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

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados e
Informe de Gestión Intermedio
correspondientes al periodo de seis
meses terminado el 30 de junio de 2013,
junto con el Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de
Banco Santander, S.A.:

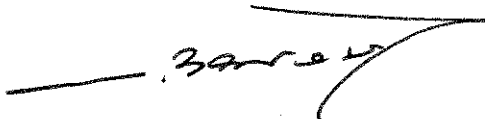
Hemos auditado los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2013 de Banco Santander, S.A. ("el Banco") y sociedades dependientes ("el Grupo") que comprenden el balance consolidado al 30 de junio de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al periodo semestral terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a dichos estados, todos ellos resumidos y consolidados, incluidos en la información financiera semestral correspondiente al primer semestre del ejercicio 2013, elaborados y firmados por los administradores del Banco. Como se indica en la Nota I.b de las notas explicativas adjuntas, los administradores del Banco presentan los mencionados estados financieros incluidos en la información financiera semestral de acuerdo con los principios y normas contables establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de estados financieros resumidos y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros incluidos en la información financiera semestral, en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de los citados estados financieros y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con las normas contables indicadas anteriormente que le resultan de aplicación.

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

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a lo señalado en la Nota I.b de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que estos estados deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

El informe de gestión consolidado intermedio adjunto correspondiente al primer semestre del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los administradores del Banco consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de los estados financieros incluidos en la información financiera semestral del primer semestre del ejercicio 2013 a los que se refiere el primer párrafo. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco Santander, S.A. y sociedades dependientes.

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

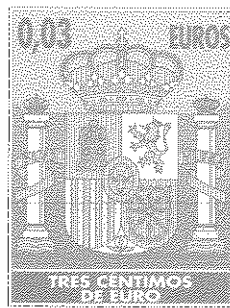


Carmen Barrasa Ruiz

2 de agosto de 2013

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

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados e
Informe de Gestión Intermedio
correspondientes al período de seis
meses terminado el 30 de junio de 2013



OK6521101

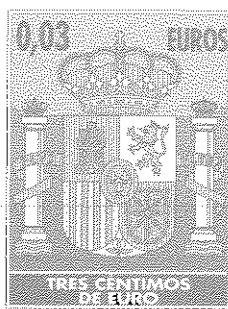
CLASE 8.^a

GRUPO SANTANDER
BALANCES DE SITUACION RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Millones de euros)

ACTIVO	Nota	30-06-2013	31-12-2012 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	30-06-2013	31-12-2012 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	9	81.673	118.488	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	9	139.904	143.242
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	5	169.729	177.917	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	9	54.779	45.418
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	5	40.118	28.356	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	9	910.139	959.321
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	5	105.616	92.266	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		117	598
INVERSIONES CREDITICIAS	5	730.764	756.858	DERIVADOS DE COBERTURA		5.424	6.444
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	5	-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		1	2
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		1.859	2.274	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS		1.091	1.425
DERIVADOS DE COBERTURA		8.420	7.936	PROVISIONES	10	15.116	16.148
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	6	4.546	5.700	PASIVOS FISCALES:		6.855	7.765
PARTICIPACIONES:		5.012	4.454	Corrientes		4.903	5.162
Entidades asociadas		2.175	1.957	Diferidos		1.952	2.603
Entidades multigrupo		2.837	2.497	RESTO DE PASIVOS		8.298	7.962
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		429	405	TOTAL PASIVO		1.141.724	1.188.325
ACTIVOS POR REASEGUROS		357	424	FONDOS PROPIOS:	11	83.202	81.334
ACTIVO MATERIAL:	7	13.949	13.860	Capital		5.405	5.161
Inmovilizado material		9.979	10.315	Prima de emisión		37.179	37.172
Inversiones inmobiliarias		3.970	3.545	Reservas		38.205	37.153
ACTIVO INTANGIBLE:	8	26.989	28.062	Otros instrumentos de capital		297	250
Fondo de comercio		23.878	24.626	Menos: Valores propios		(79)	(287)
Otro activo intangible		3.111	3.436	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		2.255	2.295
ACTIVOS FISCALES:		25.265	27.053	Menos: Dividendos y retribuciones	3	-	(650)
Corrientes		5.692	6.111	AJUSTES POR VALORACION:	11	(11.903)	(9.474)
Diferidos		19.573	20.942	Activos financieros disponibles para la venta		(262)	(249)
RESTO DE ACTIVOS		8.392	5.547	Coberturas de los flujos de efectivo		(265)	(219)
				Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		(2.614)	(2.957)
				Diferencias de cambio		(5.914)	(3.013)
				Activos no corrientes en venta		-	-
				Ent. valoradas por el método de la participación		(216)	(152)
				Resto de ajustes por valoración		(2.632)	(2.884)
				INTERESES MINORITARIOS	11	10.095	9.415
				Ajustes por valoración		(811)	(308)
				Resto		10.906	9.723
TOTAL ACTIVO		1.223.118	1.269.600	PATRIMONIO NETO		81.394	81.275
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.223.118	1.269.600
				PRO-MEMORIA:			
				RIESGOS CONTINGENTES		43.347	45.033
				COMPROMISOS CONTINGENTES		186.257	216.042

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.f).

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2013.



OK6521102

CLASE 8.ª

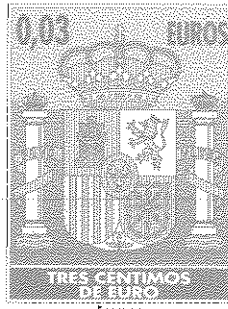


GRUPO SANTANDER
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012
(Millones de euros)

	Nota	(Debe) Haber	
		30-06-2013	30-06-2012 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	12	26.373	30.408
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS		(13.000)	(15.023)
MARGEN DE INTERESES		13.373	15.385
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	12	204	277
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		268	256
COMISIONES PERCIBIDAS	12	6.350	6.344
COMISIONES PAGADAS		(1.302)	(1.176)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	12	1.419	1.683
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		429	(200)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	12	3.261	3.186
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN		(3.392)	(3.334)
MARGEN BRUTO		20.610	22.421
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(8.827)	(8.941)
<i>Gastos de personal</i>		<i>(5.129)</i>	<i>(5.221)</i>
<i>Otros gastos generales de administración</i>		<i>(3.698)</i>	<i>(3.720)</i>
AMORTIZACIÓN		(1.169)	(1.036)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)		(1.178)	(860)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)	5	(6.013)	(9.016)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		3.423	2.568
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)	7	(206)	(123)
GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	2	708	653
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO		-	-
GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	6	(213)	(393)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		3.712	2.705
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS		(891)	(543)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		2.821	2.162
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)		(14)	28
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO		2.807	2.190
<i>Resultado atribuido a la entidad dominante</i>		<i>2.255</i>	<i>1.749</i>
<i>Resultado atribuido a intereses minoritarios</i>		<i>552</i>	<i>441</i>
BENEFICIO POR ACCIÓN:			
<i>En actividades ordinarias e interrumpidas:</i>			
<i>Beneficio básico (euros)</i>	3	<i>0,21</i>	<i>0,18</i>
<i>Beneficio diluido (euros)</i>	3	<i>0,21</i>	<i>0,18</i>
<i>En actividades ordinarias:</i>			
<i>Beneficio básico (euros)</i>	3	<i>0,21</i>	<i>0,18</i>
<i>Beneficio diluido (euros)</i>	3	<i>0,21</i>	<i>0,18</i>

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.f).

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.



OK6521103

CLASE 8.³

GRUPO SANTANDER

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012**
(Millones de euros)

	Nota	30-06-13	30-06-12 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO		2.807	2.190
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS:		(2.933)	(2.716)
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período		(3.337)	(2.695)
Activos financieros disponibles para la venta:		(418)	(1.714)
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		242	(1.462)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		(660)	(252)
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo:		(41)	(279)
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		231	(158)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		(272)	(147)
<i>Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	26
Coberturas de inversiones netas en el extranjero:	11	407	(1.394)
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		379	(1.388)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		28	(6)
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Diferencias de cambio:	11	(3.433)	167
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		(3.396)	161
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		(37)	13
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	(7)
Activos no corrientes en venta:		-	-
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		-	-
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Entidades valoradas por el método de la participación:		(65)	13
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		(72)	11
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		7	13
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	(11)
Impuesto sobre beneficios		213	512
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período		404	(21)
Ganancias/ (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	11	756	(26)
Impuesto sobre beneficios		(352)	5
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(126)	(526)
<i>Atribuidos a la entidad dominante</i>		<i>(174)</i>	<i>(779)</i>
<i>Atribuidos a intereses minoritarios</i>		<i>48</i>	<i>253</i>

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.f).

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.



OK6521104

CLASE 8.^a

GRUPO SANTANDER

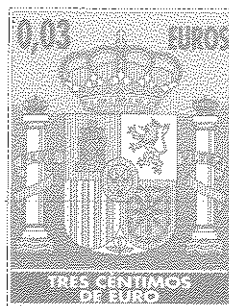
**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS****EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012**

(Millones de euros)

	Patrimonio Neto Atribuido a la Entidad Dominante						Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios					Ajustes por Valoración		
	Capital	Prima de Emisión y Reservas Menos Dividendos y Retribuciones	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores Propios	Resultado del Periodo Atribuido a la Entidad Dominante			
Saldo al 31/12/12	5.161	73.915	250	(287)	2.205	(6.590)	9.672	84.326
Ajustes por cambios de criterios contables	-	-	-	-	90	(2.884)	(257)	(3.051)
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	5.161	73.915	250	(287)	2.295	(9.474)	9.415	81.275
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	2.255	(2.429)	48	(126)
Otras variaciones del patrimonio neto	244	1.409	47	208	(2.295)	-	632	245
Aumentos/(reducciones) de capital	244	(248)	-	-	-	-	-	(4)
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	81	-	-	-	-	81
Reclasificación de/ a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	(412)	-	-	-	-	(325)	(737)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	(59)	-	208	-	-	-	149
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	2.288	7	-	(2.295)	-	-	-
Incrementos/(reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	176	176
Pagos con instrumentos de capital	-	-	(36)	-	-	-	-	(36)
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	-	(160)	(5)	-	-	-	781	616
Saldo al 30/06/13	5.405	75.324	297	(79)	2.255	(11.903)	10.095	81.394

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.f).

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.



OK6521105

CLASE 8.^a

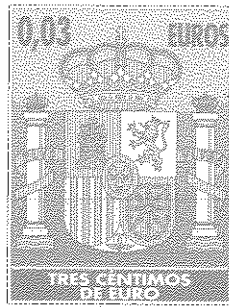
GRUPO SANTANDER

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012
(Millones de euros)**

	Patrimonio Neto Atribuido a la Entidad Dominante							
	Fondos Propios					Ajustes por Valoración	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Capital	Prima de Emisión y Reservas Menos Dividendos y Retribuciones	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores Propios	Resultado del Periodo Atribuido a la Entidad Dominante			
Saldo al 31/12/11 (*)	4.455	62.633	8.708	(251)	5.351	(4.482)	6.445	82.859
Ajustes por cambios de criterios contables	-	-	-	-	(21)	(1.933)	(91)	(2.045)
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	4.455	62.633	8.708	(251)	5.330	(6.415)	6.354	80.814
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	1.749	(2.529)	253	(527)
Otras variaciones del patrimonio neto	263	5.517	(2.570)	192	(5.330)	-	1.463	(465)
Aumentos/(reducciones) de capital	263	713	(980)	-	-	-	-	(4)
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	98	-	-	-	-	98
Reclasificación de/ a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	(496)	-	-	-	-	(177)	(673)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	(10)	-	192	-	-	-	182
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	5.330	-	-	(5.330)	-	-	-
Incrementos/(reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Pagos con instrumentos de capital	-	-	(20)	-	-	-	-	(20)
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	-	(20)	(1.668)	-	-	-	1.642	(46)
Saldo al 30/06/12	4.718	68.150	6.138	(59)	1.749	(8.944)	8.070	79.822

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.f).

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.



OK6521106

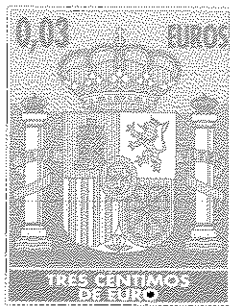
CLASE 8.^a

GRUPO SANTANDER
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS
GENERADOS EN LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012
(Millones de euros)

	Nota	30-06-2013	30-06-2012 (*)
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(32.129)	(10.319)
Resultado consolidado del período		2.807	2.190
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		9.239	11.683
Amortización		1.169	1.036
Otros ajustes		8.070	10.647
Aumento/(Disminución) neta en los activos y pasivos de explotación:		(43.128)	(22.634)
Activos de explotación		(29.609)	(54.175)
Pasivos de explotación		(13.519)	31.541
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios		(1.047)	(1.558)
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		670	1.757
Pagos:		(1.177)	(870)
Activos materiales	7	(546)	(856)
Activos intangibles		(541)	(1)
Participaciones		(90)	(13)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
Cobros:		1.847	2.627
Activos materiales	7	243	378
Activos intangibles		143	-
Participaciones		-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	2	1.097	991
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	6	364	1.258
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(1.519)	(1.392)
Pagos:		(5.065)	(4.895)
Dividendos	3	(412)	(637)
Pasivos subordinados		(1.239)	(996)
Amortización de instrumentos de capital propio		-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	11	(3.414)	(3.109)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		-	(153)
Cobros:		3.546	3.503
Pasivos subordinados		-	-
Emisión de instrumentos de capital propio		-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	11	3.281	3.291
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		265	212
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		(3.837)	149
E. AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(36.815)	(9.805)
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO		118.488	96.524
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		81.673	86.719
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO			
Caja		5.835	5.451
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		75.838	81.268
Otros activos financieros		-	-
Menos- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		81.673	86.719

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.f).

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado generado en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.



OK6521107

CLASE 8.^a

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

Notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

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

a) Introducción

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

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

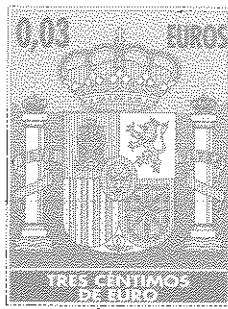
Los estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante, cuentas semestrales) del Grupo correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 han sido elaborados y firmados por sus administradores, en su reunión del 23 de julio de 2013. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2012 fueron aprobadas por la junta general de accionistas del Banco celebrada el 22 de marzo de 2013.

b) Bases de presentación de las cuentas semestrales

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

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

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2012 del Grupo fueron formuladas por los administradores del Banco (en reunión de su consejo de administración de 28 de enero de 2013) de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2012 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2012. Dichos principios, políticas y criterios de valoración estaban en conformidad con lo establecido en las NIIF aprobadas por el International Standard Board (IASB).



OK6521108

CLASE 8.^a

Las presentes cuentas semestrales se han elaborado y se presentan de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia para la preparación de estados financieros intermedios resumidos y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y teniendo en cuenta lo requerido por la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Dichas cuentas semestrales serán incluidas en la Información Financiera Semestral correspondiente al ejercicio 2013 que el Grupo presente de acuerdo con la mencionada Circular 1/2008.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, las presentes cuentas semestrales no incluyen toda la información que requerían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estas cuentas semestrales las mismas deben ser leídas junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

Las políticas y métodos contables utilizados en la formulación de las presentes cuentas semestrales son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2013. En este sentido indicar que durante el primer semestre de 2013 han entrado en vigor para el Grupo las siguientes Normas e Interpretaciones:

- Modificación de la NIC 1 Presentación de Estado de ingresos y gastos reconocidos – requiere presentar un total de aquellas partidas que se reciclarán a la cuenta de pérdidas y ganancias en ejercicios futuros y un total de aquellas que no.
- Modificación de la NIC 19 Retribuciones a los empleados – Elimina la denominada banda de fluctuación por la que hasta el 1 de enero de 2013 las entidades podían elegir no registrar en el cierre cierta porción de las pérdidas y ganancias actuariales puestas de manifiesto en la valoración de los compromisos por pensiones, difiriendo el reconocimiento de las mismas (véase Nota 2.v de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012). A partir de la entrada en vigor de esta modificación todas las ganancias y pérdidas actuariales se reconocerán inmediatamente. Asimismo incluye cambios relevantes de presentación de los componentes del coste, de forma que el coste de servicio correspondiente a los compromisos por retribuciones post-empleo (servicios pasados, reducciones y liquidaciones del plan) y de interés neto se imputarán a pérdidas y ganancias y el componente de revalorización (comprende básicamente las pérdidas y ganancias actuariales) se imputará a Patrimonio neto-ajustes por valoración y no se reclasificará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

A continuación se incluye información revisada sobre los principios contables aplicados al reconocimiento de los compromisos por planes de prestación definida, tras la mencionada modificación:

Planes de prestación definida

Se consideran activos afectos al plan aquellos con los cuales se liquidarán directamente las obligaciones y reúnen las siguientes condiciones:



OK6521109

CLASE 8.^a

- No son propiedad de las entidades consolidadas, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada al Grupo.
- Sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo y no pueden retornar a las entidades consolidadas, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Grupo.

Si el Grupo puede exigir a las entidades aseguradoras el pago de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a reembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo afecto al plan, el Grupo registra su derecho al reembolso en el activo del balance de situación consolidado en el capítulo Contratos de seguros vinculados a pensiones que, en los demás aspectos, se trata como un activo afecto al plan.

Las retribuciones post-empleo se reconocen de la siguiente forma:

- El coste de los servicios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada e incluye:
 - El coste de los servicios del período corriente (entendido como el incremento del valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el período por los empleados) en el capítulo Gastos de personal.
 - El coste de los servicios pasados (entendido como el cambio en el valor actual de las obligaciones por servicios pasados, como consecuencia de una modificación del plan o de una reducción) en el epígrafe Dotaciones a provisiones (neto).
 - Cualquier ganancia o pérdida derivada de liquidaciones de los planes, en el epígrafe Dotaciones a provisiones (neto).
 - El interés neto sobre el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas (entendido como el cambio producido en el ejercicio en el pasivo (activo) neto como consecuencia del paso del tiempo) se reconoce en el capítulo Intereses y cargas asimiladas.
- El recálculo de la valoración del pasivo (activo) neto por prestaciones definidas se reconoce en el patrimonio a través del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado e incluye:
 - Las ganancias y pérdidas actuariales generadas en el período (entendidas como las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad así como los cambios en las hipótesis actuariales utilizadas).
 - El rendimiento de los activos afectos al plan, menos costes de administración e impuestos propios del plan, y cualquier cambio en los efectos del límite del activo, excluyendo las cantidades incluidas en el interés neto sobre el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas.
- NIIF 13 Valor razonable -- sustituye la anterior literatura sobre valor razonable recogida en distintas normas contables por una norma única. No modifica los criterios por los que un activo o un pasivo puede medirse a valor razonable recogidos en otras normas, sino que profundiza en cómo debe



OK6521110

CLASE 8.^a



determinarse el mismo. Es aplicable a las valoraciones tanto de elementos financieros como no financieros e introduce nuevos desgloses exigidos.

- Modificación de la NIIF 7 Compensación de activos con pasivos financieros – introduce nuevos desgloses a incluir en la información financiera anual para aquellos activos y pasivos financieros que se presenten neteados en el balance así como para otros instrumentos sujetos a un acuerdo exigible de compensación.

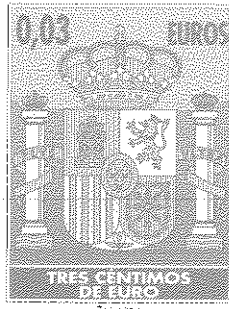
Adicionalmente, el Grupo ha decidido aplicar anticipadamente, tal y como permiten las correspondientes normas, las siguientes Normas:

- NIIF 10 Estados Financieros consolidados– Esta norma sustituye a las anteriores NIC 27 y SIC 12, introduciendo un único modelo de consolidación basado en el control, independientemente de la naturaleza de la sociedad en que se invierte. La NIIF 10 modifica la definición de control existente anteriormente (la nueva definición de control consta de tres elementos que deben cumplirse, el poder sobre la participada, la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión y la capacidad de utilizar ese control de modo que se pueda influir en el importe de los resultados).
- NIIF 11 Acuerdos conjuntos– Sustituye a la NIC 31 vigente anteriormente. El cambio fundamental que plantea esta norma respecto a la actual es la eliminación de la opción de consolidación proporcional para las entidades que se controlan conjuntamente, que pasarán a incorporarse por el método de la participación.
- NIIF 12 Desgloses de participaciones en otras entidades – Esta norma agrupa todos los requisitos de revelación en cuentas anuales relativos a participaciones en otras entidades (sean dependientes, asociadas, negocios conjuntos u otras participaciones) incluyendo nuevos requerimientos de desgloses. El objetivo de esta norma es facilitar a los usuarios de los estados financieros información que les permita evaluar las bases sobre las que se controla, las posibles restricciones existentes sobre activos o pasivos, la exposición al riesgo surgido de la involucración en entidades no consolidadas, etc.
- Modificaciones de las NIC 27 y 28 (revisada) – Recogen los cambios derivados de las nuevas NIIF 10 y 11 anteriormente descritos.

De la aplicación de las mencionadas normas contables e interpretaciones no se han derivado efectos significativos en las cuentas semestrales del Grupo, a excepción del impacto derivado la modificación en la NIC19 (véase Nota 1.f).

Finalmente, a la fecha de formulación de estas cuentas semestrales consolidadas se encontraban pendientes de adopción por la Unión Europea las siguientes Normas e Interpretaciones cuyas fechas efectivas de entrada en vigor son posteriores a 30 de junio de 2013, adicionales a las detalladas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012:

- CINIIF 21 “Tasas” (obligatoria para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2014, se permite aplicación anticipada) – proporciona una guía aclaratoria sobre cuándo se debe reconocer una provisión por una tasa o gravamen que se contabilice bajo el ámbito de la NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” y para aquellas obligaciones de impuestos cuyo importe y fecha de pago son ciertos. La obligación de pagar se ha de reconocer cuando se produce el hecho que activa el pago de la misma.
- NIC 36 modificada - “Deterioro del valor de los activos” (obligatoria para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2014, se permite aplicación anticipada) - elimina la exigencia de presentar



OK6521111

CLASE 8.ª

determinados desgloses de información sobre el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo e introduce la obligación de desglosar información sobre el importe recuperable de los activos para los que se haya reconocido o revertido un deterioro en el ejercicio.

- NIC 39 modificada - "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y valoración. Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas" (obligatoria para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2014, se permite aplicación anticipada) - introduce una excepción en la aplicación de la interrupción de la contabilidad de coberturas para aquellas novaciones en que, como consecuencia de alguna ley o regulación, se sustituye la contraparte original del elemento de cobertura por una o varias entidades de contrapartida central, tales como cámaras de compensación, y siempre y cuando no se realice ninguna otra modificación en el elemento de cobertura más allá de las estrictamente necesarias para poder realizar el cambio de contraparte.

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

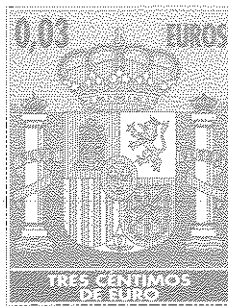
c) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los administradores del Banco para la formulación de las cuentas semestrales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2012.

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

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

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2012, distintas de las indicadas en estas cuentas semestrales.



OK6521112

CLASE 8.^a**d) Otros asuntos***i. Impugnaciones de acuerdos sociales*

En la Nota 1-d. i) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 se describen en detalle la impugnación de determinados acuerdos sociales aprobados por las juntas generales de accionistas del Banco celebradas el 18 de enero de 2000, 4 de marzo de 2000, 10 de marzo de 2001, 9 de febrero de 2002, 24 de junio de 2002, 21 de junio de 2003, 19 de junio de 2004, 18 de junio de 2005 y 11 de junio de 2010.

Entre la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2012 y la fecha de formulación de estas cuentas semestrales no se han producido modificaciones significativas en dichos asuntos.

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

ii. Cesiones de crédito

En la Nota 1-d. ii) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 se describe la evolución desde 1992 de determinadas reclamaciones efectuadas contra el Grupo relacionadas con determinadas cesiones de crédito realizadas.

Entre la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2012 y la fecha de formulación de estas cuentas semestrales no se han producido modificaciones significativas en dicho asunto.

e) Activos y pasivos contingentes

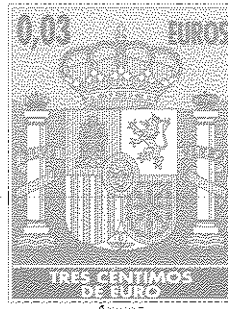
En la Nota 2-o de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de formulación de estas cuentas semestrales no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

f) Comparación de la información

La información contenida en estas cuentas semestrales correspondiente a 2012 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.

De acuerdo con lo requerido por las normas contables de aplicación, los saldos correspondientes al primer semestre de 2012 y al cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 que se muestran en los presentes estados financieros han sido re-expresados por los siguientes conceptos, de forma que permitan realizar una mejor comparación de la información:

- a) La aplicación de la modificación de la NIC 19 Retribuciones a los empleados, descrita en la Nota 1.b), ha supuesto a 31 de diciembre de 2012 incrementar el saldo de los epígrafes Provisiones –Fondo para pensiones y obligaciones similares y Activos fiscales en 3.276 y 1.185 millones de euros, respectivamente, y reducir el saldo de los epígrafes Patrimonio neto (principalmente Ajustes por valoración), Resto de activos y Pasivos fiscales en 3.051, 1.213 y 254 millones de euros,



OK6521113

CLASE 8.ª

respectivamente, respecto a los saldos presentados en las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012. El mencionado efecto en Patrimonio neto se muestra en la línea Ajustes por cambios de criterios contables del Estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013; asimismo, el efecto en el patrimonio a 31 de diciembre de 2011 (2.045 millones de euros) se muestra en el estado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.

Finalmente, el mencionado cambio normativo ha supuesto incrementar el resultado atribuido al Grupo correspondiente al primer semestre de 2012 en 46 millones de euros, respecto al publicado en las cuentas semestrales del 30 de junio de 2012.

- b) Presentación del negocio de tarjetas de Santander UK, que fue adquirido al grupo GE en ejercicios anteriores, como operaciones en interrupción. Así se ha eliminado del epígrafe de Inversiones crediticias los saldos aportados por dicha unidad (1.370 millones de euros) presentándose en el epígrafe Activos no corrientes en venta; asimismo, se han eliminado los resultados aportados por dicha unidad de los correspondientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias, presentándose de forma agregada en el epígrafe Resultado de operaciones interrumpidas (neto).

Adicionalmente, para interpretar la evolución de los saldos respecto a diciembre de 2012 es necesario tener en cuenta el efecto del tipo de cambio derivado del volumen de saldos en moneda extranjera mantenido por el Grupo dada su diversidad geográfica (véase Nota 51.b de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012) y la apreciación/depreciación experimentada por las distintas monedas respecto del euro en los primeros seis meses del ejercicio 2013 considerando los tipos de cambio al cierre del primer semestre de 2013: peso mexicano (+0,84%), dólar (+0,87%), real brasileño (-6,45%), libra (-4,79%), peso chileno (-4,50%) y zloty polaco (-6,08%).

g) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.

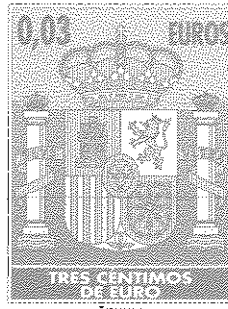
h) Importancia relativa

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

i) Hechos posteriores

Desde el 1 de julio de 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.



OK6521114

CLASE 8.^a



- 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.

j) Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados

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

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

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

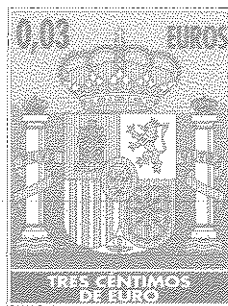
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones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

2. Grupo Santander

En los Anexos I, II y III de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

Asimismo en la Nota 3 de la memoria de dichas cuentas anuales se describen las adquisiciones y ventas de sociedades más significativas efectuadas por el Grupo durante los ejercicios 2012, 2011 y 2010.

En el cuadro siguiente se muestra información de detalle sobre las adquisiciones y ventas más representativas de participaciones en el capital/patrimonio de éstas y otras entidades, así como otras operaciones societarias relevantes, realizadas durante el primer semestre de 2013:



OK6521115

CLASE 8.^a

COMBINACIONES DE NEGOCIOS U OTRAS ADQUISICIONES O AUMENTO DE PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS (PERÍODO ACTUAL)						
Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	Coste (neto) de la combinación (a) + (b) (millones de euros)		% de derechos de voto adquiridos	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la adquisición
			Importe (Neto) pagado en la adquisición + otros costes directamente atribuibles a la combinación (a)	Valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición de la entidad (b)		
Banco Santander de Negocios Colombia	Constitución	17/06/2013	35	-	99,99%	99,99%
Bank of Beijing Consumer Finance Company	Adquisición	21/05/2013	38	-	20,00%	20,00%
Fortune Auto Finance Co., Ltd	Constitución	25/01/2013	32	-	50,00%	50,00%
SAM Investment Holdings Limited	Constitución	19/06/2013	210	-	100,00%	100,00%
SAM UK Investment Holdings Limited	Constitución	18/06/2013	212	-	100,00%	100,00%
Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda.	Constitución	28/06/2013	210	-	100,00%	100,00%
Santander Elavon Merchant Services Entidad de Pago, S.L.	Adquisición	09/04/2013	88	-	49,00%	49,00%

DISMINUCIÓN DE PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS U OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR (PERÍODO ACTUAL)					
Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenado, escindido o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	% de derechos de voto enajenados o dados de baja	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la enajenación	Beneficio/(pérdida) generado (millones de euros)
Aegón Santander Generales Seguros y Reaseguros, S.A. y Aegón Santander Vida Seguros y Reaseguros, S.A. (*)	Venta	03/06/2013	51,00%	49,00%	270
Banco Banif, S.A. Unipersonal	Fusión	07/05/2013	100,00%	0,00%	-
Banco Español de Crédito, S.A.	Fusión	03/05/2013	100,00%	0,00%	-
BZ WBK Finance & Leasing S.A.	Fusión	29/03/2013	100,00%	0,00%	-
SFS Corp.	Fusión	28/06/2013	100,00%	0,00%	-

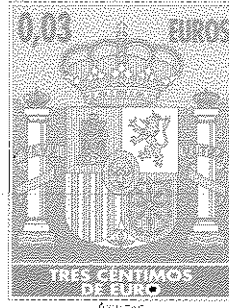
(*) Anteriormente denominadas Santander Generales Seguros y Reaseguros, S.A. y Santander Vida Seguros y Reaseguros, S.A., respectivamente.

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

Fusión entre Bank Zachodni WBK y Kredyt Bank en Polonia

El 28 de febrero de 2012 el Grupo anunció que Banco Santander, S.A. y KBC Bank NV habían alcanzado un acuerdo de inversión para fusionar sus dos filiales en Polonia, Bank Zachodni WBK y Kredyt Bank, que se ha materializado en los primeros días de 2013, tras haber recibido la aprobación correspondiente de la Autoridad de Supervisión Financiera polaca (KNF).

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



OK6521116

CLASE 8.^a

	Millones de euros
Caja y depósitos en bancos centrales	351
Inversiones crediticias- Crédito a la clientela (*)	6.767
Activos disponibles para la venta	2.547
Resto de activos (**)	692
Total Activo	10.357
Depósitos de entidades de crédito	1.414
Depósitos de la clientela	7.620
Resto de pasivos	642
Total Pasivo	9.676
Valor de los activos netos	681
Intereses minoritarios	(169)
Coste de la participación	838
Fondo de comercio a enero de 2013 (***)	326

(*) En la estimación de su valor razonable se han considerado pérdidas por deterioro adicionales por un importe de 122 millones de euros.

(**) En la estimación se han identificado activos intangibles por importe de 51 millones de euros.

(***) Forma parte de la unidad generadora de efectivo de Bank Zachodni WBK.

Tras la operación el Grupo controlaba aproximadamente el 75,2% de la entidad resultante y KBC Bank NV en torno al 16,2%, mientras que el 8,6% restante era propiedad de accionistas minoritarios. El 22 de marzo de 2013 Banco Santander y KBC Bank NV culminaron la colocación en el mercado de la totalidad de las acciones propiedad de KBC Bank NV, así como del 5,2% del capital de Bank Zachodni WBK propiedad del Grupo por un importe de 285 millones de euros, operación que ha generado un aumento de 288 millones de euros en Intereses minoritarios. Tras esta operación el Grupo posee el 70% del capital de Bank Zachodni WBK.

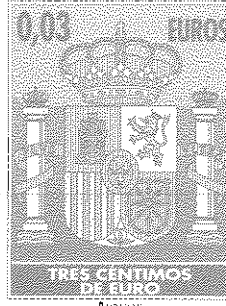
Negocio de seguros en España

En el mes de junio de 2013, una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones y de las autoridades europeas de defensa de la competencia, se ha perfeccionado el acuerdo alcanzado en diciembre de 2012 con Aegon para potenciar el negocio de bancaseguros en España.

Mediante dicho acuerdo Aegon ha tomado una participación del 51% en dos compañías de seguros del Grupo, una para seguros de vida y otra para seguros generales, desembolsando 220 millones de euros; manteniendo el Grupo el 49% restante del capital.

El mencionado acuerdo contempla que esta entidad y el Grupo comparten la responsabilidad de la gestión e incluye la suscripción de un acuerdo de distribución para la venta de productos de seguro en España durante 25 años a través las redes comerciales.

Dicha operación ha supuesto el registro por el Grupo de una plusvalía por importe de 385 millones de euros registrada en el epígrafe Ganancias en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (270 millones de euros neta de impuestos), de los que 186 millones de euros corresponden al reconocimiento por su valor razonable de la inversión del 49% retenida por el Grupo.



OK6521117

CLASE 8.^a*Acuerdo con Elavon Financial Services Limited*

Con fecha 19 de octubre de 2012 Banco Santander, S.A. comunicó que había alcanzado un acuerdo con Elavon Financial Services Limited para desarrollar conjuntamente en España el negocio de servicios de pago a través de terminales de punto de venta en comercios para tarjetas de crédito y débito.

La operación supone la creación de una sociedad conjunta participada en un 51% por Elavon y en un 49% por Santander y a la que Grupo Santander transmite su negocio en España (excluido el extinto Banesto) de servicios de pago antes indicado.

La operación se ha cerrado durante el primer semestre de 2013 generando una plusvalía por importe de 122 millones de euros (85 millones de euros netos de impuestos).

Fusión de Banco Santander, S.A. con Banco Español de Crédito S.A. y Banco Banif, S.A. Unipersonal

Con fecha 17 de diciembre de 2012, Banco Santander, S.A. comunicó su decisión de aprobar la propuesta de fusión por absorción de Banco Español de Crédito S.A. (Banesto) y de Banco Banif, S.A. Unipersonal, en el marco de la reestructuración del sector financiero español.

El 9 de enero de 2013 los consejos de administración de Banco Santander, S.A. y Banesto aprobaron el proyecto común de fusión. Asimismo, el 28 de enero de 2013 los consejos de administración de Banco Santander, S.A. y Banco Banif, S.A. Unipersonal aprobaron el correspondiente proyecto común de fusión. De igual forma, las juntas generales de accionistas de Banco Santander, S.A. y Banesto, celebradas los días 22 y 21 de marzo, respectivamente, aprobaron el proyecto.

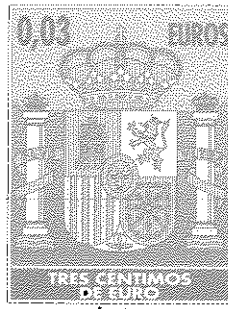
El 29 de abril de 2013 Banco Santander, S.A. comunicó, de conformidad con lo previsto en el proyecto común de fusión y con lo acordado por las juntas generales de accionistas de ambas sociedades, el régimen y procedimiento de canje de las acciones de Banesto por acciones de Banco Santander, S.A. Banco Santander, S.A. atendió el canje de la fusión con Banesto mediante la entrega de acciones en autocartera según la relación de canje de 0,633 acciones de Banco Santander, S.A., de 0,5 euros de valor nominal cada una, por cada acción de Banesto, de 0,79 euros de valor nominal cada una, sin compensación complementaria en efectivo. Como resultado de dicho canje se produjo una disminución de los Intereses minoritarios de 455 millones de euros.

El 3 de mayo de 2013 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria la escritura de fusión por absorción de Banesto, sociedad que quedó extinguida. Asimismo, el 30 de abril se otorgó la escritura correspondiente a la fusión por absorción de Banco Banif, S.A. Unipersonal, quedando dicha sociedad extinguida. La escritura quedó inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria el 7 de mayo de 2013.

Otras transacciones*Acuerdo con Warburg Pincus y General Atlantic*

El 30 de mayo de 2013 el Grupo comunicó que había firmado un acuerdo con filiales de Warburg Pincus y General Atlantic, para impulsar el desarrollo global de su unidad de gestión de activos, Santander Asset Management (SAM). Según los términos del acuerdo, que está pendiente de las correspondientes aprobaciones societarias y regulatorias, Warburg Pincus y General Atlantic tendrán conjuntamente un 50% de la sociedad holding que integrará las gestoras que SAM tiene en los 11 países en los que opera, mientras que el restante 50% será propiedad del Grupo.

Se espera que la mencionada operación se cierre antes del cierre del ejercicio 2013.



OK6521118

CLASE 8.^a

3. Sistema de retribución a los accionistas y beneficio por acción

a) Sistema de retribución a los accionistas

A continuación se muestra la retribución en efectivo pagada por el Banco a sus accionistas durante los seis primeros meses de 2013 y 2012:

	Primer semestre 2013			Primer semestre 2012		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (Millones de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (Millones de euros)
Acciones ordinarias	7,91%	0,0395	412	14,10%	0,0705	637
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	-	-	-	-	-	-
Retribución total pagada	7,91%	0,0395	412	14,10%	0,0705	637
Retribución con cargo a resultados	4,13%	0,0201	213	3,18%	0,0159	142
Retribución con cargo a reservas o prima de emisión	3,78%	0,0189	199	10,92%	0,0546	495
Retribución en especie	-	-	-	-	-	-

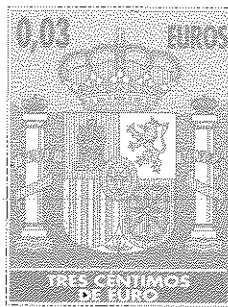
El esquema de retribución a los accionistas (Santander Dividendo Elección), aprobado por la junta general ordinaria de 30 de marzo de 2012, ofreció a los accionistas la posibilidad de optar por recibir un importe equivalente al tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2012 así como al dividendo complementario de dicho ejercicio (cuarto dividendo del mismo), respectivamente, en efectivo o en acciones nuevas.

Además de los 412 millones de euros en efectivo que figuran en la tabla anterior (de los que 213 millones de euros corresponden al importe equivalente al tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2012 y 199 millones de euros al importe equivalente al dividendo complementario de dicho ejercicio), durante el primer semestre de 2013 se destinaron a retribuir a los accionistas 2.737 millones de euros en acciones.

b) Beneficio por acción en actividades ordinarias e interrumpidas

i. Beneficio básico por acción

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



OK6521119

CLASE 8.^a

De acuerdo con ello:

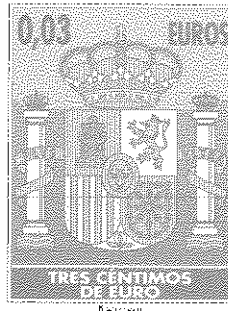
	30-06-13	30-06-12
Resultado neto atribuido a la entidad dominante (millones de euros)	2.255	1.749
<i>Del que:</i>		
<i>Resultado de operaciones interrumpidas (millones de euros)</i>	<i>(14)</i>	<i>28</i>
<i>Resultado de la actividad ordinaria (millones de euros)</i>	<i>2.269</i>	<i>1.721</i>
Número medio ponderado de acciones en circulación	10.548.077	9.045.468
Conversión asumida de deuda convertible	-	489.554
Número ajustado de acciones	10.548.077	9.535.022
Beneficio básico por acción (euros)	0,21	0,18
<i>Del que: de operaciones interrumpidas (euros)</i>	<i>(0,00)</i>	<i>0,00</i>
<i>de actividades ordinarias (euros)</i>	<i>0,21</i>	<i>0,18</i>

ii. Beneficio diluido por acción

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

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

	30-06-13	30-06-12
Resultado neto atribuido a la entidad dominante (millones de euros)	2.255	1.749
Efecto dilutivo de los cambios en los resultados del período derivados de la potencial conversión de acciones ordinarias	-	-
Resultado atribuido a la entidad dominante (millones de euros)	2.255	1.749
<i>Del que:</i>		
<i>Resultado de operaciones interrumpidas (millones de euros)</i>	<i>(14)</i>	<i>28</i>
<i>Resultado de la actividad ordinaria (millones de euros)</i>	<i>2.269</i>	<i>1.721</i>
Número medio ponderado de acciones en circulación	10.548.077	9.045.468
Efecto dilutivo de:		
Conversión asumida de deuda convertible	-	489.554
Derechos de opciones/ recepción de acciones	61.757	70.913
Número ajustado de acciones	10.609.834	9.605.935
Beneficio diluido por acción (euros)	0,21	0,18
<i>Del que: de operaciones interrumpidas (euros)</i>	<i>(0,00)</i>	<i>0,00</i>
<i>de actividades ordinarias (euros)</i>	<i>0,21</i>	<i>0,18</i>



OK6521120

CLASE 8.^a

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

En la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del consejo de administración del Banco y a la alta dirección durante los ejercicios 2012 y 2011.

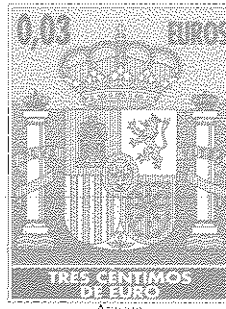
En reunión celebrada el 29 de abril de 2013, el consejo de administración tomó razón de la renuncia voluntaria de D. Alfredo Sáenz a sus cargos de vicepresidente segundo y consejero delegado, así como de la renuncia de D. Manuel Soto a sus cargos de vicepresidente cuarto y consejero del Banco. Asimismo, en dicha reunión el consejo de administración acordó por cooptación nombrar miembro del consejo de administración y consejero delegado a D. Javier Marín Romano y consejero no ejecutivo a D. Juan Miguel Villar Mir.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012:

Remuneraciones a miembros del consejo de administración (1)

	Miles de euros	
	30-06-13	30-06-12
Miembros del consejo de administración:		
Concepto retributivo-		
Retribución salarial fija de los consejeros ejecutivos	4.856	5.016
Retribución variable en efectivo de los consejeros ejecutivos	-	-
Dietas de los consejeros	743	693
Atenciones estatutarias (asignación anual)	-	-
Otros (salvo primas por seguros) (2)	1.216	740
Sub-total	6.815	6.449
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros (3)	-	-
	6.815	6.449

- (1) La memoria anual del ejercicio 2013 contendrá información individualizada y por todos los conceptos de la remuneración de todos los consejeros, incluidos los ejecutivos. Los importes reflejados recogen la retribución del período completo con independencia de los meses que se haya pertenecido al consejo de administración.
- (2) Incluye el importe correspondiente a los dividendos y/o intereses pagados durante el período en virtud de las condiciones acordadas en los correspondientes planes de retribución diferida.
- (3) Siguiendo los criterios de desglose detallados en la Nota 5.a de las cuentas anuales del Grupo correspondientes al 31 de diciembre de 2012, se considera retribución variable, tanto en efectivo como en acciones, el importe máximo que apruebe el consejo como remuneración del ejercicio.



OK6521121

CLASE 8.^a**Otras prestaciones a miembros del consejo de administración**

	Miles de euros	
	30-06-13	30-06-12
Miembros del consejo de administración:		
Otras prestaciones-		
Anticipos	-	-
Créditos concedidos	6.245	9.631
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones	1.546	611
Fondos y Planes de pensiones: Obligaciones contraídas	109.610	222.769
Primas de seguros de vida	537	591
Garantías constituidas a favor de los consejeros	-	-

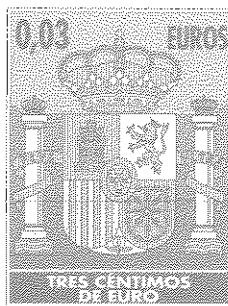
Además, por su pertenencia al consejo de administración de sociedades del Grupo, Lord Burns ha percibido 353 miles de euros durante el primer semestre de 2013 por la presidencia no ejecutiva del consejo de administración de las sociedades del Grupo, Santander UK plc (333 mil euros durante el primer semestre de 2012), D. Matías Rodríguez Inciarte ha percibido 42 mil euros durante el primer semestre de 2013 como consejero no ejecutivo de U.C.I., S.A. (28 mil euros durante el primer semestre de 2012) y D. Vittorio Corbo Lioi ha percibido 222 mil euros durante el primer semestre de 2013 como consejero no ejecutivo de Banco Santander – Chile y por la prestación de servicios de asesoramiento a dicha entidad (215 durante el primer semestre de 2012), así como 9 mil euros como consejero no ejecutivo de Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México.

Remuneraciones a la alta dirección (1) (2)

	Miles de euros	
	30-06-13	30-06-12
Alta dirección:		
Total remuneraciones recibidas por la alta dirección (3)	17.583	17.341

- (1) Los importes anteriores recogen la retribución semestral con independencia de los meses que se haya pertenecido a la dirección general del Banco y excluyen las correspondientes a los consejeros ejecutivos.
- (2) El número de personas pertenecientes a la dirección general del Banco excluyendo los consejeros ejecutivos ha pasado de 23 a 26 del primer semestre de 2012 al primer semestre de 2013.
- (3) Incluye el importe correspondiente a los dividendos y/o intereses pagados durante el período en virtud de las condiciones acordadas en los correspondientes planes de retribución diferida.

La retribución variable anual (o bono) percibida correspondiente al ejercicio 2012, tanto de los consejeros como del resto de la alta dirección, se incluyó en la información sobre retribuciones que consta en la Memoria anual del citado ejercicio. Del mismo modo la retribución variable imputable a los resultados de 2013, que se someterá a la aprobación del consejo de administración en su momento, constará en la Memoria anual del ejercicio en curso.



OK6521122

CLASE 8.ª

5. Activos financieros

a) Composición y desglose

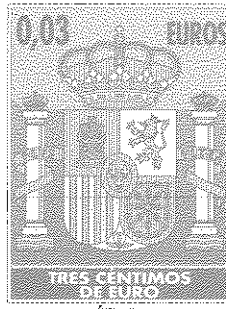
A continuación se indica el desglose de los activos financieros del Grupo, distintos de los saldos correspondientes a Caja y depósitos en bancos centrales y Derivados de cobertura, al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Millones de euros				
	30-06-13				
	Cartera de negociación	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	8.151	21.353	-	50.996	-
Crédito a la clientela	13.776	14.389	-	671.984	-
Valores representativos de deuda	51.275	3.695	100.811	7.784	-
Instrumentos de capital	5.090	681	4.805	-	-
Derivados de negociación	91.437	-	-	-	-
	169.729	40.118	105.616	730.764	-

	Millones de euros				
	31-12-12				
	Cartera de negociación	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	9.843	10.272	-	53.785	-
Crédito a la clientela	9.162	13.936	-	696.014	-
Valores representativos de deuda	43.101	3.460	87.724	7.059	-
Instrumentos de capital	5.492	688	4.542	-	-
Derivados de negociación	110.319	-	-	-	-
	177.917	28.356	92.266	756.858	-

b) Riesgo soberano con los países periféricos de Europa

A 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012, el desglose, por tipos de instrumentos financieros, de la exposición de las entidades de crédito del Grupo a riesgos soberanos de los países periféricos de Europa, así como las posiciones cortas mantenidas con los mismos, tomando en consideración el perímetro establecido por la Autoridad Bancaria Europea (EBA) en los análisis efectuados sobre las necesidades de capital de las entidades de crédito europeas, es el siguiente:



OK6521123

CLASE 8.ª

Exposición al riesgo soberano por países periféricos (*)	30-06-2013				
	Valores representativos de deuda		Activos financieros disponibles para la venta	Crédito a la clientela (**)	Total
	Cartera de negociación y Otros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias				
Deuda	Posiciones cortas				
España	8.557	(3.781)	39.743	17.634	62.153
Portugal	149	-	2.089	767	3.005
Italia	1.853	-	82	-	1.935
Grecia	-	-	-	-	-
Irlanda	-	-	-	-	-

(*) Información preparada con criterios EBA. Por lo tanto, el riesgo soberano de las entidades de seguro del Grupo (5.306 millones de euros) no se incluye.

(**) Se presentan sin tener en cuenta las Correcciones de valor constituidas (34 millones de euros).

Exposición al riesgo soberano por países periféricos (*)	31-12-2012				
	Valores representativos de deuda		Activos financieros disponibles para la venta	Crédito a la clientela (**)	Total
	Cartera de negociación y Otros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias				
Deuda	Posiciones cortas				
España	6.580	(2.070)	25.005	16.844	46.359
Portugal	94	-	1.460	644	2.198
Italia	353	-	82	40	475
Grecia	-	-	-	-	-
Irlanda	-	-	-	-	-

(*) Información preparada con criterios EBA. Por lo tanto, el riesgo soberano de las entidades de seguro del Grupo (4.276 millones de euros) no se incluye.

(**) Se presentan sin tener en cuenta las Correcciones de valor constituidas (20 millones de euros).

c) Correcciones de valor por deterioro de activos financieros**c.1) Activos financieros disponibles para la venta**

Al 30 de junio de 2013 el Grupo ha analizado la evolución del valor razonable de los distintos activos que componen esta cartera registrando un cargo neto por deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias de 33 millones de euros (cargo neto de 68 millones de euros en primer semestre de 2012). Por lo anterior, la mayor parte de las variaciones de valor experimentadas por dichos activos se presentan en el epígrafe Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta del patrimonio neto (véase Nota 11). El movimiento experimentado por el saldo de dichos ajustes por valoración durante el semestre se recoge en el Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados.



OK6521124

CLASE 8.^a*c.2) Inversiones crediticias*

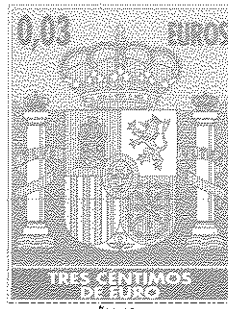
A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio 2013 y 2012, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo de los epígrafes de Inversiones crediticias:

	Millones de euros	
	30-06-13	30-06-12
Saldo al inicio del período	25.467	18.858
Dotaciones con cargo a resultados del período	6.508	9.575
<i>De las que:</i>		
<i>Determinadas individualmente</i>	8.355	10.636
<i>Determinadas colectivamente</i>	591	683
<i>Recuperación de dotaciones con abono a resultados</i>	(2.438)	(1.744)
Cambios de perímetro	-	(272)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(5.439)	(6.045)
Diferencias de cambio y otros movimientos	(631)	(724)
Saldo cierre del período	25.905	21.392
De los que:		
En función de la forma de su determinación:		
<i>Determinado individualmente</i>	22.302	17.633
<i>De los que, por riesgo país</i>	48	52
<i>Determinado colectivamente</i>	3.603	3.759

Los activos en suspenso recuperados durante los seis primeros meses de 2013 y 2012 ascienden a 528 y a 627 millones de euros, respectivamente. Considerando estos importes y los registrados en la cuenta Dotaciones con cargo a resultados del cuadro anterior, las pérdidas por deterioro de las Inversiones crediticias han ascendido a 5.980 y a 8.948 millones de euros, respectivamente, en el primer semestre de 2013 y 2012. Si a estos importes le sumamos el deterioro correspondiente a los activos disponibles para la venta (véase Nota 5.c.1) el importe total del deterioro de activos financieros ha ascendido a 6.013 y a 9.016 millones de euros para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012, respectivamente.

Durante el primer semestre de 2012 se produjo un incremento significativo en las dotaciones por insolvencias motivado principalmente, por el crecimiento de los riesgos en países emergentes y el aumento de la morosidad observado en unidades relevantes como Brasil, Portugal y, fundamentalmente, España, con especial relevancia en la cartera destinada a la financiación de la promoción y construcción inmobiliaria. Dicho semestre se caracterizó por una elevada incertidumbre ante el deterioro de la crisis de la zona euro. España entró en recesión, con una aportación más negativa de la demanda interna, debilidad del consumo y de la inversión y el nuevo Gobierno español aprobó significativas medidas de ajuste fiscal; todo ello afectó negativamente a la situación económico-financiera de los acreditados y a la evolución del valor de los activos inmobiliarios, provocando un aumento en las necesidades de provisiones.

Durante el primer semestre de 2013 la evolución de las dotaciones del período refleja el menor crecimiento de la morosidad, en comparación con el período anterior, en unidades relevantes en las que el Grupo opera



OK6521125

CLASE 8.^a

tales como Brasil, Reino Unido, Estados Unidos, Santander Consumer Finance y Portugal. Asimismo, durante los últimos doce meses el Grupo ha seguido trabajando en la reducción de la cartera destinada a la financiación de la promoción y construcción en España, que a 30 de junio de 2013 presentaba un valor neto de tan solo 7.501 millones de euros.

d) Activos deteriorados

A continuación se muestra un detalle del movimiento producido, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012, en el saldo de los activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito:

	Millones de euros	
	30-06-13	30-06-12
Saldo al inicio del período	35.361	31.310
Entradas netas	9.241	8.872
Traspasos a fallidos	(5.439)	(6.045)
Cambio de perímetro	699	(625)
Diferencias de cambio y otros	(807)	33
Saldo al cierre del período	39.055	33.545

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

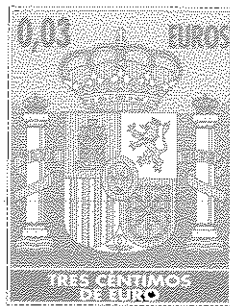
e) Valor razonable de los activos financieros no registrados a su valor razonable

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos financieros del Grupo que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable a 30 de junio de 2013:

	Millones de euros	
	30-06-13	
	Importe registrado	Valor razonable
Inversiones crediticias:		
Depósitos en entidades de crédito	50.996	51.217
Crédito a la clientela	671.984	676.509
Valores representativos de deuda	7.784	7.772
ACTIVO	730.764	735.498

6. Activos no corrientes en venta

A continuación se indica el desglose de los activos no corrientes en venta del Grupo, al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, presentados por naturaleza:



OK6521126

CLASE 8.^a

	Millones de euros	
	30-06-13	31-12-12
Activo material	4.486	4.259
<i>De los que:</i>		
<i>Bienes adjudicados</i>	4.447	4.196
<i>De los que activos inmobiliarios en España</i>	3.958	3.674
<i>Otros activos materiales en venta</i>	39	63
Resto de activos	60	1.441
	4.546	5.700

Al 30 de junio 2013 la provisión que cubre el valor de los bienes adjudicados, asciende a 4.655 millones de euros (4.416 millones de euros al 31 de diciembre de 2012), lo que supone una cobertura del 51,1%, respecto al valor bruto de la cartera (51,3% al 31 de diciembre de 2012). Las dotaciones netas efectuadas durante el primer semestre de 2013 han ascendido a 141 millones de euros (217 millones de euros durante el primer semestre de 2012).

Adicionalmente, durante el primer semestre de 2013 se han efectuado ventas de activos no corrientes en venta por un importe neto aproximado de 436 millones de euros, generando pérdidas por importe de 72 millones de euros que figuran registradas en el epígrafe Ganancias/pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al primer semestre de 2013.

El saldo a 31 de diciembre de 2012 de Resto de activos del detalle anterior incluye 1.370 millones de euros correspondientes a los activos del negocio de tarjetas de Santander UK (véase Nota 1.f). Dicho negocio ha sido vendido por el Grupo con fecha 10 de mayo de 2013 obteniendo un resultado de 14 millones de euros de pérdidas recogido en el epígrafe Resultado de operaciones interrumpidas de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.

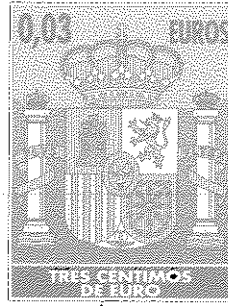
7. Activo material**a) Movimiento en el período**

Durante los seis primeros meses de 2013 y 2012 se realizaron adquisiciones de elementos de activo material por 546 y 856 millones de euros, respectivamente.

Asimismo, durante los seis primeros meses de 2013 y 2012 se realizaron enajenaciones de elementos de activo material por un valor neto contable de 190 y 347 millones de euros, respectivamente, generando un beneficio neto de 53 y 31 millones de euros durante el primer semestre de 2013 y 2012, respectivamente.

b) Pérdidas por deterioro

Durante los seis primeros meses de 2013 y 2012 se han producido pérdidas por deterioro de elementos de activo material (principalmente correspondientes a inversiones inmobiliarias) por importe de 132 y 77 millones de euros, respectivamente.



OK6521127

CLASE 8.^a

c) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

Al 30 de junio de 2013 y 2012, el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

8. Activo intangible

a) Fondo de comercio

El desglose del Fondo de comercio al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, en función de las sociedades que lo originan, es el siguiente:

	Millones de euros	
	30-06-13	31-12-12
Santander UK	8.669	9.105
Banco Santander (Brasil)	6.581	7.035
Bank Zachodni WBK	2.382	2.210
Santander Holding USA	1.570	1.556
Santander Consumer Holding (Alemania)	1.315	1.315
Banco Santander Totta	1.040	1.040
Banco Santander Chile	753	788
Grupo Financiero Santander (México)	563	558
Otras sociedades	1.005	1.019
	23.878	24.626

La variación experimentada entre el 31 de diciembre de 2012 y el 30 de junio de 2013 corresponde a diferencias de cambio (-1.074 millones de euros), las cuales, de acuerdo con la normativa vigente, se han registrado con abono al epígrafe Ajustes por valoración – Diferencias de cambio del patrimonio neto a través del Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados, y al fondo de comercio generado en la fusión entre Bank Zachodni WBK y Kredyt Bank en Polonia (326 millones de euros - véase Nota 2).

La Nota 17 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 recoge información detallada sobre los procedimientos seguidos por el Grupo para analizar la potencial pérdida de valor de los fondos de comercio que tiene registrados respecto a su valor recuperable y registrar, en su caso, los deterioros oportunos.

De acuerdo con todo lo anterior, y en base al análisis realizado de la información disponible sobre la evolución de las distintas unidades generadoras de efectivo que pudiera poner de manifiesto la existencia de indicios de deterioro, los administradores del Grupo han concluido que durante el primer semestre de 2013 no se produjeron pérdidas de valor que hayan requerido el registro de deterioros.

b) Otro activo intangible

Durante el primer semestre de 2013 no se produjeron pérdidas de valor significativas de elementos clasificados como Otro activo intangible.



OK6521128

CLASE 8.^a

Código de Clasificación: 8.01

9. Pasivos financieros

a) Composición y desglose

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo, distintos de los Derivados de cobertura, al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

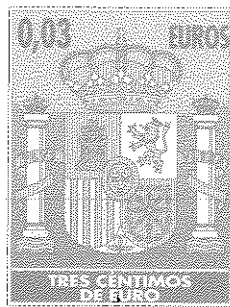
	Millones de euros					
	30-06-13			31-12-12		
	Cartera de negociación	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Pasivos financieros a coste amortizado	Cartera de negociación	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos de bancos centrales	5.398	1.650	15.867	1.128	1.014	50.938
Depósitos de entidades de crédito	8.523	14.548	82.248	8.292	10.862	80.732
Depósitos de la clientela	17.569	32.427	594.938	8.897	28.638	589.104
Débitos representados por valores negociables	1	6.154	182.452	1	4.904	201.064
Derivados de negociación	89.935	-	-	109.743	-	-
Pasivos subordinados	-	-	16.118	-	-	18.238
Posiciones cortas de valores	18.478	-	-	15.181	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	18.516	-	-	19.245
	139.904	54.779	910.139	143.242	45.418	959.321

A finales de 2011, el Banco Central Europeo (BCE) puso en marcha medidas extraordinarias de política monetaria, entre las que figuraban la ampliación de colaterales y las subastas a tres años, con el fin de proveer liquidez al mercado. El Grupo acudió a estas subastas y ha seguido la práctica de depositar gran parte de los fondos captados en el propio BCE, como seguro de liquidez. Ello, unido a la estrategia de sustitución de cesiones temporales en las cámaras de compensación por descuento de activos en el BCE, generó un aumento de los saldos con bancos centrales.

En el mes de enero de 2013, primera oportunidad en la que fue posible, el Grupo devolvió 24.000 millones de euros, que correspondían a la totalidad de fondos solicitados en la subasta de diciembre de 2011. Posteriormente, el Grupo ha seguido devolviendo fondos, ascendiendo el importe total devuelto a 33.400 millones de euros.

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

A continuación se muestra un detalle, al 30 de junio de 2013 y 2012, del saldo vivo de los valores representativos de deuda que a dichas fechas habían sido emitidos por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo. Asimismo se muestra un detalle del movimiento experimentado por dicho saldo durante los seis primeros meses de 2013 y 2012:



OK6521129

CLASE 8.ª

	Millones de euros				
	30-06-13				
	Saldo vivo inicial 1-01-13	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30-06-13
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	167.415	14.123	(33.755)	(428)	147.355
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	1.379	995	(92)	(152)	2.130
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	55.413	13.273	(11.944)	(1.502)	55.240
	224.207	28.391	(45.791)	(2.082)	204.725

	Millones de euros				
	30-06-12				
	Saldo vivo inicial 01-01-12	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30-06-12
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	169.182	29.381	(25.915)	901	173.550
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	1.994	20	(515)	12	1.511
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	49.188	14.058	(7.996)	662	55.912
	220.364	43.459	(34.426)	1.575	230.973

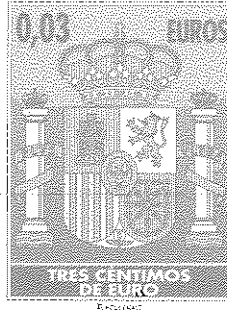
Al 30 de junio de 2013 no existen emisiones convertibles en acciones del Banco, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, ante alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones.

c) Otras emisiones garantizadas por el Grupo

Al 30 de junio de 2013 no existían valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) y que están garantizadas por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo.

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

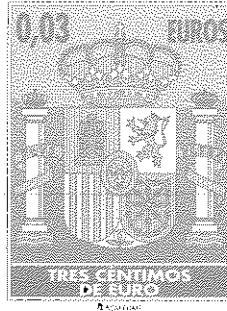
Las principales características de las emisiones, recompras o reembolsos más significativos (excluyendo pagarés, titulizaciones y emisiones con vencimiento inferior a un año), efectuados por el Grupo durante los seis primeros meses de 2013, o garantizadas por el Banco o entidades del Grupo, son las siguientes:



OK6521130

CLASE 8.^a

Datos de la entidad emisora			Datos de las operaciones realizadas durante el primer semestre de 2013										
Nombre	Relación con el Banco	País de domicilio	Calificación crediticia emisor o emisión	Operación	Código ISIN	Tipo de valor	Fecha de la operación	Importe de la emisión, rescate o reembolso (Millones de euros)	Saldo vivo (Millones de euros)	Tipo de interés	Mercado donde cotiza	Tipo de garantía otorgada	Riesgos adicionales a la garantía que asume el Grupo
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	A	Emisión	XS0751524694	Deuda senior	15/01/2013	1.000	968	EU3M + 1,80%	Londres	-	N/A
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	A	Emisión	XS0645942060	Cédula hipotecaria	26/06/2013	233	233	2,88%	Londres	-	N/A
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	Dependiente	Brasil	N/A	Emisión	LETRA FINANÇEIRA	Deuda senior	25/02/2013	291	291	7,78%	N/A	-	N/A
BANCO SANTANDER, S.A.	Matriz	España	A3	Emisión	ES0411900327	Cédula hipotecaria	30/01/2013	2.060	1.997	2,88%	AI/AF	-	N/A
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - SUCURSAL CAYMAN	Dependiente	Brasil	N/A	Emisión	BANSAOCLN	Deuda senior Privada	11/03/2013	258	258	3,18%	N/A	-	N/A
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - SUCURSAL SANTANDER	Dependiente	Brasil	Baa1 / BBB / BBB	Emisión	US059663ARS9	Deuda senior	18/03/2013	292	292	2,25%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	Baa2 / BBB /BBB+	Emisión	XS0877984459	Deuda senior	24/01/2013	1.000	914	4,00%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	Baa2 / BBB /BBB+	Emisión	XS0893943505	Deuda senior	01/03/2013	270	270	4,88%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	Baa2 / BBB /BBB+	Emisión	XS0877984459	Deuda senior	01/03/2013	210	210	4,00%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	Baa2 / BBB /BBB+	Emisión	XS089343387	Deuda senior	14/03/2013	301	301	2,15%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	Baa2 / BBB /BBB+	Emisión	XS0907861214	Deuda senior	25/03/2013	300	300	EU3M + 1,90%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	Baa2 / BBB /BBB+	Emisión	XS0931678055	Deuda senior	20/05/2013	200	200	EU3M + 1,00%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	Baa2 / BBB /BBB+	Emisión	XS0935823657	Deuda senior	30/05/2013	200	200	EU3M + 0,81%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	A	Cancelación	XS0496065672	Cédula hipotecaria	01/03/2013	300	-	2,50%	Londres	-	N/A
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	A	Cancelación	XS0496065672	Cédula hipotecaria	18/03/2013	1.000	-	2,50%	Londres	-	N/A
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	A	Cancelación	XS0637455618	Cédula hipotecaria	23/05/2013	200	-	2,88%	Londres	-	N/A
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	A	Cancelación	XS0637455618	Cédula hipotecaria	23/05/2013	750	-	2,88%	Londres	-	N/A
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	A	Cancelación	XS0637455618	Cédula hipotecaria	23/05/2013	250	-	2,88%	Londres	-	N/A
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	A	Cancelación	XS0145795240	Deuda senior	12/04/2013	300	-	1,84%	Londres	-	N/A
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	A	Cancelación	XS0163949802	Deuda senior	25/03/2013	300	-	0,55%	Londres	-	N/A



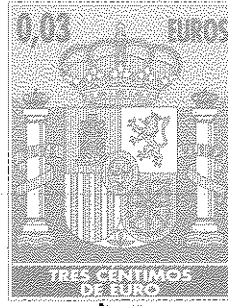
OK6521131

CLASE 8.^a

Datos de la entidad emisora			Datos de las operaciones realizadas durante el primer semestre de 2013										
Nombre	Relación con el Banco	País de domicilio	Calificación crediticia emisor o emisión	Operación	Código ISIN	Tipo de valor	Fecha de la operación	Importe de la emisión, recompra o reembolso (Millones de euros)	Saldo vivo (Millones de euros)	Tipo de interés	Mercado donde cotiza	Tipo de garantía otorgada	Riesgos adicionales a la garantía que asumió el Grupo
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	A	Cancelación	XS0170343916	Deuda senior	24/06/2013	500	-	4,89%	Luxemburgo	-	N/A
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	Dependiente	Brasil	N/A	Cancelación	LETRA FINANCEIRA	Deuda senior	22/02/2013	204	-	6,68%	N/A	-	N/A
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	Dependiente	Brasil	N/A	Cancelación	LETRA FINANCEIRA	Deuda senior	22/04/2013	222	-	6,68%	N/A	-	N/A
BANCO SANTANDER TOTTA, S.A.	Dependiente	Portugal	Aaa / AAA / AAA	Cancelación	PTCPPROE0027	Cédula hipotecaria	15/04/2013	1.000	-	2,63%	Euronext Lisbon	-	N/A
BANCO SANTANDER, S.A.	Matriz	España	A3 / BBB	Cancelación	MX94BS030046	Deuda senior	16/04/2013	217	-	28 D MXIBT +15 pb	México	-	N/A
BANCO SANTANDER, S.A.	Matriz	España	A3 / BBB	Cancelación	MX94BS030020	Deuda senior	18/04/2013	293	-	28 D MXIBT +12 pb	México	-	N/A
BANCO SANTANDER, S.A.	Matriz	España	Aa1 / AAA / AAA	Cancelación	ES0413900152	Cédula hipotecaria	06/05/2013	1.500	-	4,25%	AI/AF	-	N/A
BANESTO	Dependiente	España	Baa2	Cancelación	ES0413440167	Cédula hipotecaria	28/02/2013	1.250	-	2,63%	AI/AF	-	N/A
BANESTO SANTANDER INTERNATIONAL PRODUCTS PLC	Dependiente	España	Baa2	Cancelación	ES0413440159	Cédula hipotecaria	04/06/2013	900	-	3,63%	AI/AF	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL PRODUCTS PLC	Dependiente	Irlanda	Baa2 / BBB+	Cancelación	XS0478822496	Deuda senior	11/01/2013	812	-	EURIBOR 3M + 50 pb	Irlanda	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	Irlanda	Baa2 / BBB+	Cancelación	XS0478822496	Deuda senior	11/01/2013	1.000	-	EURIBOR 3M + 50 pb	Irlanda	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	Baa2 / BBB	Cancelación	XS0477243843	Deuda senior	18/01/2013	2.000	-	EU3M + 0,45%	Luxemburgo	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	Baa2 / BBB	Cancelación	XS0593970014	Deuda senior	28/02/2013	1.750	-	3,75%	Luxemburgo	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	Baa2 / BBB	Cancelación	XS0593970014	Deuda senior	28/02/2013	250	-	3,75%	Luxemburgo	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	Baa2 / BBB	Cancelación	XS0248513540	Deuda senior	05/04/2013	750	-	EU3M + 0,125%	Luxemburgo	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	Baa2 / BBB	Cancelación	XS0616562277	Deuda senior	19/04/2013	1.500	-	EU3M + 1,45%	Luxemburgo	-	N/A
SANTANDER UK PLC	Dependiente	Reino Unido	A	Cancelación	XS0257817915	Deuda senior	14/06/2013	500	-	0,33%	Londres	-	N/A
SANTANDER UK PLC	Dependiente	Reino Unido	A	Cancelación	XS0257817915	Deuda senior	14/06/2013	500	-	0,33%	Londres	-	N/A
SANTANDER US DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	Baa2 / BBB	Cancelación	US808215AP54	Deuda senior	18/01/2013	390	-	2,49%	Londres	-	N/A

(a) En caso de corresponder a valores en moneda extranjera, los correspondientes importes se han convertido a euros al tipo de cambio existente al cierre del primer semestre de 2013.

(b) En la celda de esta emisión correspondiente al código ISIN se muestra su código CUSIP.



OK6521132

CLASE 8.^a**e) Valor razonable de los pasivos financieros no registrados a su valor razonable**

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los pasivos financieros del Grupo que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable a 30 de junio de 2013:

	Millones de euros	
	30-06-13	
	Importe registrado	Valor razonable
Pasivos financieros a coste amortizado:		
Depósitos de bancos centrales	15.867	15.867
Depósitos de entidades de crédito	82.248	82.823
Depósitos a la clientela	594.938	595.706
Débitos representados por valores negociables	182.452	185.366
Pasivos subordinados	16.118	16.795
Otros pasivos financieros	18.516	18.600
PASIVO	910.139	915.157

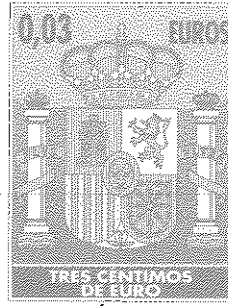
10. Provisiones**a) Composición**

La composición del saldo de este capítulo al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 se indica a continuación:

	Millones de euros	
	30-06-13	31-12-12
Fondo para pensiones y obligaciones similares	9.594	10.353
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	2.894	3.100
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	649	617
<i>De las que, por riesgo-pais</i>	3	3
Otras provisiones	1.979	2.078
Provisiones	15.116	16.148

b) Provisiones para pensiones y obligaciones similares

El descenso experimentado por el saldo del Fondo para pensiones y obligaciones similares durante el primer semestre de 2013 se corresponde principalmente con las ganancias y pérdidas actuariales generadas en dicho período (véase Nota 11.e). Por otra parte, durante el semestre se efectuaron los correspondientes pagos por pensiones, que quedaron compensados con la dotación de 330 millones de euros correspondientes al plan de prejubilaciones derivado del proceso de fusión de Banco Santander y Banesto.



OK6521133

CLASE 8.^a**c) Provisiones para impuestos y otras contingencias legales y Otras provisiones**

A continuación se muestra el desglose del saldo, al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, de los epígrafes Provisiones para impuestos y otras contingencias legales y Otras provisiones por cada tipo de provisión. Los tipos de provisiones han sido determinados mediante la agrupación de aquellas partidas de naturaleza similar:

	Millones de euros	
	30-06-13	31-12-12
Provisiones para impuestos	1.184	1.198
Provisiones para procesos laborales (Brasil)	802	975
Provisiones para otros procesos de naturaleza legal	908	927
Provisión para compensación a clientes (<i>customer remediation</i>) (Reino Unido)	549	803
Provisiones derivadas del marco normativo (Reino Unido)	272	227
Provisión para reestructuración	154	120
Otros	1.004	928
	4.873	5.178

Asimismo, a continuación se desglosa información relevante por cada uno de los tipos de provisión mostrados en la tabla anterior:

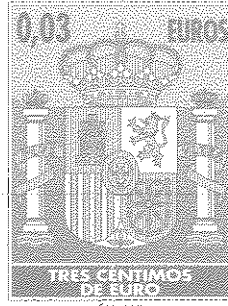
Las provisiones para impuestos incluyen provisiones para procesos de naturaleza fiscal.

Las provisiones para procesos laborales (Brasil) comprenden demandas presentadas por sindicatos, asociaciones, fiscalías y ex empleados que reclaman derechos laborales que, a su entender, les corresponden, especialmente el pago de horas extraordinarias y otros derechos de carácter laboral incluidos litigios por prestaciones por jubilación. El número y la naturaleza de dichos procesos, que son habituales en entidades bancarias en Brasil, justifica la clasificación de estas provisiones en una categoría o tipo separado del resto. El Grupo determina las provisiones asociadas a estas reclamaciones en función de la experiencia pasada de pagos realizados con motivo de reclamaciones por conceptos similares. En aquellos casos en los que las reclamaciones no se encuadran dentro de las anteriores se efectúa una evaluación individualizada, determinando el importe de la provisión en función de la situación de cada proceso y la evaluación de riesgos realizada por los asesores jurídicos. La duración media de los procesos laborales es de aproximadamente ocho años.

Dentro de provisiones para otros procesos de naturaleza legal se incluyen provisiones para procedimientos judiciales, arbitrales o administrativos (distintos de los incluidos en otras categorías o tipos de provisión desglosados separadamente) iniciados contra las sociedades del Grupo Santander.

Dentro de provisiones para compensaciones a clientes (*customer remediation*) (Reino Unido) se incluye el coste estimado de efectuar pagos en concepto de subsanación de errores relacionados con ventas realizadas de determinados productos en el Reino Unido. En el cálculo de la provisión por compensaciones a clientes se utiliza la mejor estimación de la provisión realizada por la dirección, que se basa en las conclusiones sobre el número de reclamaciones que se recibirán y, de ellas, el número de las que serán admitidas, así como el pago medio estimado por caso.

Dentro de provisiones derivadas del marco normativo (Reino Unido) se incluyen principalmente las relacionadas con las siguientes cuestiones referentes a Santander UK:



OK6521134

CLASE 8.^a

- La provisión para pagos al Financial Services Compensation Scheme -FSCS: El FSCS es el fondo de compensación para clientes de entidades de servicios financieros de Reino Unido y es responsable del pago de compensaciones en caso de que una entidad no pueda hacer frente al pago de los derechos que se le reclamen. El FSCS se financia mediante tasas aplicadas al sector (y recuperaciones y préstamos, si procede).
- La provisión para el pago de la tasa bancaria en el Reino Unido: la Ley de Finanzas (Finance Act) de 2011 introdujo en el Reino Unido una tasa bancaria de carácter anual que se recauda mediante el mecanismo de cobro trimestral vigente para el Impuesto sobre Sociedades. Dicha tasa se basa en el pasivo total presentado en el balance de situación al cierre del ejercicio, aunque se excluyen determinados importes.

Las provisiones para reestructuración incluyen únicamente los gastos directos derivados de procesos de reestructuración efectuados por las distintas entidades del Grupo.

En la nota 10.d se desglosa información sobre los principales litigios relacionados con cada tipo de provisiones anteriormente indicadas.

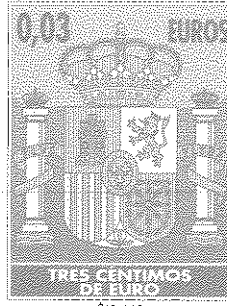
d) Litigios

La política general del Grupo consiste en registrar provisiones para los litigios de naturaleza fiscal y legal en los que se determina que el riesgo de pérdida es probable y no se registran provisiones cuando el riesgo de pérdida es posible o remoto. Los importes a provisionar se calculan de acuerdo con la mejor estimación del importe necesario para liquidar el litigio correspondiente, basándose, entre otros, en un análisis individualizado de los hechos y opiniones legales de sus asesores internos y externos o tomando en consideración la cifra media histórica de pérdidas derivadas de una determinada categoría de demandas en cuestión.

i. Litigios de naturaleza fiscal

Al 30 de junio de 2013, los principales litigios de naturaleza fiscal que afectan al Grupo son los siguientes:

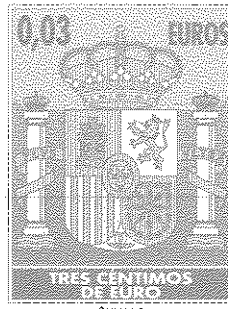
- Acciones judiciales interpuestas por Banco Santander (Brasil) S.A. y determinadas sociedades de su Grupo en Brasil cuestionando el aumento del tipo impositivo del 9% al 15% en la Contribución Social sobre el Lucro Líquido establecido por la Medida Provisoria 413/2008, convalidada por la Ley 11.727/2008.
- Acciones judiciales interpuestas por determinadas sociedades del Grupo en Brasil para asegurar su derecho de liquidar la Contribución Social sobre el Lucro Líquido al tipo del 8% y 10% durante el período 1994 a 1998.
- Acciones judiciales interpuestas por Banco Santander, S.A. (actualmente Banco Santander (Brasil) S.A.) y otras entidades del Grupo para asegurar el derecho a liquidar las Contribuciones Sociales PIS y COFINS exclusivamente sobre los ingresos por prestaciones de servicios. En el caso de Banco Santander, S.A. la acción judicial fue declarada improcedente habiéndose recurrido ante el Tribunal Regional Federal. En septiembre de 2007 recayó resolución favorable de dicho Tribunal que ha sido recurrida por la Unión Federal ante el Supremo Tribunal Federal. En el caso de Banco ABN AMRO Real, S.A. (actualmente Banco Santander (Brasil) S.A.), se obtuvo resolución favorable en marzo de 2007, recurrida por la Unión Federal ante el Tribunal Regional Federal quien en septiembre de 2009 dictó acuerdo aceptando parcialmente el recurso interpuesto. Banco Santander (Brasil) S.A. presentó recurso ante el Supremo Tribunal Federal.



OK6521135

CLASE 8.^a

- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil han recurrido las liquidaciones emitidas por las autoridades fiscales brasileñas cuestionando la deducción de las pérdidas por préstamos en el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) al considerar que no se han cumplido con los requisitos pertinentes con arreglo a lo previsto en la legislación aplicable.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra varios municipios que exigen el pago del Impuesto sobre Servicios sobre determinados ingresos de operaciones que no se clasifican como prestaciones de servicios.
- Asimismo Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra las autoridades fiscales en relación con la sujeción a cotización de la seguridad social de determinados conceptos que no se consideran como remuneración a efectos laborales.
- En diciembre de 2008, las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Banco Santander (Brasil) S.A. relacionado con los impuestos sobre beneficios (IRPJ y CSLL) de los ejercicios 2002 a 2004. Las autoridades fiscales sostienen que el Banco no cumplió los requisitos legales necesarios para poder deducir la amortización del fondo de comercio resultante de la adquisición de Banespa (actualmente Banco Santander (Brasil) S.A.). Banco Santander (Brasil) S.A. recurrió el auto de infracción ante el Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (CARF) quien en sesión de 21 de octubre de 2011 decidió unánimemente anular el auto de infracción en su integridad. Las autoridades fiscales han recurrido esta decisión a la instancia administrativa superior. En junio de 2010, las autoridades fiscales brasileñas emitieron autos de infracción sobre este mismo aspecto en relación con los ejercicios 2005 a 2007 que han sido recurridos ante el CARF. El Grupo considera, de acuerdo con el asesoramiento de sus abogados externos y la anterior decisión del CARF, que la posición de las autoridades fiscales brasileñas no es correcta, que existen sólidos argumentos de defensa para recurrir el auto de infracción y que, por tanto, el riesgo de pérdida es remoto. En consecuencia, no ha registrado provisiones por este litigio dado que este asunto no debería tener impacto en los estados financieros consolidados.
- En mayo de 2003 las autoridades fiscales brasileñas emitieron sendos autos de infracción contra Santander Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliarios Ltda. (DTVM) y Banco Santander Brasil, S.A. (actualmente Banco Santander (Brasil), S.A.) en relación con el Impuesto Provisional sobre Movimientos Financieros (CPMF) respecto de determinadas operaciones efectuadas por la DTVM en la administración de recursos de sus clientes y por los servicios de compensación prestados por Banco Santander Brasil, S.A. a la DTVM durante los años 2000, 2001 y los dos primeros meses de 2002. Las dos entidades recurrieron los autos de infracción ante el CARF, obteniéndose una resolución favorable en el caso de la DTVM y desfavorable en el caso de Banco Santander Brasil, S.A. Ambas resoluciones fueron recurridas por las partes perdedoras a la Cámara Superior del CARF, encontrándose pendiente de resolución el correspondiente a Banco Santander Brasil, S.A. Respecto de la DTVM, el 24 de agosto de 2012 le fue notificada una resolución en la que se revoca el anterior fallo favorable, habiéndose presentado recurso ante la propia Cámara Superior del CARF con fecha 29 de agosto de 2012. De acuerdo con la valoración de sus asesores jurídicos el Grupo considera que el tratamiento fiscal aplicado en estas operaciones fue el adecuado.
- En diciembre de 2010 las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Santander Seguros, S.A. como sucesor por fusión de la entidad ABN AMRO Brasil Dois Participacoes, S.A. relacionado con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) del ejercicio 2005. Las autoridades fiscales cuestionan el tratamiento fiscal aplicado a la venta de las acciones de Real Seguros, S.A. realizada en dicho ejercicio. La entidad ha presentado recurso de reposición contra dicho auto de infracción. Como anterior entidad dominante de Santander Seguros, S.A. (Brasil), Banco Santander (Brasil) S.A. es responsable de cualquier resultado adverso en este proceso. Asimismo, las autoridades fiscales brasileñas incoaron autos de infracción a Banco Santander (Brasil) S.A. en relación con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL), cuestionando el tratamiento fiscal aplicado a las



OK6521136

CLASE 8.^a

compensaciones económicas recibidas en virtud de las garantías contractuales de los vendedores del antiguo Banco Meridional. La entidad ha presentado recurso de reposición contra dicho auto de infracción. El 23 de noviembre de 2011, el CARF decidió unánimemente anular íntegramente un auto de infracción por la misma cuestión relativa al ejercicio 2002. En febrero de 2012 esta decisión fue declarada firme respecto del año 2002. Los procedimientos relativos a los años fiscales del 2003 a 2006 están en curso.

- En junio de 2013, las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Banco Santander (Brasil) S.A. como responsable del impuesto sobre la plusvalía supuestamente obtenida en Brasil por la entidad no residente en Brasil, Sterrebeeck B.V., con ocasión de la operación de "incorporação de ações" realizada en agosto de 2008. Como resultado de la referida operación, Banco Santander (Brasil) S.A. adquirió la totalidad de las acciones de Banco ABN AMRO Real S.A. y ABN AMRO Brasil Dois Participações S.A. mediante entrega a los socios de estas entidades de acciones de nueva emisión de Banco Santander (Brasil) S.A., emitidas en una ampliación de capital realizada a tal efecto. Las autoridades fiscales sostienen que en la citada operación Sterrebeeck B.V. genera una renta gravable en Brasil, por diferencia entre el valor de emisión de las acciones de Banco Santander (Brasil) S.A. recibidas y el coste de adquisición de las acciones entregadas en el canje. El Grupo ha recurrido el auto de infracción en reposición ante la Delegacia de la Receita Federal y considera, de acuerdo con el asesoramiento de sus abogados externos, que la posición de las autoridades fiscales brasileñas no es correcta, que existen sólidos argumentos de defensa para recurrir el auto de infracción y que, por tanto, el riesgo de pérdida es remoto. En consecuencia, el Grupo no ha registrado provisiones por este litigio dado que este asunto no debería tener impacto en los estados financieros consolidados.
- Acción judicial interpuesta por Sovereign Bancorp Inc. (actualmente Santander Holdings USA Inc.) reclamando la aplicación de una deducción por doble imposición internacional por los impuestos satisfechos en el extranjero en los ejercicios 2003 a 2005 en relación con operaciones de financiación con un banco internacional. Santander Holdings USA Inc. considera que, de acuerdo con la normativa fiscal aplicable, tiene derecho a acreditar las citadas deducciones así como los costes de emisión y financiación asociados. Adicionalmente, si el resultado de esta acción fuera favorable para los intereses de Santander Holdings USA, Inc., procedería la devolución de los importes ingresados por la entidad en relación con esta cuestión correspondientes a los ejercicios 2006 y 2007. En el primer trimestre de 2013 los tribunales de los EE.UU. han resuelto de forma desfavorable a los intereses de otro sujeto pasivo un caso con una estructura similar, si bien dicho sujeto pasivo ha anunciado su intención de recurrir. En el caso de Santander Holdings USA, Inc. la vista se prevé que se celebre en el cuarto trimestre de 2013 y la entidad confía en que su posición prevalezca al existir argumentos y factores no contemplados en la resolución antes mencionada.

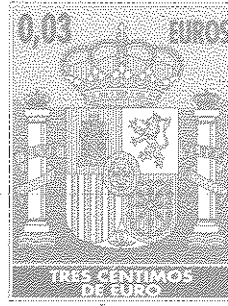
A la fecha de aprobación de estas cuentas semestrales existen otros litigios fiscales menos significativos.

ii. Litigios de naturaleza legal

Al 30 de junio de 2013, los principales litigios de naturaleza legal que afectan al Grupo son los siguientes:

- *Compensación a clientes (customer remediation)*: reclamaciones asociadas a la venta de determinados productos financieros (mayoritariamente seguros de protección de pagos- PPI) por Santander UK a sus clientes.

Los seguros de protección de pagos son productos ofrecidos en el Reino Unido para la protección de pagos asociados a préstamos personales sin garantía (y tarjetas de crédito). El producto fue vendido por todos los bancos del Reino Unido; los problemas de comercialización defectuosa están relacionados principalmente con operaciones formalizadas antes de 2009. Desde 2008, la naturaleza



OK6521137

CLASE 8.^a

y la rentabilidad del producto han variado significativamente, en parte debido a la presión ejercida por los clientes y los órganos reguladores.

El 1 de julio de 2008 el Defensor del Cliente de Servicios Financieros del Reino Unido (FOS) trasladó a la *Financial Services Authority* (FSA) su preocupación en relación con las reclamaciones sobre los PPI. El 29 de septiembre de 2009 y el 9 de marzo de 2010, la FSA publicó documentos de consulta sobre la tramitación de reclamaciones sobre estos productos. Asimismo, el 10 de agosto de 2010 publicó una Declaración (*Policy Statement*) en la que establecía medios de prueba y directrices para la correcta valoración de las reclamaciones y cálculo de la correspondiente compensación, así como el requerimiento a las entidades de volver a evaluar antes del 1 de diciembre de 2010 las reclamaciones sobre este producto que habían sido rechazadas.

El 8 de octubre de 2010, la Asociación de Banca Británica (BBA), principal asociación en el Reino Unido del sector de banca y servicios financieros, presentó, en nombre de ciertas entidades financieras (entre las que no se incluía Santander UK plc), una solicitud de autorización para instar un recurso (*judicial review*) contra la FSA y el FOS. La BBA solicitaba la anulación del *Policy Statement* de la FSA y de la decisión del FOS de determinar las ventas de PPI con arreglo a las directrices publicadas en su página web en noviembre de 2008. El recurso se vio en los tribunales en enero de 2011 y el 20 de abril de 2011 el Alto Tribunal (*High Court*) dictó un fallo desestimando la solicitud de la BBA.

Santander UK no se sumó al procedimiento interpuesto por otros bancos británicos, la entidad había venido provisionando y liquidando las reclamaciones derivadas de los PPI.

En el primer semestre de 2011 Santander UK llevó a cabo un examen detallado de la provisión considerando la nueva situación, incluido el fallo del Alto Tribunal de abril de 2011, la posterior decisión de la BBA de no recurrir y el correspondiente aumento del volumen de reclamaciones. Como resultado de ello, se ajustó la provisión para reflejar la nueva información.

En este contexto, el Grupo registró en 2011, una provisión cuyo efecto neto en los resultados fue de 620 millones de euros (538 millones de libras), que se calculó partiendo de la estimación del número de reclamaciones que se recibirían, del número de ellas que serían aceptadas y del importe medio estimado de la compensación en cada caso.

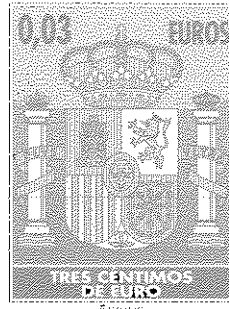
La siguiente tabla muestra información sobre el total de reclamaciones recibidas hasta 30 de junio de 2013 y la resolución de las mismas:

(número de reclamaciones, en miles)

	Primer semestre 2013	2012	2011	2010
<i>Reclamaciones pendientes de resolver al inicio del período</i>	31	1	-	2
Reclamaciones recibidas	190	437	111	37
Reclamaciones rechazadas por no ser válidas (1)	(64)	(149)	(20)	(1)
<i>Total reclamaciones a tramitar</i>	156	289	91	38
Reclamaciones resueltas (2)	(141)	(258)	(90)	(38)
<i>Reclamaciones pendientes de resolver al final del período</i>	15	31	1	-

(1) Corresponde a reclamaciones rechazadas por corresponder a clientes que nunca habían adquirido un seguro de protección de pagos a Santander UK.

(2) El cliente tiene el derecho de apelar al *Financial Ombudsman Service* (FOS) si su demanda es rechazada. El FOS puede estimar o rechazar la apelación, y si se estima se requiere que Santander UK compense al cliente. La tabla refleja el resultado de las apelaciones sobre reclamaciones pagadas o no admitidas.



OK6521138

CLASE 8.^a



El importe liquidado por reclamaciones pagadas durante el primer semestre de 2013 ha ascendido a un total de 132 millones de libras esterlinas.

El incremento de reclamaciones en 2011 tuvo como principal causa el seguimiento dado por los medios de comunicación a este asunto tras la desestimación por el Alto Tribunal (High Court) de la revisión judicial formulada por la British Bankers Association y el inicio de campañas por parte de las empresas de gestión de reclamaciones en relación con estos productos.

Asimismo, durante 2012 se produjo un aumento en las reclamaciones como consecuencia de la mayor cobertura dada por los medios de comunicación a este asunto, el aumento de la actividad de las empresas de gestión de reclamaciones y la política proactiva de Santander UK, quien contactó directamente a más de 300.000 clientes.

Finalmente, durante el primer semestre de 2013 se ha observado una tendencia a la baja del número de reclamaciones recibidas.

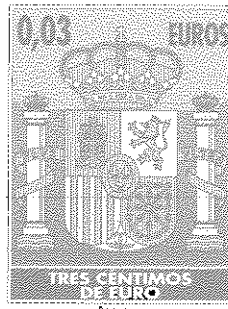
La provisión registrada al cierre del primer semestre del ejercicio 2013 representa la mejor estimación de la dirección del Grupo, considerando la opinión de sus asesores, de los costes a incurrir en relación con las compensaciones que puedan derivarse de las acciones de remediación asociadas a las ventas de seguros de protección de pagos (PPI) en Reino Unido. Dicha provisión se ha determinado en base a las siguientes asunciones clave que han requerido la aplicación de juicio por parte de la dirección:

- Volumen de reclamaciones- número estimado de reclamaciones;
- Porcentaje de reclamaciones perdidas- porcentaje estimado de reclamaciones que son o serán favorables a los clientes; y
- Coste medio - el pago estimado a realizar a los clientes, incluyendo compensación por pérdida directa más intereses.

Dichas asunciones se han basado en la siguiente información:

- Análisis completo de las causas de la demanda, probabilidad de éxito, así como la posibilidad de que esta probabilidad pueda variar en un futuro;
- Actividad registrada con respecto al número de demandas recibidas;
- Nivel de compensación pagado a los clientes, junto a una previsión de cuál es la probabilidad de que éste cambie en el futuro;
- Impacto sobre el nivel de reclamaciones en caso de actuaciones proactivas llevadas a cabo por el Grupo a través del contacto directo con los clientes; e
- Impacto cobertura por los medios de comunicación.

Las anteriores asunciones son revisadas, actualizadas y validadas regularmente con los últimos datos disponibles, por ejemplo, número de reclamaciones recibidas, porcentaje de reclamaciones perdidas, impacto que pueda tener cualquier cambio en ese porcentaje, etc., y cualquier nueva evaluación de la población estimada



OK6521139

CLASE 8.^a

La dirección del Grupo revisa la provisión requerida a cada fecha relevante, teniendo en cuenta la última información disponible sobre las mencionadas asunciones así como la experiencia pasada.

El factor más relevante para determinar el saldo de la provisión es el número de reclamaciones recibidas así como el nivel de reclamaciones futuras esperado. El porcentaje de reclamaciones perdidas se determina en función del análisis del proceso de venta. En cuanto al coste medio de compensación es estimado de forma razonable dado que el Grupo gestiona un alto volumen de reclamaciones siendo dicha población homogénea.

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

Tras ser dictada sentencia estimatoria por la Audiencia Provincial de Madrid, parcialmente confirmada por el Tribunal Supremo y tramitado procedimiento de ejecución, las partes alcanzaron un acuerdo extrajudicial de sentencia, en virtud del cual el Banco suscribiría y desembolsaría 6.208.802 acciones por su aportación de 30,05 millones de euros. En consecuencia, las partes, con fecha 27 de diciembre de 2012, solicitaron al Juzgado el archivo y terminación del procedimiento de ejecución, que fue decretado por diligencia de ordenación de 23 de enero de 2013.

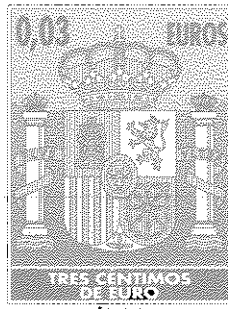
- Procedimiento ordinario interpuesto por Galesa de Promociones, S.A., contra el Banco, seguido ante el Juzgado de Primera Instancia número 5 de Elche (Alicante), bajo el nº de autos 1946/2008. En la demanda se solicita la indemnización de daños y perjuicios por importe de 51.396.971,43 euros como consecuencia de la nulidad declarada por sentencia del Tribunal Supremo dictada con fecha 24 de noviembre de 2004 de un procedimiento sumario hipotecario formulado por el Banco contra la sociedad demandante.

Con fecha 2 de marzo de 2010 el Juzgado de Primera Instancia dictó sentencia parcialmente estimatoria tanto de la demanda como de la reconvenición formulada contra el Banco. Con fecha 11 de noviembre de 2010 la Audiencia Provincial de Alicante dictó sentencia estimando el recurso de apelación del Banco y desestimando el interpuesto por Galesa de Promociones S.A., a resultas de la cual y en compensación de las obligaciones indemnizatorias a cargo de cada una de las partes, el Banco ha devenido en acreedor de Galesa en 400.000 euros.

Frente a esta sentencia se interpuso por Galesa de Promociones S.A. recurso de casación ante el Tribunal Supremo.

- Tras la anulación por la Audiencia Provincial de Madrid del Laudo recaído en procedimiento arbitral anteriormente tramitado, con fecha 8 de septiembre de 2011, Banco Santander S.A. dedujo nueva solicitud de arbitraje ante la Corte Española de Arbitraje contra Delforca 2008, S.A. (antes Gaesco Bolsa Sociedad de Valores S.A.), en reclamación del importe de 66.418.077,27 euros que ésta le adeuda como consecuencia de la declaración de vencimiento anticipado el 4 de enero de 2008 por parte del Banco de todas las operaciones financieras contratadas entre ambas partes.

El 3 de agosto de 2012 Delforca 2008, S.A. fue declarada en concurso voluntario por el Juzgado de lo Mercantil núm. 10 de Barcelona, habiendo éste acordado en el seno del procedimiento concursal, la suspensión del procedimiento arbitral y de los efectos del convenio arbitral suscrito entre Banco Santander, S.A. y Delforca 2008, S.A.; decisión contra la que el Banco interpuso recurso de reposición, y desestimado éste, formuló protesta de cara a una futura apelación. El Tribunal Arbitral, en cumplimiento con lo dispuesto por el Juzgado de lo Mercantil, acordó el 20 de enero de 2013



OK6521140

CLASE 8.ª

CONVENCIONES

suspender las actuaciones arbitrales en el estado en que entonces se encontraba el procedimiento y a reserva de lo que, en su momento, pueda decidirse al respecto en el procedimiento concursal.

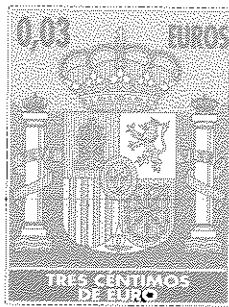
Asimismo, en el seno del procedimiento concursal de Delforca 2008, S.A., Banco Santander, S.A. comunicó su crédito frente a la concursada interesando su reconocimiento como crédito ordinario contingente sin cuantía propia. Sin embargo, la administración concursal optó por excluir el crédito de Banco Santander, S.A. de la lista de acreedores provisional, por lo que Banco Santander, S.A. interpuso demanda incidental de impugnación que está pendiente de resolución. En ese incidente (aún en curso) Delforca 2008, S.A. y la administración concursal pretenden que el Juzgado resuelva sobre el fondo de la disputa entre Banco Santander, S.A. y Delforca 2008, S.A. de ahí que Banco Santander, S.A. haya recurrido la providencia que admitía a trámite los medios de prueba que aquellos propusieron.

En el mismo procedimiento concursal, Delforca 2008, S.A. ha presentado otra demanda incidental, solicitando la resolución del convenio arbitral integrado en el CMOF suscrito entre dicha parte y Banco Santander, S.A. en 1998, así como la resolución de la relación obligacional que supuestamente vincula a la concursada y al Consejo Superior de Cámaras de Comercio (Corte Española de Arbitraje). El Juzgado se ha declarado competente para conocer de dicha demanda (extremo recurrido por Banco Santander, S.A.) y las partes demandadas han formulado las correspondientes declinatorias y, ad cautelam, han contestado a la demanda deduciendo en sus escritos diversas excepciones procesales. El incidente concursal está todavía en curso.

De otra parte, Mobiliaria Monesa S.A. (matriz de Delforca 2008, S.A.), presentó en abril de 2009 una demanda contra Banco Santander, S.A., de la que conoce el Juzgado de 1ª Instancia nº 5 de Santander, en reclamación de daños que a ella dice se le han derivado de la, a su juicio, indebida reclamación del Banco contra su filial, reproduciendo las mismas objeciones que ésta. Este procedimiento se encuentra actualmente suspendido por prejudicialidad civil, decisión que está pendiente de recurso de apelación.

Finalmente, el 11 de abril de 2012 se notificó a Banco Santander, S.A. demanda interpuesta por Delforca 2008, S.A. y de la que conoce el Juzgado de Primera Instancia núm. 21 de Madrid, en la que solicita el resarcimiento de los daños y perjuicios que dice le ha causado la, a su juicio, indebida reclamación del Banco. Petición que Delforca 2008, S.A. vía reconvencción en el arbitraje finalizado por el Laudo anulado y cifró entonces en hasta 218 millones de euros; si bien ahora en su demanda, e invocando el artículo 219.3 LEC, deja para un ulterior procedimiento el importe a liquidar -eventualmente- por el Banco. El referido Juzgado ha estimado la declinatoria propuesta por Banco Santander, S.A. por estar sometida la cuestión a arbitraje, decisión que se encuentra pendiente de recurso de apelación. El Grupo considera que el riesgo de pérdida, derivado de estos asuntos, es remoto, razón por la que no ha registrado provisiones por estos litigios.

- Antiguos empleados de Banco do Estado de São Paulo S.A., Santander Banespa, Cia. de Arrendamiento Mercantil: Reclamación iniciada en 1998 por la asociación de jubilados de Banespa (AFABESP) en nombre de sus asociados solicitando el pago de una gratificación semestral contemplada inicialmente en los estatutos de la entidad, para el caso en que ésta obtuviese beneficios y su reparto, en forma de esta gratificación, fuese aprobado por su consejo de administración. La gratificación no fue abonada en 1994 y 1995 por falta de beneficios del banco y a partir de 1996 y hasta el año 2000 se abonó parcialmente, según se acordaba por el consejo de administración, habiéndose eliminado la expresada cláusula en 2001. El Tribunal Regional de Trabajo condenó al Banco al pago de esta gratificación semestral en septiembre de 2005, ante la cual, éste interpuso un recurso ante el Tribunal Superior de Trabajo ("TST") y ante el Supremo Tribunal Federal ("STF"). El primero confirmó nuevamente la condena al Banco mientras que el STF rechazó por su parte también el recurso extraordinario presentado por el Banco a través de una decisión adoptada únicamente por uno de los ministros del Tribunal manteniendo la condena citada. Ante ello, el Banco



OK6521141

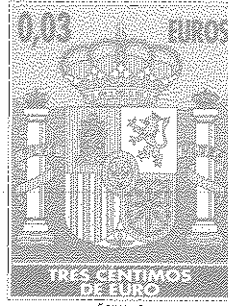
CLASE 8.ª

presentó un recurso especial ante el propio STF que fue estimado e inadmitiendo la apelación de la asociación. A través de este nuevo recurso la causa se sigue ante el pleno del STF para que decida sobre las repercusiones generales así como de las cuestiones principales del caso.

- Planos Económicos: Al igual que el resto del sistema bancario, Santander Brasil es objeto de demandas de clientes, la mayoría de ellos depositantes, así como de acciones civiles colectivas por la misma materia, que traen su causa de una serie de modificaciones legislativas relativas a al cálculo de la inflación (planos económicos), considerando los demandantes que se les vulneraron sus derechos por aplicárseles estos ajustes de forma inmediata. En abril de 2010, el Superior Tribunal de Justicia (STJ) fijó el plazo de prescripción de estas acciones civiles colectivas en cinco años, tal y como sostenían los bancos, en lugar de los veinte años que pretendían los demandantes lo que reducirá significativamente el número de acciones, así como los importes reclamados. Por lo que se refiere al fondo del asunto, las resoluciones han sido por el momento adversas para los bancos, existiendo dos procedimientos interpuestos ante el STJ y el Supremo Tribunal Federal (STF) con los que se pretende zanjar la cuestión de forma definitiva. Durante el mes de agosto de 2010, el Superior Tribunal de Justicia dictó una resolución por la que, si bien se da la razón a los demandantes en cuanto al fondo, se excluye de la reclamación uno de los planos, reduciéndose su importe y se vuelve a confirmar el plazo de prescripción de cinco años. Seguidamente, el STF dictó una medida cautelar por la que básicamente se suspenden todos los procedimientos relativos a este asunto, en tanto este órgano dicte una resolución definitiva sobre la materia, la cual se encuentra aún pendiente. Frente a este teórico escenario existe ahora también la posibilidad de que el STF juzgue cada uno de los planos individualmente.
- Procedimiento ordinario nº1043/2009 seguido ante el Juzgado de Primera Instancia nº 26 de Madrid iniciado por demanda promovida por Banco Occidental de Descuento, Banco Universal, C.A. contra el Banco en reclamación de 150.000.000 dólares de principal más 4.656.164 dólares de intereses alegando la resolución de un contrato de escrow.

El juzgado dictó sentencia estimatoria sin efectuar pronunciamiento sobre las costas. Por sentencia de la Audiencia Provincial de Madrid de 9 de octubre de 2012, se estimó el recurso de apelación del Banco y se desestimó el recurso de apelación de Banco Occidental de Descuento, Banco Universal, C.A. desestimando la demanda. El pronunciamiento desestimatorio de la demanda fue confirmado por Auto de complemento de sentencia de 28 de diciembre de 2012. La sentencia de la Audiencia Provincial de Madrid ha sido recurrida en casación por Banco Occidental de Descuento ante el Tribunal Supremo.
- El 26 de enero de 2011 se notificó al Banco demanda de incidente concursal de rescisión de actos perjudiciales para la masa en el seno del concurso voluntario de Mediterráneo Hispa Group S.A. ante el Juzgado de lo Mercantil nº 2 de Murcia. La acción principal se dirige a solicitar la rescisión de la aplicación del producto obtenido por la concursada con ocasión de una operación de compraventa de activos, siendo la cuantía de 31.704.000 euros por principal y 2.711.567,02 euros por intereses. En fecha 24 de noviembre de 2011 se celebró la vista del juicio con práctica de la prueba propuesta. A su finalización, se acordó una diligencia final que se celebró con fecha 29 de febrero de 2012, estando pendiente de dictarse sentencia.
- El 15 de septiembre de 2008 se hizo pública la quiebra de diversas sociedades del Grupo Lehman. Distintos clientes del Grupo Santander se vieron afectados por dicha situación al haber invertido en títulos emitidos por Lehman u otros productos con dichos activos como subyacente.

A la fecha de esta memoria, existían determinadas demandas relacionadas con este asunto. En opinión de los administradores del Banco y de sus asesores legales, la comercialización de los distintos productos de Lehman se realizó conforme a la normativa legal aplicable en el momento de



OK6521142

CLASE 8.^a



cada venta o suscripción y no sería imputable al Grupo, por causa de la intermediación, responsabilidad alguna derivada de la situación de insolvencia de dicha entidad. Por lo anterior, el riesgo de pérdida se considera remoto.

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

A la fecha de esta memoria, existían determinadas demandas relacionadas con este asunto. El Grupo considera que ha actuado en todo momento con la diligencia debida y la venta de estos productos ha sido siempre transparente y ajustada a la normativa aplicable y a los procedimientos establecidos, por lo que, con la excepción de un asunto concreto en el que la sentencia dictada fue parcialmente estimatoria de la demanda sobre la base de circunstancias particulares de ese caso (y que ha sido recurrida por el Banco), el riesgo de pérdida se considera remoto.

- Con fecha 17 de diciembre de 2010, la entidad Bank of New York Mellon Trust Company, National Association (el "Fiduciario"), presentó una demanda contra Santander Holdings USA, Inc. (antes Sovereign Bancorp, Inc.) ("Sovereign") ante el Tribunal de Distrito del Distrito Sur de Nueva York (el "Tribunal") en calidad de Fiduciario del Trust PIERS, en virtud de una Escritura de fecha 1 de septiembre de 1999 (en su versión vigente a dicha fecha).

La demanda afirmaba que la adquisición de Sovereign por Banco Santander el 31 de enero de 2009 constituyó un "cambio de control" del Trust PIERS.

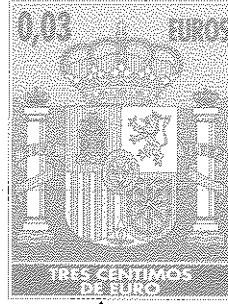
El 23 de noviembre de 2012, Sovereign firmó un acuerdo de transacción con el Fiduciario por el que se resolvieron todas las disputas entre el Fiduciario y Sovereign con respecto a la demanda presentada. El 26 de diciembre de 2012 las partes presentaron un escrito de desistimiento ante el Tribunal por lo que este proceso ha concluido.

El Banco y el resto de sociedades del Grupo son objeto de demandas y, por tanto, se ven inmersas en procedimientos judiciales derivados del curso normal de sus negocios, incluidos procedimientos derivados de su actividad crediticia, las relaciones laborales y otras cuestiones comerciales o fiscales.

En este contexto, hay que considerar que el resultado de los procedimientos judiciales es incierto, en particular, en caso de reclamaciones de condenas dinerarias por una cuantía importante o indeterminada, las que se fundamentan en cuestiones jurídicas sobre las que no existen precedentes judiciales, afectan a un gran número de partes o respecto de las cuales el proceso se encuentra en una fase muy preliminar.

Con la información disponible, el Grupo considera que, a 30 de junio de 2013, ha estimado de forma fiable las obligaciones asociadas a cada procedimiento y ha reconocido, cuando así se requiere, provisiones adecuadas que cubren razonablemente los pasivos que pudieran derivarse, en su caso, de estas situaciones fiscales y legales. Asimismo, considera que las responsabilidades que pudieran derivarse de dichos procedimientos no tendrán, en conjunto, un efecto significativo adverso en los negocios, la situación financiera ni en los resultados de las operaciones del Grupo.

El importe total de los pagos derivados de litigios efectuados por el Grupo hasta 30 de junio de 2013 no es significativo en relación con las presentes cuentas semestrales consolidadas.



OK6521143

CLASE 8.^a

OPERACIONES DE EMISIÓN

11. Patrimonio neto

Durante los períodos semestrales terminados el 30 de junio de 2013 y 2012 no se ha producido ninguna otra variación cuantitativa o cualitativa en los recursos propios del Grupo, más allá de las que se indican los Estados totales de cambios en el patrimonio neto total consolidado.

a) Capital emitido

Con fechas 30 de enero de 2013 y 30 de abril de 2013 se realizaron sendos aumentos de capital liberado, a través de los cuales se instrumenta el programa Santander Dividendo Elección, mediante la emisión de 217.503.395 y 270.917.436 acciones (2,06% y 2,51% del capital social, respectivamente), correspondiente a un aumento de capital liberado de 109 y 135 millones de euros, respectivamente.

Tras estas operaciones, a 30 de junio de 2013, el capital social del Banco está comprendido por 10.809.600.581 acciones, con un nominal total de 5.405 millones de euros.

b) Otros instrumentos de capital

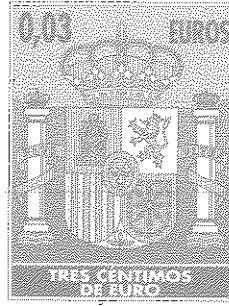
Incluye el importe correspondiente a instrumentos financieros compuestos con naturaleza de patrimonio neto, al incremento de éste por remuneraciones al personal, y otros conceptos no registrados en otras partidas de fondos propios (véase Nota 34.a de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2012).

Acuerdo con Qatar Holding

En octubre de 2010 inversores del Emirato de Qatar suscribieron y desembolsaron una emisión realizada por Banco Santander, S.A. de bonos obligatoriamente canjeables por acciones de Banco Santander (Brasil) S.A. El importe de la emisión ascendió a 2.819 millones de dólares, de los cuales Qatar Holding suscribió 2.719 millones de dólares. Las obligaciones tienen vencimiento el 29 de octubre de 2013, fecha en la que se canjearán automáticamente por acciones de Banco Santander (Brasil) S.A. equivalentes al 5% de su capital. El precio de canje es de 23,75 reales por acción (*domestic unit*) y los bonos pagan un cupón anual del 6,75% en dólares.

En el momento de su emisión, el Grupo registró 366 millones de euros, correspondientes al valor actual de los intereses a pagar, en el epígrafe Débitos representados por valores negociables de la cartera de pasivos a coste amortizado y el importe restante (1.668 millones de euros) en el epígrafe Otros instrumentos de capital - De instrumentos financieros compuestos del Patrimonio neto.

En los meses de enero y marzo de 2012 el Grupo transmitió acciones por un 4,41% y 0,77% de Banco Santander (Brasil) S.A. a dos entidades financieras internacionales de primer orden, quienes asumieron el compromiso de entregar dichas acciones a los titulares de los bonos canjeables en acciones de Banco Santander (Brasil) S.A., emitidos por Banco Santander en octubre de 2010, a su vencimiento y conforme a lo previsto en éstos. Como consecuencia de estas transacciones el epígrafe Otros instrumentos de capital se redujo en 1.668 millones de euros y los epígrafes Reservas e Intereses minoritarios se incrementó en 162 y 1.532 millones de euros, respectivamente, movimientos reflejados en el Estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.



OK6521144

CLASE 8.ª



c) Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta

Incluye el importe neto de las variaciones de valor razonable no realizadas de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta (véase Nota 5.b).

A continuación se muestra un desglose de la composición del saldo al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 de Ajustes por valoración- Activos financieros disponibles para la venta en función del tipo de instrumento y el origen geográfico del emisor:

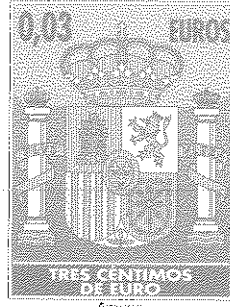
	Millones de euros							
	30-06-13				31-12-12			
	Plusvalías por valoración	Minusvalías por valoración	Plusvalías/ (Minusvalías) netas por valoración	Valor razonable	Plusvalías por valoración	Minusvalías por valoración	Plusvalías/ (Minusvalías) netas por valoración	Valor razonable
Valores representativos de deuda								
Deuda pública y de bancos centrales								
<i>España</i>	376	(930)	(554)	44.117	68	(1.286)	(1.218)	29.288
<i>Resto de Europa</i>	33	(195)	(162)	12.623	112	(179)	(66)	10.891
<i>Latinoamérica y resto</i>	191	(177)	14	19.113	627	(37)	589	23.759
Deuda privada	281	(295)	(14)	24.958	215	(184)	31	23.786
	881	(1.597)	(716)	100.811	1.022	(1.686)	(664)	87.724
Instrumentos de capital								
Doméstico								
<i>España</i>	186	(45)	141	1.662	201	(34)	167	1.233
Internacional								
<i>Resto de Europa</i>	109	(55)	54	993	75	(46)	29	1.135
<i>Estados Unidos</i>	18	(3)	15	937	15	(5)	10	1.022
<i>Latinoamérica y resto</i>	315	(71)	244	1.213	265	(56)	209	1.152
	628	(174)	454	4.805	556	(141)	415	4.542
<i>De las que:</i>								
<i>Cotizados</i>	276	(84)	192	1.016	311	(68)	243	1.849
<i>No cotizados</i>	352	(90)	262	3.789	245	(73)	172	2.693
	1.509	(1.771)	(262)	105.616	1.578	(1.827)	(249)	92.266

A 30 de junio de 2013 la mayor parte de las minusvalías por valoración de activos financieros disponibles para la venta registradas en el patrimonio neto del Grupo corresponden a deuda pública del Estado español. No se han observado incumplimientos en los plazos de pagos de intereses, ni evidencia de que los emisores no fuesen a continuar atendiendo sus obligaciones de pagos en el futuro, tanto de principal como de intereses, de forma que no se pudiera recuperar el coste contable de dichos valores.

En el primer semestre de 2013 el Grupo ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias 3 millones de euros correspondientes a deterioros de instrumentos de deuda y 30 millones de euros correspondientes al deterioro de instrumentos de capital.

d) Ajustes por valoración - Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero y Diferencias de cambio

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



OK6521145

CLASE 8.ª

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

La variación neta de ambos epígrafes recogida en el Estado de ingresos y gastos reconocidos refleja el efecto generado por la depreciación de los tipos de cambio, principalmente del real brasileño y libra esterlina. De dicha variación, aproximadamente, 1.074 millones corresponden a la valoración de los fondos de comercio que el Grupo mantiene en moneda extranjera compensándose con una variación del mismo sentido en el saldo del fondo de comercio (véase Nota 8.a), siendo el resto, principalmente, el impacto de la depreciación del real brasileño al convertir en euros los saldos en divisa de las entidades consolidadas.

e) Ajustes por valoración – Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones

La variación del saldo del epígrafe Ajustes por valoración- Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones se muestra en el Estado de ingresos y gastos reconocidos y recoge las ganancias y pérdidas actuariales generadas en el período y el rendimiento de los activos afectos al plan, excluyendo los importes incluidos en el interés neto sobre el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas, menos costes de administración e impuestos propios del plan, y cualquier cambio en los efectos del límite del activo, excluyendo los importes incluidos en el interés neto sobre el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas.

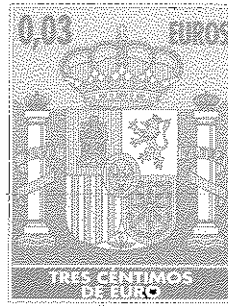
Las variaciones más significativas durante el primer semestre de 2013 corresponden a:

- Reducción de 804 millones de euros en las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas correspondientes a las entidades del Grupo en Brasil, debido a la evolución experimentada por las principales hipótesis actuariales – incremento de la tasa de descuento del 8,70% al 10,65%-.
- Aumento de 271 millones de euros en las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en Reino Unido, debido a la evolución experimentada por las principales hipótesis actuariales – incremento del IPC del 2,85% al 3,30% neto del efecto del incremento de la tasa de descuento del 4,5% al 4,65%-

12. Información segmentada

Durante el primer semestre de 2013, el Grupo ha efectuado las siguientes modificaciones a los criterios de gestión y presentación de su información financiera por segmentos descritos en la Nota 52 de la memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012:

- Dentro del segmento geográfico Europa Continental, se han creado las siguientes unidades:
 - España: que pasa a englobar las antiguas redes comerciales de Banco Santander, Banesto y Banif (fusionadas en 2013), banca mayorista global, gestión de activos y seguros y la cartera ALCO, todos ellos correspondientes a España.
 - Actividad inmobiliaria discontinuada en España: engloba los créditos de clientes con actividad mayoritariamente de promoción inmobiliaria, los cuales son gestionados de forma especializada; las participaciones relacionadas con el sector inmobiliario y los adjudicados correspondientes a España.



OK6521146

CLASE 8.^a

- Se ha modificado el coste de la liquidez aplicado a las unidades a efectos de gestión de forma que se pasa a aplicar el coste de la deuda senior de Banco Santander a la diferencia entre créditos y depósitos de cada unidad.
- Dentro del nivel secundario de información segmentada, la cual se muestra agrupada por negocios, se segrega igualmente la unidad Actividad inmobiliaria discontinuada en España.

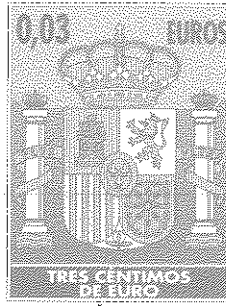
La información correspondiente al primer semestre de 2012 que se muestra a continuación ha sido reelaborada bajo dichos criterios de forma que resulte comparativa.

De acuerdo con lo requerido por la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, a continuación se desglosa por las áreas geográficas indicadas en la mencionada Circular el saldo de Intereses y rendimientos asimilados correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012:

Área geográfica	Intereses y rendimientos asimilados por áreas geográficas (Millones de euros)	
	Consolidado	
	30-06-13	30-06-12
Mercado interior	5.127	6.269
Exportación:		
Unión Europea	6.894	7.483
Países OCDE	4.301	4.476
Resto de países	10.051	12.180
	21.246	24.139
Total	26.373	30.408

A efectos de gestión del Grupo el nivel principal de segmentación es por áreas geográficas, presentando cinco segmentos: cuatro áreas operativas más Actividades Corporativas. Las áreas operativas recogen la totalidad de negocios que el Grupo desarrolla en las mismas, y son: Europa Continental, Reino Unido, Latinoamérica y Estados Unidos, basados en la localización de los activos.

A continuación se presenta una distribución de los Ingresos Ordinarios por los segmentos geográficos utilizados por el Grupo. A efectos de lo dispuesto en el cuadro siguiente, se consideran ingresos ordinarios los registrados en los capítulos Intereses y rendimientos asimilados, Rendimientos de instrumentos de capital, Comisiones percibidas, Resultado de las operaciones financieras (neto) y Otros productos de explotación de las cuentas adjuntas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012.



OK6521147

CLASE 8.ª

Segmentos	Ingresos ordinarios (Millones de euros)					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes externos		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
	30-06-13	30-06-12	30-06-13	30-06-12	30-06-13	30-06-12
Europa Continental	13.030	14.687	768	144	13.798	14.831
Reino Unido	4.788	4.991	625	709	5.413	5.700
Latinoamérica	16.556	19.200	423	(12)	16.979	19.188
Estados Unidos	1.219	1.565	86	(42)	1.305	1.522
Actividades Corporativas	2.014	1.455	3.769	5.175	5.783	6.631
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	-	(5.671)	(5.974)	(5.671)	(5.974)
Total	37.607	41.898	-	-	37.607	41.898

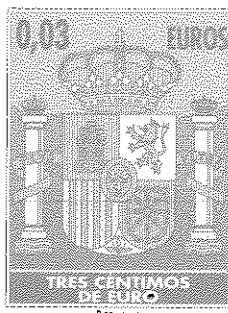
Asimismo, a continuación se presenta una conciliación entre el resultado consolidado antes de impuestos del Grupo correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012 desglosado por segmentos de negocio y el resultado antes de impuestos mostrado en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos semestres:

Segmentos	Resultado consolidado (Millones de euros)	
	30-06-13	30-06-12
Europa Continental	629	(1.186)
Reino Unido	487	537
Latinoamérica	2.345	2.667
Estados Unidos	423	453
Actividades corporativas	(1.077)	(281)
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	2.807	2.190
(+/-) Resultados no asignados	-	-
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-	-
(+/-) Otros resultados	-	-
(+/-) Impuestos sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	905	515
Resultado antes de impuestos	3.712	2.705

13. Partes vinculadas

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

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante los seis primeros meses de 2013 y 2012, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del consejo de administración del Banco y directores generales del Banco, entidades del Grupo y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.

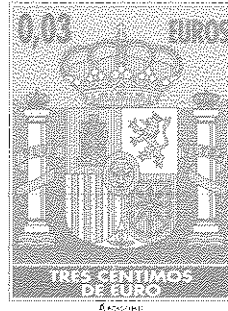


OK6521148

CLASE 8.^a

Gastos e ingresos	Millones de euros				
	30-06-13				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	-	-	5	2	7
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	-	-	-	-	-
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	18	-	18
	-	-	23	2	25
Ingresos:					
Ingresos financieros	-	-	-	-	-
Contratos de gestión o colaboración	-	-	43	1	44
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios	-	-	-	-	-
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	39	11	50
	-	-	82	12	94

Otras transacciones	Millones de euros				
	30-06-13				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	42	8.556	652	9.250
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestataria)	-	21	477	256	754
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	-	-	121	121
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	1	2.103	18	2.122
Compromisos/garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	9	-	53	62
Otras operaciones	-	-	10.336	2.111	12.447



OK6521149

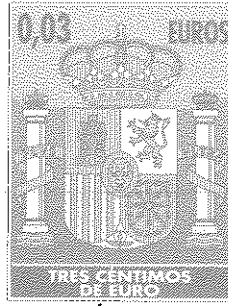
CLASE 8.ª



Gastos e ingresos	Millones de euros				
	30-06-12				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	-	-	2	2	4
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	-	-	-	-	-
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	16	-	16
	-	-	18	2	20
Ingresos:					
Ingresos financieros	-	-	50	10	60
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios	-	-	-	-	-
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	57	14	71
	-	-	107	24	131

Otras transacciones	Millones de euros				
	30-06-12				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	43	6.452	1.547	8.042
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestataria)	-	49	406	227	682
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	-	103	546	649
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	8	2.612	10	2.630
Compromisos/garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	11	-	58	69
Otras operaciones	-	-	10.164	465	10.629

Adicionalmente a lo desglosado anteriormente existen contratos de seguros vinculados a pensiones por importe de 390 millones de euros a 30 de junio de 2013 (401 millones de euros a 30 de junio de 2012).



OK6521150

CLASE 8.^a

14. Plantilla media

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del Grupo y del Banco correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012, desglosada por sexos:

Plantilla media	Banco		Grupo	
	30-06-13	30-06-12	30-06-13	30-06-12
Hombres	13.113	11.874	86.160	87.188
Mujeres	8.563	7.662	101.961	102.481
	21.676	19.536	188.121	189.669

El incremento experimentado por la plantilla del Banco durante el primer semestre de 2013 corresponde fundamentalmente a los empleados provenientes de Banesto y Banif (véase Nota 2).

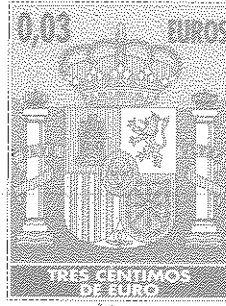
15. Otra información: Técnicas de valoración de los activos y pasivos financieros

El siguiente cuadro resume los valores razonables, al cierre del semestre, de los activos y pasivos financieros indicados a continuación, clasificados de acuerdo con las diferentes metodologías de valoración seguidas por el Grupo para determinar su valor razonable:

	Millones de euros		
	30-06-2013		
	Cotizaciones publicadas en mercados activos	Modelos internos	Total
Cartera de negociación (activo)	56.720	113.009	169.729
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	3.499	36.619	40.118
Activos financieros disponibles para la venta	81.863	23.753	105.616
Derivados de cobertura (activo)	158	8.262	8.420
Cartera de negociación (pasivo)	20.309	119.595	139.904
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	54.779	54.779
Derivados de cobertura (pasivo)	247	5.177	5.424
Pasivos por contratos de seguros	-	1.091	1.091

Los instrumentos financieros a valor razonable y determinados por cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1) comprenden deuda pública, deuda privada, derivados negociados en mercados organizados, activos titulizados, acciones, posiciones cortas de valores y renta fija emitida.

En los casos donde no puedan observarse cotizaciones, la Dirección realiza su mejor estimación del precio que el mercado fijaría utilizando para ello sus propios modelos internos que utilizan en la mayoría de los casos datos basados en parámetros observables de mercado como *inputs* significativos (Nivel 2) y, en limitadas ocasiones, utilizan *inputs* significativos no observables en datos de mercado (Nivel 3). Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado. La mejor evidencia del



OK6521151

CLASE 8.ª

valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es el precio de la transacción, salvo que el valor de dicho instrumento pueda ser obtenido de otras transacciones realizadas en el mercado con el mismo o similar instrumento, o valorarse usando una técnica de valoración donde las variables utilizadas incluyan sólo datos observables en el mercado, principalmente tipos de interés.

Durante el primer semestre del ejercicio 2013, el Grupo no ha realizado traspasos significativos de instrumentos financieros entre los diferentes niveles de valoración. Tampoco se han llevado a cabo cambios en las técnicas de valoración de los instrumentos clasificados como nivel 2 o 3.

Santander ha desarrollado un proceso formal para la sistemática valoración y gestión de instrumentos financieros, implementado globalmente en todas las unidades del Grupo. El esquema de gobierno de dicho proceso distribuye responsabilidades entre dos divisiones independientes dentro del banco: la Tesorería (encargada del desarrollo, *marketing* y gestión diaria de los productos financieros y los datos de mercado) y Riesgos (asume la validación periódica de los modelos de valoración y los datos de mercado, el proceso de cálculo de las métricas de riesgo, las políticas de aprobación de nuevas operativas, la gestión del riesgo de mercado y la implementación de políticas de ajustes de valoración).

La aprobación de un nuevo producto conlleva una secuencia de varios pasos (solicitud, desarrollo, validación, integración en los sistemas corporativos y revisión de la calidad) antes de su puesta en producción. Este proceso asegura que los sistemas de valoración han sido revisados debidamente y que son estables antes de que puedan ser utilizados.

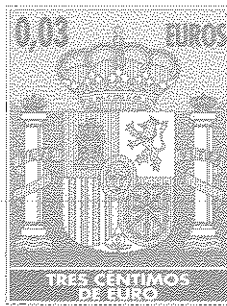
Los siguientes apartados detallan los productos y familias de derivados más importantes, junto a sus respectivas técnicas de valoración e *inputs*, por tipo de activo.

Renta fija e inflación

La tipología de activos de renta fija incluye instrumentos simples, como *forwards* de tipos de interés, *swaps* de tipos de interés y *cross currency swaps*, valorados usando estimaciones de flujos a futuro y calculando el valor presente neto descontando dichos flujos teniendo en cuenta *spreads basis* (*swap* y *cross currency*), dependiendo de la frecuencia de pagos y la divisa de cada pata del derivado. Productos simples (*“vanilla”*), incluyendo *caps* y *floors* y *swaptions*, se valoran usando el modelo de Black que es el modelo. Derivados más exóticos son valorados usando modelos más complejos generalmente aceptados como estándar entre las instituciones.

Estos modelos de valoración se alimentan con datos de mercado observables como depósitos, futuros, tasas de *cross currency swaps* y *constant maturity swaps*, así como *spreads “basis”*. Estos datos nos permiten calcular diferentes curvas de tipos de interés, dependiendo de la frecuencia de pagos, y curvas de descuento para cada divisa. Para los instrumentos derivados, las volatilidades implícitas constituyen también *inputs* del modelo. Estas volatilidades son observables en el mercado, tanto para opciones *caps* y *floors* como para *swaptions*. Se realizan interpolaciones y extrapolaciones de volatilidades a partir de los rangos cotizados usando modelos bien aceptados en la industria. Instrumentos más exóticos pueden implicar el uso de datos o parámetros de modelo no observables, tales como la correlación (entre tipos de interés y entre clases de activos), las tasas de reversión a la media y las tasas de prepago. Dichos parámetros internos se definen generalmente a partir de datos históricos o mediante calibración.

La inflación como tipología de activos incluye bonos ligados a la inflación y *swaps* ligados a la inflación cupón cero o anual, valorados con el método del valor presente neto a través de estimación *forward* (a futuro) y descuento. También puede haber algunos derivados sobre índices de inflación, valorados con modelos estándar o modelos más complejos a medida, según sea conveniente. Los *inputs* de valoración de estos modelos consideran los *spreads* de *swaps* ligados a inflación observables en el mercado y estimaciones de estacionalidad en la inflación. Estos datos permiten calcular una curva de inflación *forward*. Las volatilidades



OK6521152

CLASE 8.^a

implícitas extraídas de opciones de inflación cupón cero y anual son también *inputs* para la valoración de derivados más complejos.

Renta variable y tipo de cambio

Los productos más importantes en estas clases de activos son contratos *forward* y de futuros, e incluyen derivados simples (*vanilla*), listados y OTC (*over-the-counter*), sobre subyacentes individuales y cestas de activos. Las opciones simples (*vanilla*) son valoradas usando el modelo Black-Scholes estándar, mientras que derivados más exóticos, que impliquen rendimientos a futuro, rendimiento medio o características digitales, barrera o de posibilidad de recompra (*callable*) son valorados empleando modelos bien aceptados por la industria o modelos a medida, según sea conveniente. Para derivados sobre acciones ilíquidas, la cobertura es facilitada al considerar las restricciones de liquidez en los modelos.

Los inputs de los modelos de renta variable (*equity*) consideran curvas de tipos de interés, precios de contado, dividendos, coste de fondeo del activo (*repo margin spreads*), volatilidades implícitas, correlación entre acciones e índices y correlación cruzada entre activos. Dichas volatilidades implícitas son obtenidas de cotizaciones de mercado de opciones simples (*vanilla*) *call* y *put* de tipo europeo y americano. Diversas técnicas de interpolación y extrapolación permiten obtener superficies continuas de volatilidad para acciones ilíquidas. Los dividendos son estimados generalmente a medio y largo plazo. Las correlaciones se obtienen, cuando es posible, implícitamente a partir de cotizaciones de mercado de productos dependientes de la correlación. En los demás casos, se realizan *proxies* a correlaciones entre subyacentes de referencia o se obtienen a partir de datos históricos.

Los inputs de los modelos de tipo de cambio incluyen la curva de tipos de interés de cada divisa, el tipo de cambio de contado y las volatilidades implícitas y la correlación entre activos de esta clase. Las volatilidades se obtienen de opciones europeas *call* y *put* que cotizan en los mercados como opciones *at-the-money*, *risk reversal* o *butterfly*. Los pares de divisas ilíquidos se tratan generalmente usando datos de pares líquidos de los que se puede descomponer la divisa ilíquida. Para productos más exóticos, los parámetros inobservables del modelo pueden estimarse ajustándolos a precios de referencia proporcionados por otras fuentes de mercado sin cotización.

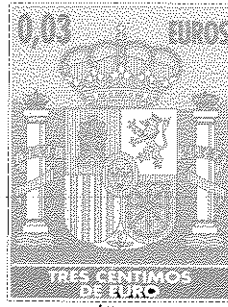
Crédito

El instrumento más usual de esta clase es el *credit default swap* (CDS), que se usa para cubrir la exposición crediticia frente a una tercera partida. Adicionalmente, también se dispone de modelos para productos *first-to-default* (FTD), *n-to-default* (NTD) y *single-tranche collateralized debt obligation* (CDO). Estos productos se valoran con modelos estándar en la industria, que estiman la probabilidad de impago de un emisor individual (para los CDS) o la probabilidad de impago conjunta de más de un emisor para los FTDs, NTDs y CDOs.

Los inputs de valoración son la curva de tipos de interés, la curva de *spreads* CDS y la tasa de recuperación. La curva de *spreads* CDS se obtiene en el mercado para índices y emisores individuales importantes. Para emisores menos líquidos, la curva de *spreads* es estimada usando *proxies* u otros instrumentos vinculados al crédito. Las tasas de recuperación se fijan generalmente a los valores estándar. Para CDOs listados de *tranches* individuales, la correlación de impago conjunto de varios emisores se obtiene implícitamente del mercado. Para FTDs, NTDs y CDOs a medida, la correlación es estimada mediante *proxies* (instrumentos cotizados similares a los instrumentos a valorar) o datos históricos cuando no hay otra alternativa posible.

Ajustes de valoración por riesgo de modelo

El valor razonable de los instrumentos financieros que se deriva de los modelos internos anteriores tiene en cuenta, entre otros, los términos de los contratos y datos observables de mercado, que incluyen tipos de interés, riesgo de crédito, tipos de cambio, cotizaciones de materias primas y acciones, volatilidad y prepagos. Los

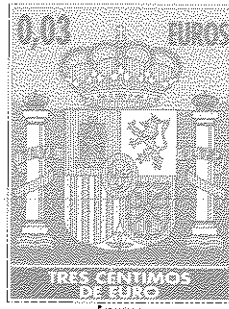


OK6521153

CLASE 8.^a

modelos de valoración no incorporan subjetividad significativa, dado que dichas metodologías pueden ser ajustadas y calibradas, en su caso, mediante el cálculo interno del valor razonable y posterior comparación con el correspondiente precio negociado activamente.

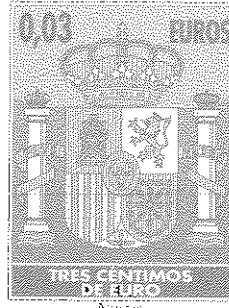
A continuación se muestran los instrumentos financieros a valor razonable cuya valoración se basa en modelos internos (Nivel 2 y Nivel 3) al 30 de junio de 2013, así como el efecto potencial, que sobre la valoración al 30 de junio de 2013 tendría un cambio, hacia otros escenarios razonablemente probables, en las principales asunciones que no están basadas en datos observables de mercado:



OK6521154

CLASE 8.^a

	Valores razonables calculados utilizando modelos internos a 30-06-13		Millones de euros		Efecto asunciones razonables sobre valores razonables al 30-06-13	
	Nivel 2	Nivel 3	Técnicas de valoración	Principales asunciones/Inputs	Más favorables	Más desfavorables
ACTIVOS:						
Cartera de negociación	112.687	322			265	(237)
Depósitos en entidades de crédito	8.151	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado	-	-
Crédito a la clientela (b)	13.776	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado	-	-
Deuda y participaciones en capital	1.315	51	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado, HPI/HPI Spot Rate, HPI Forward Growth Rate, HPI Volatility	9	(10)
Derivados de negociación	89.445	271			256	(227)
Swaps	69.768	91	Método del Valor Presente, Gaussian Copula (c)	Datos observables de mercado, Basis, Liquidez	15(e)	(15)(e)
Opciones sobre tipos de cambio	1.072	31	Modelo Black-Scholes	Datos observables de mercado, Liquidez	-(e)	-(e)
Opciones sobre tipos de interés	8.971	-	Modelo de Black y modelos avanzados multifactor de tipos de interés	Datos observables de mercado, Liquidez, Correlación	75 (e)	(70) (e)
Futuros sobre tipos de interés	91	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado	-	-
Opciones sobre índices y valores	3.476	-	Modelo Black-Scholes	Datos observables de mercado, Dividendos, Correlación, Liquidez, HPI/ HPI Spot Rate, HPI Forward Growth Rate, HPI Volatility	42 (e)	(46) (e)
Otros	6.067	149	Método del Valor Presente, modelos avanzados de volatilidad local y estocástica y otros	Datos observables de mercado y otros	124(e)	(96)(e)
Derivados de cobertura	8.262	-			-	-
Swaps	7.602	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado, Basis	-	-
Opciones sobre tipos de cambio	277	-	Modelo Black-Scholes	Datos observables de mercado	-	-
Opciones sobre tipos de interés	29	-	Modelo Black-Scholes	Datos observables de mercado	-	-
Otros	354	-	N/A	N/A	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	36.028	591			67	(67)
Depósitos en entidades de crédito	21.353	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado	-	-
Crédito a la clientela (d)	14.328	61	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado, HPI/ HPI Spot Rate, HPI Forward Growth Rate, HPI Volatility	2	(2)
Deuda y participaciones en capital	347	530	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado HPI/HPI Spot Rate, HPI Forward Growth Rate, HPI Volatility	65	(65)
Activos financieros disponibles para la venta	23.201	552			4	(4)
Deuda y participaciones en capital	23.201	552	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado/ Tipo de subyacente, nivel de jerarquía, prepago (CPR) y morosidad previstos. Coste de Adquisición y VTC	4	(4)
PASIVOS:						
Cartera de negociación	119.509	86			-	-
Depósitos de bancos centrales	5.398	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado	-	-
Depósitos de entidades de crédito	8.523	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado	-	-
Depósitos de la clientela	17.559	10	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado	-	-
Deuda y participaciones en capital	1	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado, Liquidez	(n)	(a)
Derivados de negociación	88.028	76			(e)	(e)
Swaps	68.658	14	Método del Valor Presente, Gaussian Copula (c)	Datos observables de mercado, Basis, Liquidez, HPI/ HPI Spot Rate, HPI Forward Growth Rate, HPI Volatility	(e)	(e)
Opciones sobre tipos de cambio	1.108	4	Modelo Black-Scholes	Datos observables de mercado, Liquidez	(e)	(e)
Opciones sobre tipos de interés	10.182	1	Modelo de Black y modelos avanzados multifactor de tipos de interés	Datos observables de mercado, Liquidez, Correlación	(e)	(e)
Opciones sobre índices y valores	69	-	Modelo Black-Scholes	Datos observables de mercado, Dividendos, Correlación, Liquidez, HPI/ HPI Spot Rate, HPI Forward Growth Rate, HPI Volatility	(e)	(e)
Futuros sobre tipos de interés y renta variable	4.316	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado	-	-
Otros	3.695	57	Método del Valor Presente, modelos avanzados de volatilidad local y estocástica y otros	Datos observables de mercado y otros	(e)	(e)
Derivados de cobertura	5.177	-			-	-
Swaps	4.935	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado, Basis	-	-
Opciones sobre tipos de cambio	25	-	Modelo Black-Scholes	Datos observables de mercado	-	-
Opciones sobre tipos de interés	15	-	Modelo de Black	Datos observables de mercado	-	-
Otros	202	-	N/A	N/A	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	54.709	70			-	-
Pasivos por contratos de seguros	1.091	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado	-	-
	360.664	1.621			336	(308)



OK6521155

CLASE 8.^a

- (a) No se desglosa la sensibilidad para deuda y participaciones en capital emitida del pasivo que emplea asunciones de HPI, pues dichos instrumentos tienen cobertura perfecta. Como consecuencia, cualquier cambio en la valoración de estos instrumentos emitidos sería exactamente compensado por un cambio igual y opuesto en la valoración de los derivados asociados de tipo de cambio.
- (b) Incluye, principalmente, préstamos a corto plazo y adquisiciones temporales de activos con clientes corporativos (principalmente compañías de *brokerage* e inversión).
- (c) Incluye derivados de riesgo de crédito con un valor razonable neto positivo de 80 millones de euros registrados en el balance de situación consolidado. Estos activos y pasivos son valorados mediante el Modelo Standard de Gaussian Copula.
- (d) Incluye préstamos hipotecarios con garantía de viviendas, a entidades financieras en el Reino Unido (que están reguladas y parcialmente financiadas por el Gobierno). El valor razonable de dichos préstamos se ha obtenido utilizando variables observables en el mercado, incluyendo transacciones actuales de mercado de importe y garantías similares facilitadas por la UK Housing Association. Dado que el Gobierno está involucrado en estas entidades, los *spread* de riesgo de crédito se han mantenido estables y son homogéneos en dicho sector. Los resultados que surgen del modelo de valoración son contrastados contra transacciones actuales de mercado.
- (e) El Grupo calcula el efecto potencial sobre la valoración de cada uno de estos instrumentos de forma conjunta, independientemente de si su valoración individual es positiva (activo) o negativa (pasivo), desglosándose dicho efecto conjunto asociado a los correspondientes instrumentos clasificados en el activo del balance de situación consolidado.

El valor razonable de un instrumento financiero se calcula usando el modelo de valoración apropiado; sin embargo pueden ser necesarios ajustes de valoración cuando los precios cotizados de mercado no son disponibles a efectos de comparación. Hay fuentes de riesgo tales como parámetros de modelo inciertos, emisores subyacentes ilíquidos, datos de mercado de baja calidad o factores de riesgo no disponibles (en ocasiones la mejor alternativa posible es usar modelos limitados con riesgo controlable). En estas situaciones, el cálculo y aplicación de ajustes de valoración es una práctica habitual en la industria que Santander realiza para tener en cuenta las fuentes de riesgo de modelo descritas a continuación:

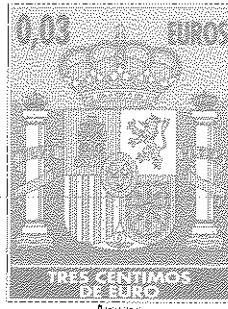
Para los mercados de renta fija, ejemplos de riesgo de modelo incluyen la correlación entre índices de renta fija, la modelización del *basis*, el riesgo de calibración de parámetros de modelo y el tratamiento de tipos de interés próximos a cero o negativos. Otras fuentes de riesgo emanan de la estimación de datos de mercado, como las volatilidades o las curvas de tipos de interés, tanto las de estimación como las de descuento de flujos.

En los mercados de renta variable, ejemplos de riesgo de modelo incluyen la modelización del *skew forward*, y el impacto de tipos de interés estocásticos, correlación y modelización multi-curva. Otras fuentes de riesgo surgen de la gestión de cobertura de pagos digitales, de opción de cancelación anticipada (*callable*) y barrera. Adicionalmente, deben ser consideradas fuentes de Riesgo provenientes de la estimación de datos de mercado como dividendos y correlación para opciones *quanto* y *composite* sobre cestas.

Para instrumentos financieros específicos vinculados a préstamos hipotecarios para vivienda garantizados por instituciones financieras en el Reino Unido (que son regulados y financiados parcialmente por el Gobierno) y derivados sobre subyacentes inmobiliarios, el Halifax House Price Index (HPI) es el *input* principal. En estos casos, los supuestos incluyen estimaciones del crecimiento futuro y la volatilidad del HPI, tasa de mortalidad y *spreads* de crédito implícitos.

Los mercados de inflación están expuestos a riesgo de modelo por la incertidumbre sobre la modelización de la estructura de correlación entre diferentes tasas de inflación (IPCs, Índices de Precios al Consumo). Otra fuente de riesgo puede proceder del *spread bid-offer* de los *swaps* ligados a inflación.

Los mercados de divisas están expuestos a riesgo de modelo por la modelización del *skew forward*, y el impacto de modelización de tipos de interés estocásticos y correlación para instrumentos de múltiples activos. También puede surgir riesgo de datos de mercado, por iliquidez de pares concretos de divisas.



OK6521156

CLASE 8.^a

La fuente de riesgo de modelo más importante en los derivados de crédito proviene de la estimación de la correlación entre probabilidades de impago de diferentes emisores subyacentes. Para emisores subyacentes ilíquidos, puede que el *spread* CDS no esté bien definido.

El *Credit Valuation Adjustment* (CVA) es un ajuste a la valoración de los derivados OTC (*Over the counter*) como consecuencia del riesgo asociado a la exposición crediticia que se asume con cada contrapartida.

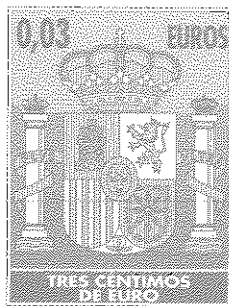
El cálculo de CVA se realiza teniendo en cuenta la exposición potencial con cada contrapartida en cada plazo futuro. El CVA para una determinada contrapartida sería igual a la suma del CVA para todos los plazos. Para su cálculo se tienen en cuenta los siguientes inputs:

- Exposición esperada: incluyendo, para cada operación el valor de mercado actual (*MTM*) así como el riesgo potencial futuro (*Add-on*) a cada plazo. Se tienen en cuenta mitigantes como colaterales y contratos de *netting*, así como un factor de decaimiento temporal para aquellos derivados con pagos intermedios.
- Severidad: porcentaje de pérdida final asumida en caso de evento de crédito / impago de la contrapartida.
- Probabilidad de impago / default: para los casos en que no haya información de mercado (curva de *spread* cotizada mediante CDS, etc.) se emplean probabilidades a partir de ratings, preferiblemente internos.
- Curva de factores de descuento

El *Debt Valuation Adjustment* (DVA) es un ajuste a la valoración similar al CVA, pero en este caso como consecuencia del riesgo propio del Grupo Santander que asumen sus contrapartidas en los derivados OTC.

Las operaciones valoradas con datos no observables de mercado que constituyen inputs significativos de los modelos internos (Nivel 3) son, principalmente:

- Derivados sobre HPI (Home Price Index) en Santander UK. Los derivados sobre HPI, se consideran mercados ilíquidos. Las asunciones de la entidad son el principal driver para su valoración. Aún cuando las técnicas de valoración de estos instrumentos puedan ser las mismas que se utilizan para valorar productos similares (valor presente en el caso de los préstamos, Black-Scholes para derivados), en este caso algunos de los *inputs* necesarios para aplicar dichas técnicas pueden no ser siempre observables en mercado. En concreto, los principales factores usados en la valoración de estos instrumentos son la tasa HPI *spot*, la tasa de crecimiento de dicha tasa, su volatilidad y las tasas de mortalidad.
 - Tasa HPI *spot*: en algunos instrumentos se utiliza la NSA HPI *spot rate*, directamente observable y publicada mensualmente. En otros, en los que se hace necesario utilizar las tasas HPI regionales (que se publican trimestralmente), se realizan ajustes para reflejar la diferente composición de ambas tasas y adecuarlas a la composición regional de la cartera de Santander UK.
 - Tasa de crecimiento HPI: no siempre es directamente observable en mercado, sobre todo a plazos largos, se estima en función de las cotizaciones existentes. Para reflejar la incertidumbre implícita en dichas estimaciones, se llevan a cabo ajustes basados en el análisis de la volatilidad histórica del HPI e incorporando reversiones a la media
 - Volatilidad HPI: la volatilidad a largo plazo no es directamente observable en mercado, pero es estimada a partir de cotizaciones a más corto plazo y realizando un ajuste para reflejar la incertidumbre existente, basado en la desviación estándar de la volatilidad histórica en diferentes periodos de tiempo.



OK6521157

CLASE 8.^a



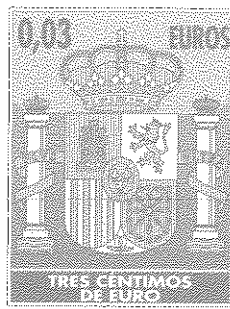
- Tasas de mortalidad: se basan en tablas oficiales publicadas, ajustadas para reflejar la composición de la cartera de clientes de este tipo de productos en Santander UK
- CDOs y CLO's poco líquidos en la Tesorería de Madrid. Se valoran agrupando los títulos por tipo de subyacente (sector / país), jerarquía de pago (*prime, mezzanine, junior,...*), asumiendo tasas previstas de prepago (CPR) y morosidad, con criterio conservador
- Títulos de renta variable (acciones y fondos de inversión) no cotizados. Se valoran al valor mínimo entre el coste de adquisición y el valor teórico contable.

Las valoraciones obtenidas por los modelos internos podrían resultar diferentes si se hubieran aplicado otros métodos u otras asunciones en el riesgo de interés, en los diferenciales de riesgo de crédito, de riesgo de mercado, de riesgo de cambio, o en sus correspondientes correlaciones y volatilidades. No obstante todo lo anterior, los administradores del Banco consideran que el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el balance consolidado, así como los resultados generados por estos instrumentos financieros, son razonables.

Tal y como se detalla en la tabla anterior, el efecto potencial al 30 de junio de 2013, sobre la valoración de los instrumentos financieros, que se derivaría de un cambio en las principales asunciones (liquidez, correlaciones, dividendos y HPI) en el caso de emplear otras asunciones razonablemente probables menos favorables tomando el valor más bajo del rango que se estima probable, supondría disminuir las ganancias, o incrementar las pérdidas, en 308 millones de euros. El efecto de utilizar otras asunciones razonablemente probables más favorables que las empleadas, tomando el valor más alto del rango que se estima probable, supondría aumentar las ganancias, o disminuir las pérdidas, en 336 millones de euros.

El importe neto registrado en los resultados del primer semestre de 2013 derivado de los modelos de valoración indicados anteriormente asciende a 787 millones de euros de beneficio, de los que 27 millones de euros de pérdidas corresponden a modelos cuyos inputs significativos son datos no observables de mercado.

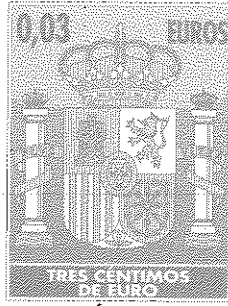
A continuación se presenta una conciliación de los saldos de apertura con los saldos de cierre para las valoraciones del valor razonable clasificado en el nivel 3:



OK6521158

CLASE 8.ª

	Movimiento							30-06-2013	
	Compras	Ventas	Emissiones	Liquidaciones	Cambios en valor razonable reconocidos en resultados (no realizados)	Cambios en valor razonable reconocidos en resultados (realizados)	Cambios en valor razonable reconocidos en patrimonio	Otros	Valor razonable calculado usando modelos internos (Nivel 3)
Millones de euros									
Cartera de negociación	52	(2)		(2)	(30)	(12)		(79)	322
Deuda y participaciones en capital	47	(1)		-	4	-		1	51
Derivados de Negociación	5	(1)		(2)	(34)	(12)		(80)	271
Swaps	-	(1)		(2)	(4)	(5)		(6)	91
Opciones sobre tipo de cambio	-	-		-	(7)	(3)		(5)	31
Otros	5	-		-	(23)	(4)		(69)	149
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	121				12	11		(22)	591
Crédito a la clientela	-	-		-	(4)	2		(11)	61
Deuda y participaciones en capital	121	-		-	16	9		(11)	530
Activos financieros disponibles para la venta	119	(22)			1	(7)		8	552
TOTAL ACTIVO	292	(24)		(2)	(17)	(8)		(93)	1.465
Cartera de negociación	3				4	(11)		(9)	86
Depósitos de la clientela	-	-		-	-	-		3	10
Derivados de negociación	3	-		-	4	(11)		(12)	76
Swaps	3	-		-	-	-		3	14
Opciones sobre tipo de cambio	-	-		-	-	-		(2)	4
Opciones sobre tipos de interés	-	-		-	-	-		1	1
Otros	-	-		-	4	(11)		(14)	57
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias					5			(41)	70
TOTAL PASIVO	3				9	(11)		(50)	156



OK6521159

CLASE 8.^a

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.

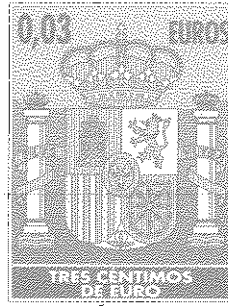
En México la desaceleración del PIB alcanzó su máximo en el primer trimestre (+0,8% interanual o +2,2% desestacionalizado), a pesar de la solidez del consumo privado. En el segundo trimestre, menores tipos de interés (tras su reducción en marzo al 4%), una inflación en niveles más controlados y la recuperación 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.^a

BANCO SANTANDER

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.

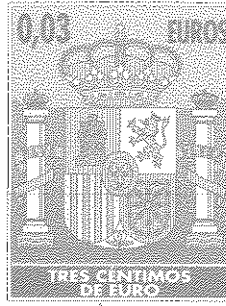
Resumen del periodo para Grupo Santander**Resultados**

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.^a



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

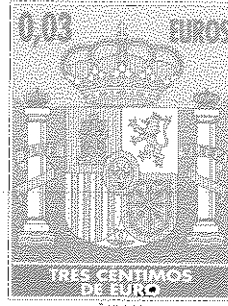
- El core capital bajo criterio BIS II se sitúa a junio en el 11,11%, tras aumentar en 78 puntos básicos respecto a diciembre 2012.
- La ratio de liquidez del Grupo (ratio créditos netos / depósitos) se mantiene en niveles muy confortables del 107%.
- Las ratios de morosidad y cobertura del Grupo, homogéneas 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 período 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.^a

- 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).

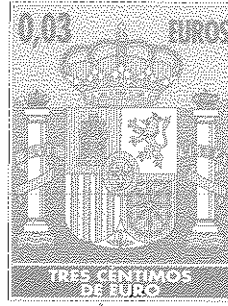
Resultados de Grupo Santander

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.^a



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.

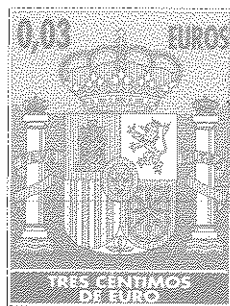
Las dotaciones para insolvencias se sitúan en 5.984 millones de euros, un 8,2% menos que hace un año (-3,6% sin tipo de cambio ni perímetro). Esta evolución es el reflejo de unas menores dotaciones con carácter general en las principales unidades del Grupo, en especial en España, Portugal, SCF, Reino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

BANCA SANTANDER

Cuenta de resultados resumida - Informe de gestión (*)

Millones de euros

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

(*) 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.

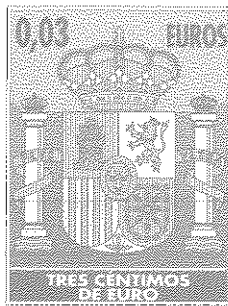
Balance de Grupo Santander (cifras con variaciones junio-diciembre)

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:

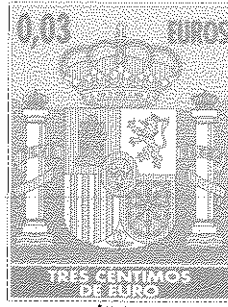
- En España, la tasa de mora homogénea con trimestres anteriores es del 4,76% y aumenta en 92 p.b. en el semestre, básicamente por el segmento de empresas y el efecto del desapalancamiento en el denominador. La cobertura se sitúa en el 49%.

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.ª



- 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.

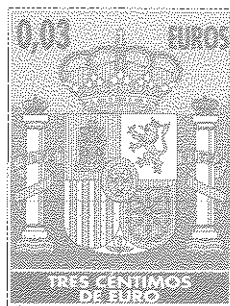
La elevada captación de depósitos de los últimos dieciocho meses ha reducido considerablemente las necesidades de recursos mayoristas obtenidos a través de emisiones. En todo caso, el Grupo considera de valor estratégico mantener una política selectiva de emisión en los mercados internacionales de renta 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.^a



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 vengan 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.

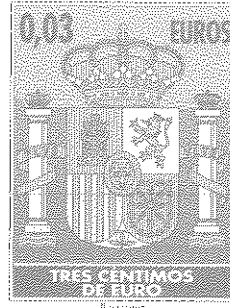
En este escenario, Santander es el único banco de España que mantiene una calificación superior a la de la deuda soberana española por las cuatro principales agencias.

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.

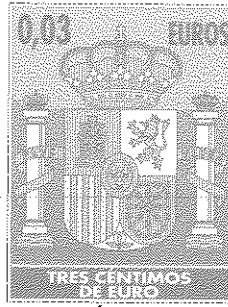


OK6521168

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

Millones de euros

	30.06.13	31.12.12
Activo		
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
Total activo	1.223.118	1.269.660
Pasivo y patrimonio neto		
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
Total pasivo	1.141.724	1.188.325
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
Total patrimonio neto	81.394	81.275
Total pasivo y patrimonio neto	1.223.118	1.269.600



OK6521169

CLASE 8.^a**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.

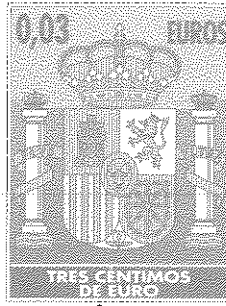
Por su parte, las dotaciones para insolvencias son un 13,2% inferiores a las registradas en el primer semestre de 2012. Por último, mayores intereses minoritarios en Polonia.

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.^ª

(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.

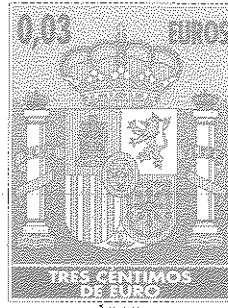
Portugal

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.^a

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 reprecación 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%.

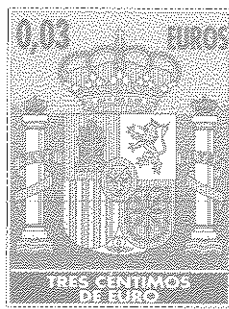
En moneda local y tras la incorporación de Kredyt Bank, crecimientos sobre diciembre por encima del 50% tanto en créditos como en depósitos. Sobre marzo de 2013, periodos ya homogéneos, los créditos suben el 2% y los depósitos bajan el 3%. Esta caída se explica por la reducción de depósitos caros de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

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.

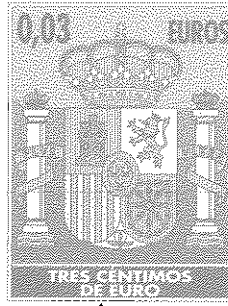
REINO UNIDO (variaciones en moneda local)

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.^a



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 periodo 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.

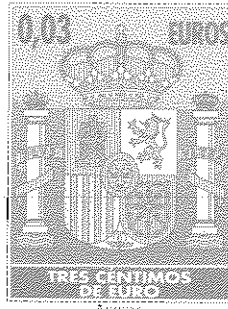
LATINOAMÉRICA (variaciones en moneda constante)

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.^a

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.

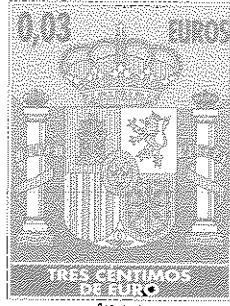
Santander Brasil se sitúa entre los tres mayores bancos privados del país por activos y es el primer banco extranjero. Presente en las principales regiones del país, cuenta con una red de 3.697 sucursales y puntos de atención bancaria (PABs) y 17.528 cajeros automáticos.

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 período de 2012.



OK6521175

CLASE 8.ª

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.

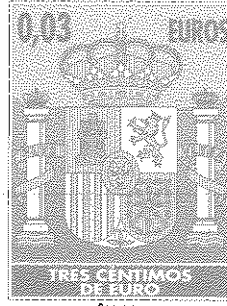
En el primer semestre, los ingresos mantienen un crecimiento interanual a doble dígito (+14,2%), con evolución positiva de las principales líneas. Destacan las comisiones, con incremento del 14,7%, por seguros (+17,6%), tarjetas (+47,6%) y comercio exterior (+14,7%). También los ROF aumentan por actividad 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.^a



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.

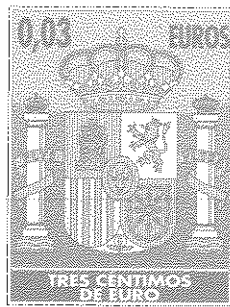
En Uruguay, el Grupo es el primer banco privado de país. Ha alcanzado un beneficio de 28 millones de euros en el semestre, con un aumento interanual del 14,0%. Todos los márgenes de la cuenta ofrecen crecimientos. Con respecto a la actividad, los créditos a clientes netos ascienden a 1.905 millones de 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 titulación 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.

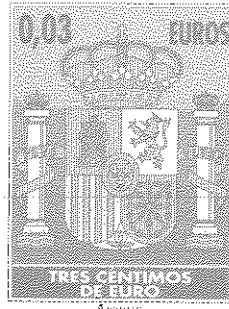
En Sovereign Bank, por el contrario, menores ingresos por la caída en el margen de intereses por el impacto de los menores tipos a largo plazo y la venta de carteras no estratégicas, inciden en la caída en el margen de intereses.

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.^a

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.

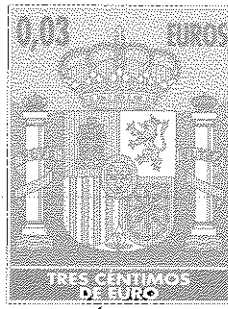
Recursos Humanos respalda la estrategia de crecimiento sostenible del Grupo apoyándose en un modelo de Dirección de Personas basado en la planificación estratégica del talento y del liderazgo, en el conocimiento, en una sólida cultura corporativa y en la innovación como eje transversal.

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.ª

- 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.

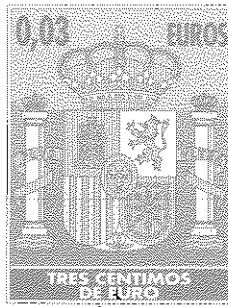
En esta última edición de los premios han participado un total de 254 instituciones de diversos sectores de un total 61 países. Estos premios están considerados los galardones de referencia en el mundo de la inversión y la banca socialmente responsable y suponen un importante reconocimiento al liderazgo 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.^a



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.

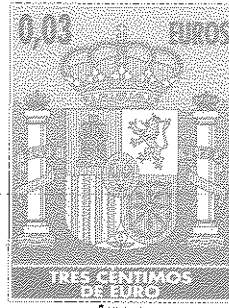
En el año 2012 se llevó a cabo un proceso de actualización de los Principios del Ecuador, proceso que culminó en abril del 2013 y en el que Banco Santander como entidad signataria de dichos principios participó activamente.

- 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 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:

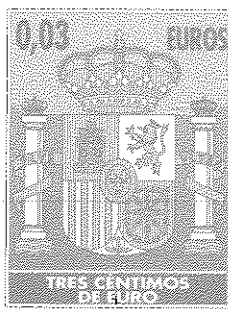
- Con fecha 5 de julio de 2013 la entidad Santander Consumer USA Inc. ha iniciado ante la Securities and Exchange Commission de Estados Unidos ("SEC") el trámite de autorización para la admisión a cotización de sus acciones y una oferta pública de las mismas. El inicio del trámite ante la SEC no supone 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.^a

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:

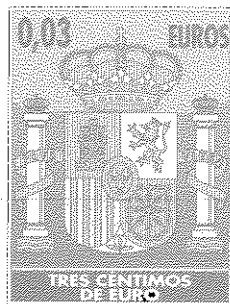
- La práctica totalidad de las hipotecas pagan principal desde el primer día de la operación.
- Práctica habitual de amortización anticipada, por lo que la vida media de la operación es muy inferior a la contractual.
- El deudor responde con todo su patrimonio, no sólo con la vivienda.
- La mayoría de 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
I. 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.ª

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.

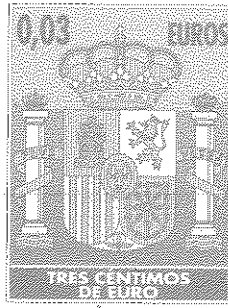
Millones de euros	30-06-13			31-12-12		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
1. Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	14.058	5.698	6.557	15.867	6.893	7.034
1.1 Del 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:	30-06-13	31-12-12
Millones de euros	Valor contable	
Total Crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios de España)	171.494	183.130
Total activo Grupo consolidado	1.223.118	1.269.600

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.ª

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
Total	14.058	15.867

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.

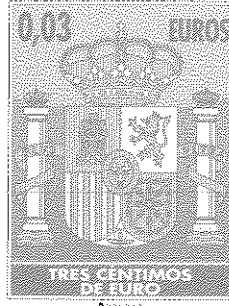
Políticas y estrategias establecidas para la gestión de estos riesgos

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.^a



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.

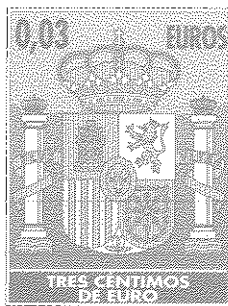
La gestión de activos inmobiliarios en balance se realiza a través sociedades especializadas en venta de inmuebles (Altamira Santander Real Estate, S.A. y Promodomus Desarrollo de Activos, S.L.) y se complementa con la estructura de la red comercial. La venta se realiza con niveles de reducción de precios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

- 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.

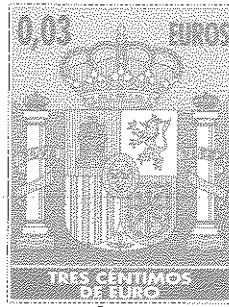
El siguiente cuadro presenta el desglose al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 de los activos adquiridos y adjudicados por los principales negocios en España (en millones de euros):

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.ª

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.

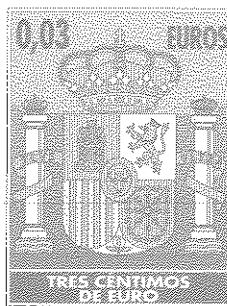
(**) Total préstamos menos participaciones hipotecarias emitidas, certificados de transmisión de hipoteca emitidos, y préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas.

(***) 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:



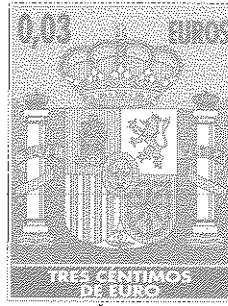
OK6521189

CLASE 8.^a



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 (*)
Por origen de las operaciones				
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
Por divisa en los que están denominados				
Euros	81.054	52.415	84.600	59.682
Otras divisas	241	4	276	5
	81.295	52.419	84.876	59.687
Por situación en el pago				
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
Por plazo de vencimiento residual				
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
Por tipo de interés				
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
Por titular				
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
Por tipo de garantía				
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.^a

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:

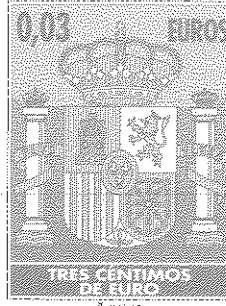
	30 de junio de 2013				
	Rangos de LTV (Millones de euros)				
	<=40%	>40%, <=60%	>60%, <=80%	>80%	TOTAL
Préstamos y créditos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos y cédulas hipotecarias (*)	17.812	19.740	13.924	943	52.419
<i>Sobre vivienda</i>	<i>12.683</i>	<i>15.939</i>	<i>13.924</i>	<i>943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

	Millones de euros	
	Préstamos y créditos hipotecarios elegibles (*)	Préstamos y créditos hipotecarios no elegibles (**)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	59.687	25.189
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
Saldo al 30 de junio de 2013	52.419	28.876

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

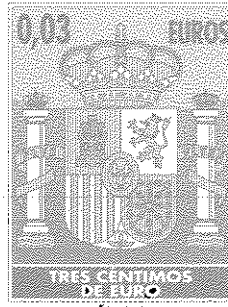
(**) Que no cumplen los requisitos del art. 3 del R.D. 716/2009.

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.^a**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:

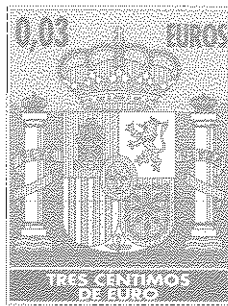
Millones de euros	30-06-13				
	Menos de 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Emitidos mediante oferta pública :	24.877	8.535	3.200	3.000	39.612
<i>Cédulas hipotecarias negociables (1)</i>	24.235	8.335	2.800	3.000	38.370
<i>Cédulas BEI (2)</i>	642	200	100	-	942
<i>Cédulas Multicedentes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

- (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)
Total emitido mediante oferta pública y colocado en el mercado					37.579

- (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:

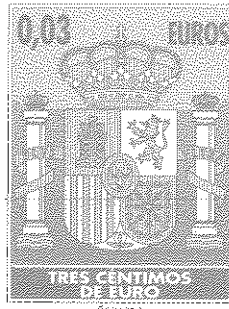
30 de junio de 2013	Millones de Euros				
	Menos de 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Certificados de transmisión hipotecaria <i>Emitidos mediante oferta pública</i>	-	-	-	9.496	9.496

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.^a

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.

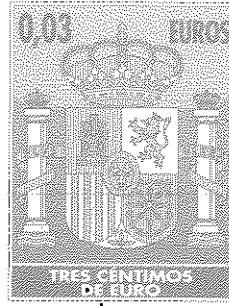
Además, para cumplir la normativa interna, se revisa cualquier tasación aportada por el cliente, independientemente de la sociedad de tasación que la emita, para comprobar si, formalmente, los requisitos, procedimientos y métodos manejados en la misma son adecuados al activo valorado en base la normativa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

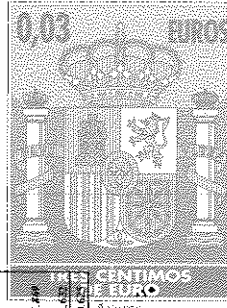


OK6521195

CLASE 8.ª



- 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

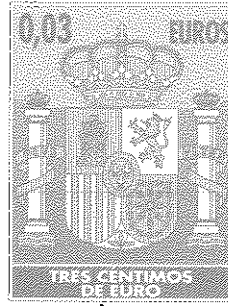
SALDOS VIGENTES DE REFINANCIACIONES Y REESTRUCTURACIONES (a)

	Millones de euros												Total			
	Seguro (b)				Subestándar				Dudoso							
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (c)		Sin garantía real		Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (c)		Sin garantía real			Sin garantía real		
Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Importe bruto	Nº operaciones	Cobertura específica	
Administraciones públicas	1	191	5	135	156	691	-	-	4	126	1	-	-	1	1	14
Resto de personas jurídicas y empresariales	10.136	5.114	3.214	1.492	57.010	5.069	2.019	3.584	1.226	1.390	20.354	2.019	8.721	3.091	6.856	7.979
Administración de construcción y promoción inmobiliaria	1.519	1.824	81	275	862	268	101	7.088	69	324	211	101	4.684	119	3.299	1.499
Resto de personas físicas	65.779	5.417	21.979	654	506.957	1.601	692	4.504	10.464	557	183.718	692	972.741	29.518	2.312	2.629
Total	75.916	18.722	26.994	2.281	536.123	7.963	2.714	8.088	11.634	2.133	204.673	647	1.860.871	32.616	9.176	55.082

(a) Incluye todas las operaciones de refinanciación o reestructuradas según se definen en la letra g) del apartado 1 del anejo IX de la Circular 4/2004.
 (b) Riesgos normales calificados como en seguimiento especial conforme a lo señalado en la letra a) del apartado 7 del anejo 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.



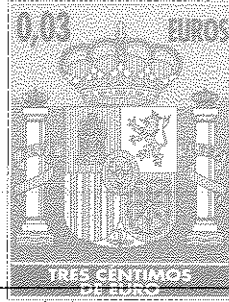
OK6521197

CLASE 8.^a**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 (*)	1.103.006				

(*) 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% Superior al 80% e inferior o igual 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%	Loan to value (a)		
Administraciones públicas	22.164	21.143	93	928	369	94	172	347			
Otras instituciones financieras	36.693	15.190	7.076	14.427	487	244	251	39	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		6.373	
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	
Subtotal	703.748	264.626	356.202	82.920	81.573	83.914	140.086	101.522		32.027	
Menos: correcciones de valor por deterioro de activos determinadas colectivamente	(3.599)										
Total	700.149										
<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.