942
<i>Cédulas Multicedentes (3)</i>	-	-	300	-	300
(-) Emisiones mantenidas por entidades del Grupo:					(4.759)
<b>Total emitido mediante oferta pública y colocado en el mercado</b>					<b>34.853</b>

- (1) Se encuentran recogidos en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado- Débitos representados por valores negociables" por un valor efectivo de 33.397 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 942 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 205% (tomando como base la totalidad de cédulas hipotecarias (39.612 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 (81.295 millones de euros).

Millones de euros	31-12-12				
	Menos de 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Emitidos mediante oferta pública :	26.735	12.635	2.700	3.000	44.710
<i>Cédulas hipotecarias negociables (1)</i>	25.807	12.135	2.300	3.000	43.242
<i>Cédulas BEI (2)</i>	568	500	100	-	1.168
<i>Cédulas Multicedentes (3)</i>	-	-	300	-	300
(-) Emisiones mantenidas por entidades del Grupo:					(7.131)
<b>Total emitido mediante oferta pública y colocado en el mercado</b>					<b>37.579</b>

- (4) Se encuentran recogidos en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado- Débitos representados por valores negociables" por un valor efectivo de 35.900 millones de euros.  
 (5) Se encuentran recogidos en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado- Depósitos de entidades de crédito" del balance por un valor efectivo de 1.168 millones de euros.  
 (6) 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.



OK6521193

**CLASE 8.ª**

El porcentaje de sobrecolateralización del Banco asciende a dicha fecha al 190% (tomando como base la totalidad de cédulas hipotecarias (44.710 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 (84.876 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 2013 y al 31 de diciembre de 2012 emitidos por el Banco atendiendo a su plazo de vencimiento residual:

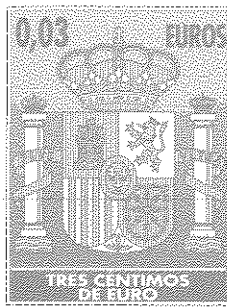
30 de junio de 2013	Millones de Euros				
	Menos de 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Certificados de transmisión hipotecaria <i>Emitidos mediante oferta pública</i>	-	-	-	9.496	9.496

31 de diciembre de 2012	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>	-	-	-	11.474	11.474

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 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



OK6521194

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

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 de Banco Santander, S.A. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012).

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.

**Información requerida por la Circular 6/2012 de Banco de España sobre información relacionada con las operaciones de refinanciación y reestructuración, así como con la concentración de riesgos tanto sectorial como geográfica**

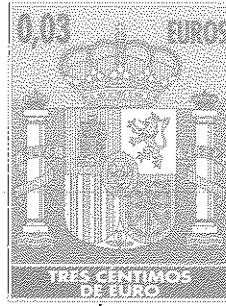
Cartera reestructurada/refinanciada

A continuación se muestra la actualización a 30 de junio de 2013 de la información cuantitativa requerida por la Circular 6/2012, de Banco de España, en relación con las operaciones reestructuradas/refinanciadas presentada en las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2012. En este sentido, la mencionada Circular define como:

- Operación de refinanciación: aquella que se concede o se utiliza por razones relacionadas con dificultades financieras -actuales o previsibles- del titular para cancelar una o varias operaciones concedidas al mismo, o por la que se pone a dichas operaciones total o parcialmente al corriente de pagos, con el fin de facilitar a los titulares de las operaciones canceladas o refinanciadas el pago de su deuda (principal e intereses) porque no puedan, o se prevea que no vayan a poder, cumplir en tiempo y forma con sus condiciones.



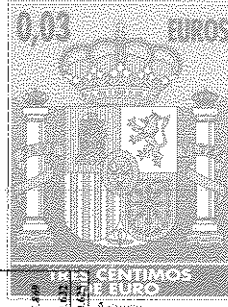
OK6521195



CLASE 8.<sup>3</sup>



- Operación reestructurada: aquella que, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras, actuales o previsibles, del titular, se modifican sus condiciones financieras con el fin de facilitar el pago de la deuda (principal e intereses) porque el titular no pueda, o se prevea que no vaya a poder, cumplir en tiempo y forma con dichas condiciones, aun cuando dicha modificación estuviese prevista en el contrato.



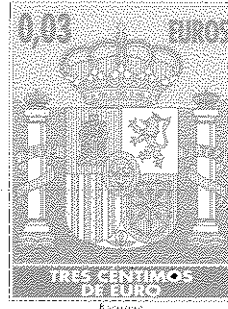
OK6521196

SALDOS VIGENTES DE REFINANCIACIONES Y REESTRUCTURACIONES (a)

	Millones de euros																	
	Normales (b)				Subestándar				Dudosos				Total					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena	Riesgo de pérdidas reales (c)	Sin pérdidas real	Riesgo de pérdidas reales (c)	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena	Riesgo de pérdidas reales (c)	Sin pérdidas real	Riesgo de pérdidas reales (c)	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena	Riesgo de pérdidas reales (c)	Sin pérdidas real	Riesgo de pérdidas reales (c)						
Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Cobertura específica				
Administraciones públicas	1	191	5	135	156	691	4	126	1	-	6	3	1	1	32	3	191	1,176
Fuero de personas jurídicas y empresas individuales	10.136	5.114	3.214	1.492	57.010	5.089	3.584	1.350	20.354	2.019	1.123	3.191	8.086	3.091	67.721	4.243	342.037	33.337
Resto de personas jurídicas y empresas individuales	1.539	1.824	85	275	862	288	1.898	324	257	101	570	1.721	4.684	319	640	553	4.548	18.551
Total	65.776	5.417	23.379	654	590.957	1.603	4.594	10.404	183.718	695	120	45.645	907	29.318	677.741	2.152	1.877.644	21.169
	75.916	10.722	26.598	2.281	556.123	7.383	8.085	2.333	244.073	2.714	1.445	56.839	12.467	32.618	1.048.922	6.427	2.879.874	35.672

(a) Incluye todas las operaciones de refinanciación o reestructuradas según se definen en la letra g) del apartado 1 del anexo IX de la Circular 4/2004.  
 (b) Riesgos normales clasificados como en seguimiento especial conforme a lo señalado en la letra a) del apartado 7 del anexo IX de la Circular 4/2004.  
 (c) Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con *loan to value* superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su *loan to value*.

- Del importe bruto total de operaciones reestructuradas/refinanciadas al 30 de junio de 2013, 33.356 millones de euros proceden de carteras de España (32.867 millones de euros al 31 de diciembre de 2012), con las siguientes características:
- Cuentan con una cobertura de 6.626 millones de euros al 30 de junio de 2013 (5.743 millones de euros al 31 de diciembre de 2012).
  - El 31% de la cartera se encuentra clasificada en situación normal, el 26% en subestándar y el 43% en dudoso (34%, 31% y 35%, respectivamente, a 31 de diciembre de 2012), con una cobertura de los activos dudosos al 30 de junio de 2013 que alcanza el 40%.
  - Desde el punto de vista de las garantías, más del 80% de la cartera cuenta con garantía real.



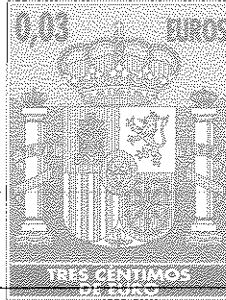
OK6521197

CLASE 8.<sup>a</sup>Riesgo de concentración

El desglose al 30 de junio de 2013 de la concentración de riesgos del Grupo por actividad y área geográfica de las contrapartes se incluye a continuación:

	Millones de euros				
	Total	España	Resto Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	167.589	40.114	78.352	43.526	5.597
Administraciones públicas	152.277	73.490	26.565	47.816	4.406
<i>De las que:</i>					
<i>Administración Central</i>	116.487	58.066	18.834	36.051	3.536
<i>Resto</i>	35.790	15.424	7.731	11.765	870
Otras instituciones financieras	65.651	12.622	35.297	16.158	1.574
Sociedades no financieras y empresarios individuales	330.275	112.988	73.719	127.902	15.667
<i>De los que:</i>					
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	18.709	7.489	3.757	7.460	4
<i>Construcción de obra civil</i>	17.923	11.106	1.907	4.833	77
<i>Grandes empresas</i>	193.933	60.245	42.344	84.153	7.191
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	99.711	34.148	25.711	31.457	8.396
Resto de hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	390.904	66.326	249.434	73.723	1.421
<i>De los que:</i>					
<i>Viviendas</i>	287.958	53.975	206.080	27.133	770
<i>Consumo</i>	87.084	7.937	39.481	39.110	556
<i>Otros fines</i>	15.862	4.414	3.873	7.480	95
Subtotal	1.106.696	305.540	463.367	309.125	28.665
Menos: correcciones de valor por deterioro de activos determinadas colectivamente	(3.690)				
Total (*)	<b>1.103.006</b>				

(\*) La definición de riesgo a efecto de este cuadro incluye las siguientes partidas del balance público: depósitos en entidades de crédito, crédito a la clientela, valores representativos de deuda, instrumentos de capital derivados de negociación, derivados de cobertura, participaciones y riesgos contingentes.



OK6521198

A continuación se incluye la distribución del crédito a la clientela por actividad, neto del deterioro, al 30 de junio de 2013:

	Millones de euros									
	Total	Sin garantía real	Exposición neta			Crédito con garantía real				Superior al 100% al 100%
			Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100% e inferior o igual al 100%	
Administraciones públicas	22.164	21.143	93	928	369	94	172	39	347	
Otras instituciones financieras	36.693	15.190	7.076	14.427	487	244	251	20.482	39	
Sociedades no financieras y empresarios individuales	254.845	147.318	58.497	49.030	26.980	19.837	23.508	21.312	15.890	
<i>De los que:</i>										
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	18.002	2.338	13.665	1.999	4.531	3.634	3.615	2.397	1.487	
<i>Construcción de obra civil</i>	10.383	2.851	6.698	834	1.689	2.221	2.581	584	457	
<i>Grandes empresas</i>	150.866	102.122	18.063	30.681	12.608	7.297	8.786	12.482	7.571	
<i>PYMES y empresarios individuales</i>	75.594	40.007	20.071	15.516	8.152	6.685	8.526	5.849	6.375	
Resto de hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	390.046	80.975	290.536	18.535	53.737	63.739	116.155	59.689	15.751	
<i>De los que:</i>										
<i>Viviendas</i>	287.955	1.163	285.416	1.376	50.051	59.283	110.710	53.426	13.322	
<i>Consumo</i>	87.031	70.215	2.030	14.786	2.734	3.494	4.305	4.339	1.944	
<i>Otros fines</i>	15.060	9.597	3.090	2.373	952	962	1.140	1.925	484	
<b>Subtotal</b>	<b>703.748</b>	<b>264.626</b>	<b>356.202</b>	<b>82.920</b>	<b>81.573</b>	<b>83.914</b>	<b>140.086</b>	<b>101.522</b>	<b>32.027</b>	
Menos: correcciones de valor por deterioro de activos determinadas colectivamente	(3.599)									
<b>Total</b>	<b>700.149</b>									
<i>Pro-memoria</i>										
Operaciones refinanciadas y reestructuradas	45.057	12.380	26.153	6.524	7.364	7.848	9.689	5.390	2.386	

(a) Ratio que resulta de dividir el valor en libros de las operaciones a 30 de junio de 2013 sobre el importe de la última tasación o valoración disponible de la garantía.