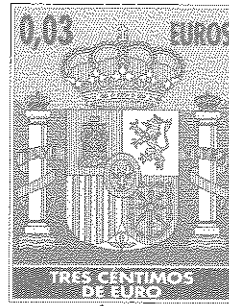




CLASE 8.^a



OK6523552

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 2012

Marco externo general

Grupo Santander ha desarrollado su actividad en un entorno internacional caracterizado de nuevo por una elevada incertidumbre ante el deterioro de la crisis de la zona euro. Las elecciones en Grecia y en Francia y la extensión de la crisis a España (que ha solicitado formalmente ayuda financiera para aquellas entidades que la necesiten), ha derivado en un endurecimiento adicional de las condiciones financieras, en nuevas caídas en los mercados de renta variable y en un deterioro de la confianza a nivel global.

Los acuerdos adoptados en el Consejo Europeo de junio (asistencia directa a los bancos en problemas sin prelación sobre otras deudas; compra de deuda por los fondos de emergencia; supervisor bancario único) apuntan hacia una mayor integración financiera europea.

En EE.UU., el PIB del primer trimestre aumentó el 1,9% (trimestral anualizado) apoyado en el consumo y la inversión residencial. Los indicadores más recientes anticipan una moderada desaceleración. Con la inflación contenida en torno al 2%, la Fed mantiene su política monetaria heterodoxa de apoyo al crecimiento y de cortafuegos de las tensiones europeas, ampliando la Operación Twist.

Latinoamérica ha mantenido en el inicio del año un ritmo de crecimiento en línea con el cierre de 2011, a pesar del menor dinamismo internacional, el menor precio de las materias primas y la mayor inestabilidad financiera internacional.

Brasil registró en el primer trimestre un crecimiento del PIB del 0,7% interanual por descensos de la inversión y del sector exterior, aunque con un consumo interno fuerte. Menor crecimiento e inflación en descenso (4,9% en junio) han permitido al Banco Central seguir reduciendo el Selic (8,0% actual frente al 11% de diciembre). En este contexto, el real se ha depreciado hasta el 2,05BRL=1US\$ al cierre del trimestre.

México aceleró su crecimiento en el primer trimestre hasta el 4,6% interanual apoyado en el consumo de servicios, la inversión y el sector exterior. La fortaleza del crédito al consumo y una tasa de paro reducida (4,8% en mayo) son los sólidos pilares de la demanda interna. En este escenario y con una inflación bajo control pese al repunte de junio (4,3%), Banco de México ha mantenido sin cambios su tipo oficial (4,5%), mientras que el peso ha reflejado en el trimestre los crecientes riesgos internacionales al depreciarse hasta los 13,40MXN=1US\$. En las elecciones presidenciales celebradas en el mes de julio, el candidato del PRI ha obtenido la mayoría.

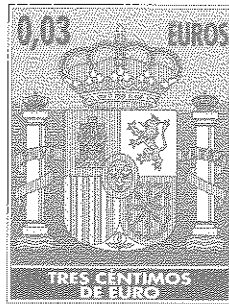
En Chile el PIB aceleró su crecimiento interanual hasta el 5,6% en el primer trimestre, muy apoyado en el consumo privado (gracias a una tasa de paro en mínimos) y en la inversión, que se suman a una contribución positiva del sector exterior. El descenso de la inflación en el trimestre (2,7% a junio) y el deterioro del escenario internacional han llevado al Banco de Chile a mantener el tipo de interés oficial en el 5%. El contexto exterior ha influido en el peso, que se deprecia al cierre del trimestre hasta 501CLP=1US\$.

La Eurozona mantuvo estable su PIB en el primer trimestre frenando la caída del cuarto (-0,3% trimestral). Esta estabilidad se apoya en un consumo privado ligeramente positivo y una mayor aportación del sector exterior, ambos favorecidos por Alemania.

Con una inflación en descenso (2,4% en mayo) y tras la segunda subasta de liquidez a tres años, el BCE ha reducido el tipo oficial al mínimo histórico del 0,75% tras considerar que se han materializado algunos riesgos sobre el crecimiento. El euro, que refleja las dificultades de la Eurozona, se ha depreciado hasta 1,26US\$=1euro.



CLASE 8.^a



OK6523553

Fuerte heterogeneidad por países en la evolución del primer trimestre. Así, el PIB de Alemania creció un 0,5% trimestral con buena evolución tanto de la demanda interna como del sector exterior. Por otro lado, Francia y Portugal se mantuvieron estables, mientras que Italia registró una nueva caída (-0,8% trimestral).

En España la estimación del PIB del segundo trimestre (-0,4% trimestral) muestra un descenso similar al del primero (-0,3%). Una aportación más negativa de la demanda interna, por debilidad del consumo y de la inversión, parcialmente compensada por el sector exterior, explican la tendencia. En consonancia, la inflación se mantiene reducida (1,9% a junio), claramente por debajo de la Eurozona.

En este entorno, el gobierno ha aprobado nuevas medidas de ajuste fiscal, de aumento de dotaciones para inmobiliario, y ha iniciado el ejercicio de valoración externa e independiente de los balances del sistema bancario. Sobre la base de este ejercicio se procederá a la recapitalización de aquellas entidades que lo necesiten bien de manera privada o bien con ayudas públicas, contándose para este último caso con la asistencia financiera condicionada concedida por la Unión Europea de hasta 100.000 millones de euros.

En el Reino Unido la estimación oficial del PIB del segundo trimestre muestra una aceleración de su caída (-0,7% trimestral vs. -0,3% del primero). Con una inflación en claro descenso (2,4% en junio), el Banco de Inglaterra ha mantenido sin cambio su tipo oficial (0,5%) y ha ampliado su objetivo de compra de bonos en 50.000 millones de libras (hasta 375.000). Adicionalmente, el deterioro del entorno está dando paso a nuevas medidas de apoyo (programa conjunto del Tesoro y del BoE para flexibilizar las condiciones de crédito). En el trimestre, la libra se ha apreciado contra el euro hasta 1,24 euros=1£.

En Polonia, que registró un crecimiento del PIB del 3,5% interanual en el primer trimestre, la inflación ha vuelto a repuntar en el segundo trimestre hasta el 4,3% de junio. En consecuencia, el Banco Central de Polonia ha subido el tipo oficial de forma preventiva hasta el 4,75% (+25 p.b.). En el trimestre, el zloty se ha depreciado frente al euro cerrando en 4,25PLN=1euro.

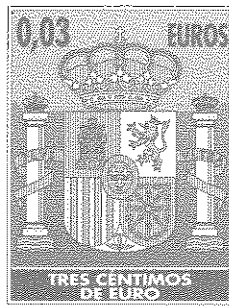
Resumen del periodo para Grupo Santander

El Grupo ha obtenido un beneficio atribuido en el primer semestre de 1.704 millones de euros, que suponen una disminución del 51,3% sobre el mismo periodo de 2011.

Esta evolución está condicionada por varios factores que inciden negativamente en la comparativa:

- El más importante es el saneamiento sobre riesgo inmobiliario en España llevado a cabo por el Grupo en el semestre, por un importe de 2.780 millones de euros (1.923 millones de euros netos de impuestos). De estos últimos, 619 millones proceden de plusvalías y 1.304 millones del beneficio ordinario.
- Un efecto perímetro neto negativo en beneficio atribuido de 6 puntos porcentuales por diferencia entre un efecto positivo por la entrada en abril del pasado año de Bank Zachodni WBK y en menor medida del negocio adquirido a SEB en Alemania desde febrero de 2011, y uno negativo por la venta de la filial en Colombia, la menor aportación de resultados por puesta en equivalencia (debido a las operaciones corporativas realizadas para dar entrada a nuevos socios en el capital de Santander Consumer USA, y de la venta parcial del negocio de seguros en Latinoamérica, que supone que el Grupo tenga menor participación en ambos casos) y por el aumento de los intereses minoritarios tras las colocaciones realizadas de parte del capital de las filiales en Chile y Brasil.
- El impacto de los tipos de cambio de las distintas monedas respecto del euro es prácticamente nulo (menos de un punto porcentual negativo) en la comparativa de ingresos y costes sobre el primer semestre de 2011. Por grandes áreas geográficas, en Reino Unido y EE.UU. impacta positivamente en 5 y 8 p.p., respectivamente, mientras que en Latinoamérica el impacto es negativo por 4 p.p. (-6 p.p. en Brasil y +2 p.p. en el resto de Latinoamérica).

Dado el carácter no recurrente de los saneamientos inmobiliarios y las plusvalías mencionados, se ha elaborado una cuenta de resultados para el informe de gestión en la que la cifra neta de su incidencia figura al final de la



OK6523554

CLASE 8.^a



misma. Esta cuenta permite realizar un mejor seguimiento de la gestión recurrente de los resultados y negocios del Grupo

Considerando todo ello, los aspectos fundamentales de la evolución financiera del Grupo en el primer semestre de 2012 han sido los siguientes:

Resultados

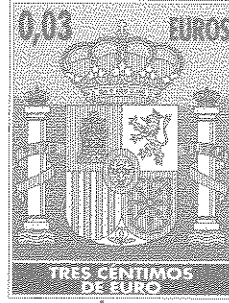
- El beneficio recurrente del semestre ha sido de 3.008 millones de euros, un 14,1% menos que el obtenido en el primer semestre del pasado ejercicio:
 - Los ingresos básicos aumentan el 6,2%, principalmente por el margen de intereses (+8,4%).
 - Aumento interanual del 5,1% en costes, mejorando la tendencia sobre el segundo semestre (ingresos: +5,6%; costes: +0,4%).
 - El beneficio antes de provisiones (margen neto) mantiene su fortaleza, al alcanzar 12.503 millones de euros, tras aumentar el 5,5% interanual y el 10,2% sobre el segundo semestre. El Grupo vuelve a poner de manifiesto la capacidad para generar fuertes resultados recurrentes en el entorno actual.
 - Aumento de dotaciones para insolvencias.

Fortaleza de balance

- El trimestre cierra con un *core capital* bajo criterio BIS II del 10,1%. Además, el Grupo ha superado el mínimo del 9% exigido a junio por la Autoridad Bancaria Europea (EBA).
- El ratio de liquidez (ratio créditos / depósitos) se sitúa en el 117%, igual que en diciembre de 2011. En 2012 se ha mantenido la preferencia por los depósitos, destacando el crecimiento en España, y una política conservadora de emisiones aprovechando las oportunidades del mercado y la diversificación del Grupo.
- Los ratios de morosidad y cobertura del Grupo cierran el semestre en el 4,11% y 65%, respectivamente. En España, la morosidad es del 5,98% y la cobertura se sitúa en el 53%.
- Tras el aumento registrado en el trimestre por el saneamiento realizado, la cobertura de los saldos inmobiliarios problemáticos se sitúa en el 46%, habiéndose alcanzado más del 70% de las exigencias (saneamientos y el *buffer* de capital) de los Reales Decretos-Ley 2/2012 y 18/2012.
- En volúmenes, también gestión muy activa de la exposición con finalidad inmobiliaria en España, que disminuye en 3.732 millones de euros en el semestre (créditos: -3.568 millones de euros; inmuebles adjudicados: -164 millones).

Áreas de negocio

- Europa continental: beneficio atribuido en el primer semestre de 1.211 millones de euros, con un descenso interanual del 23,3%, muy condicionado por las unidades comerciales en España y por Portugal. En relación al segundo semestre del pasado ejercicio, mayores ingresos, menores costes y dotaciones estables hacen que el beneficio atribuido aumente el 70,9%.
- Reino Unido: beneficio atribuido de 466 millones de libras, un 40,8% superior al obtenido en la primera mitad de 2011, en que se contabilizó el cargo para cubrir eventuales reclamaciones por productos de seguros de protección de pagos (PPI). Por líneas, los ingresos están afectados por el mayor coste de financiación y el



OK6523555

CLASE 8.^a

impacto de los bajos tipos de interés en los márgenes de productos, los costes se mantienen estables (disminuyen en términos reales), mientras que las dotaciones aumentan en interanual y repiten sobre el trimestre anterior.

- Latinoamérica: beneficio atribuido en el semestre de 2.240 millones de euros. En moneda constante, fuerte aumento en ingresos (+13,7%) y margen neto (+17,6%), que no se refleja en el beneficio (-6,4%) por mayores dotaciones, impuestos y efecto perímetro (sin este último: +1,1%).
- Estados Unidos: beneficio atribuido de 591 millones de dólares, con descenso interanual del 18,5%, por efecto perímetro en Santander Consumer USA. Sovereign Bank, que no se ve afectado por el mismo, aumenta el beneficio atribuido el 0,9% por la estabilidad de ingresos y los menores saneamientos.

Resultados de Grupo Santander

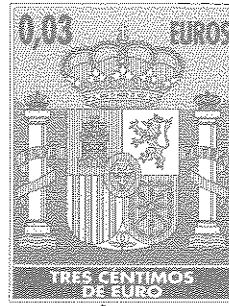
A continuación se detalla la evolución de los resultados del primer semestre de 2012 comparados con los del mismo periodo de 2011.

El conjunto de los ingresos asciende a 22.544 millones de euros, con incremento del 5,3% en relación al primer semestre de 2011 (+5,9% sin efecto perímetro ni tipos de cambio).

- Dentro de ellos, el margen de intereses totaliza 15.499 millones de euros, con aumento del 8,4%. Este avance es el neto de distintos efectos:
 - Hay un efecto positivo por el moderado aumento de volúmenes y la mejora de los márgenes de activo para el total del Grupo desde el 3,65% al 3,93%.
 - El margen de depósitos en los seis primeros meses de 2012 se sitúa en el 0,18% frente al 0,29% del mismo periodo del pasado año.
 - Impacto negativo del mayor coste de financiación y de los bajos tipos de interés en los márgenes de los productos de algunas geografías, como Reino Unido.
- Las comisiones se mantienen planas (+0,1%), con comportamiento diferenciado por conceptos. Así, aumentan las comisiones de servicios (+2,7%) con buen comportamiento generalizado por conceptos, y las procedentes de valores, que crecen el 4,8%. Por su parte, las originadas por fondos de inversión bajan el 5,3%, afectadas por el mayor foco puesto en depósitos, sustitutivos de otros productos, y las generadas por operaciones de seguros, el 4,6%.
- Los resultados por operaciones financieras aumentan el 6,3% sobre el primer semestre del pasado año, ya que el descenso de los negocios (GBM Europa y Latinoamérica) se compensa en Actividades Corporativas, que el pasado año registró pérdidas de 74 millones en el primer trimestre del año (por efecto negativo de las diferencias de cambio en el cobro de dividendos y valoración de carteras).
- En cuanto a los resultados por puesta en equivalencia, pasan de 430 millones en el primer semestre de 2011 a 256 millones hasta junio de 2012 (-40,5%), consecuencia principalmente del impacto perímetro por la menor participación del Grupo en Santander Consumer USA y en los negocios de seguros en Latinoamérica, que constituyen la mayor parte de esta rúbrica.
- Por último, los otros resultados de explotación, donde se incluye la contribución a los fondos de garantía de depósitos, son negativos por 150 millones de euros (130 millones también negativos en 2011), debido en parte al aumento en la contribución a dichos fondos, principalmente en España.



CLASE 8.ª



OK6523556

Los costes de explotación aumentan el 5,1% sobre el primer semestre de 2011. Sin perímetro ni tipos de cambio, el aumento es del 4,1%. Esta evolución interanual refleja comportamientos diferenciados a lo largo del Grupo.

En Europa, tanto las grandes unidades comerciales como el Reino Unido, continúan con la tendencia iniciada en 2011, ofreciendo tasas reales negativas. Destaca la disminución del 4,1% en los costes de Portugal.

El aumento del Grupo respecto al primer semestre de 2011 se debe, por tanto, a las incorporaciones en Polonia y Alemania, al avance en Latinoamérica (ligado al aumento de capacidad comercial y la revisión de acuerdos salariales en un entorno de mayor inflación) y a EE.UU., que recoge en su comparativa el mayor nivel de las inversiones en tecnología y estructura comercial.

Como resultado de todo ello, el margen neto (beneficio antes de provisiones) del semestre contabiliza 12.503 millones de euros, con avance del 5,5% sobre el mismo periodo del pasado año y del 10,2% sobre el segundo semestre. Ello vuelve a poner de manifiesto, en un entorno como el actual, la capacidad del Grupo para continuar generando fuertes resultados recurrentes y seguir absorbiendo las mayores dotaciones y saneamientos requeridos por el momento del ciclo.

Las dotaciones para insolvencias se sitúan en 6.540 millones de euros, un 41,8% superiores a las de hace un año. Esta evolución refleja unas mayores dotaciones específicas derivadas del crecimiento en volúmenes a tasa de doble dígito en los países emergentes, a lo que se une el deslizamiento al alza de la morosidad en algún sistema financiero, y por el momento del ciclo todavía elevado en provisiones en unidades en países desarrollados.

La evolución comentada de ingresos, costes y dotaciones sitúa el margen neto después de dotaciones para insolvencias hasta junio de 2012 en 5.963 millones de euros, con disminución del 17,6% sobre el mismo periodo de 2011.

Por su parte, las rúbricas de deterioro de otros activos y otros resultados es negativa por 1.123 millones de euros, frente a 2.023 millones de euros también negativos en el primer semestre del pasado ejercicio, de los que 842 millones correspondían al cargo realizado para cubrir eventuales reclamaciones relacionadas con productos de seguros de protección de pagos (PPI) en el Reino Unido.

Con todo ello, el resultado antes de impuestos recurrente se sitúa en 4.839 millones de euros, y registra una disminución del 7,1% interanual.

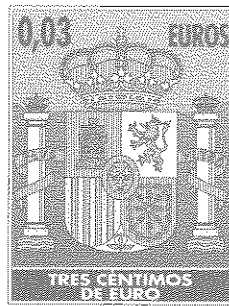
Descontando los impuestos y minoritarios, el beneficio atribuido recurrente, 3.008 millones de euros, se reduce el 14,1% en relación al primer semestre de 2011 (-8,5% sin tipo de cambio ni perímetro).

Considerando el impacto neto de las plusvalías y saneamientos indicado anteriormente, el beneficio atribuido es de 1.704 millones de euros, con disminución del 51,3% sobre el obtenido en los seis primeros meses de 2011.

El beneficio por acción del primer semestre de 2012 es de 0,18 euros (un 54,8% inferior al del mismo periodo del pasado año). El beneficio por acción recurrente se sitúa en 0,32 euros (-20,2%), estando afectadas ambas evoluciones por las ampliaciones de capital realizadas en 2011 y 2012 para la conversión de los Valores Santander, para la recompra de participaciones preferentes y para atender el pago del dividendo en acciones para los accionistas que escogieron esta opción.



CLASE 8.^a



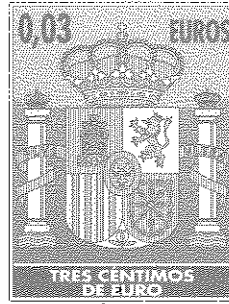
OK6523557

Cuenta de resultados resumida – Informe de gestión (*)

Millones de euros

	1S '12	1S '11
Margen de intereses	15.499	14.299
Rendimiento de instrumentos de capital	277	234
Resultados por puesta en equivalencia	256	430
Comisiones netas	5.190	5.185
Resultados netos de operaciones financieras	1.473	1.385
Otros resultados de explotación (netos)	(150)	(130)
Margen bruto	22.544	21.403
Costes de explotación	(10.041)	(9.557)
Gastos generales de administración	(9.002)	(8.529)
<i>De personal</i>	(5.229)	(4.986)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(3.773)	(3.543)
Amortización de activos materiales e inmatrimoniales	(1.039)	(1.027)
Margen neto	12.503	11.846
Dotaciones insolencias	(6.540)	(4.612)
Deterioro de otros activos	(180)	(100)
Otros resultados y dotaciones	(944)	(1.923)
Resultado antes de impuestos ordinario	4.839	5.211
Impuesto sobre sociedades	(1.367)	(1.272)
Resultado de operaciones continuadas ordinario	3.472	3.940
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(3)	(6)
Resultado consolidado del ejercicio ordinario	3.469	3.934
Resultado atribuido a minoritarios	461	433
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	3.008	3.501
Neto de plusvalías y saneamientos	(1.304)	—
Beneficio atribuido al Grupo	1.704	3.501

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



OK6523558

CLASE 8.ª



Balance de Grupo Santander

Al cierre del primer semestre de 2012 el total de negocio gestionado por Grupo Santander asciende a 1.417.861 millones de euros, de los que el 91% (1.292.677 millones) corresponde a activos en balance y el resto a fondos de inversión, fondos de pensiones y patrimonios administrados.

En su evolución sobre diciembre es necesario tener en cuenta dos impactos, que se compensan entre sí, con incidencia inferior a un punto porcentual en la actividad con clientes:

- El primero, ligeramente negativo, por la venta de las unidades en Colombia.
- El segundo efecto, como consecuencia de la apreciación/depreciación, con tipos de cambio finales, de las distintas monedas respecto al euro. De un lado, se aprecian el nuevo peso mexicano (7%), el peso chileno (6%), el zloty polaco (5%), la libra (4%) y el dólar (3%), mientras que, de otro, se deprecian el real brasileño (6%) y el peso argentino (1%).

Los créditos a clientes brutos del Grupo al 30 de junio de 2012 se sitúan en 787.687 millones de euros, con aumento del 2% respecto del pasado diciembre. Deducido el efecto de la variación del perímetro y los tipos de cambio, crecimiento del 1%.

Por geografías (segmentos principales), se aprecia una evolución muy diferente en los distintos mercados. Así, en Europa continental, España y Portugal siguen afectados por el entorno de desapalancamiento, y disminuyen el 2% y el 4%, respectivamente, respecto de diciembre de 2011, Santander Consumer Finance prácticamente no varía, mientras que Bank Zachodni WBK incrementa los créditos a clientes el 3% en moneda local.

En España, en los créditos concedidos con finalidad inmobiliaria, los de mayor riesgo, se mantiene la estrategia seguida en años anteriores de reducir la exposición a este segmento de negocio, con una nueva disminución en el semestre (-3.568 millones), lo que sitúa en 17.814 millones la disminución acumulada desde diciembre de 2008 (-47%). Su saldo al término de junio es de 19.874 millones de euros.

En Reino Unido el saldo de créditos a clientes en libras se incrementa un 4% en los últimos seis meses, favorecido por el aumento de la adquisición temporal de activos. En Latinoamérica, y sin considerar los efectos del tipo de cambio y del perímetro (venta de los negocios en Colombia), aumento del 4% en lo que va de año (en moneda local, aumentos del 3% en Brasil, 5% en México y 6% en Chile). Por último, Estados Unidos incrementa sus saldos un 4% en dólares.

Con todo ello, en junio de 2012 Europa continental representa el 40% de los créditos a clientes del Grupo (el 28% corresponde a España), Reino Unido supone el 35%, Latinoamérica el 19% (un 10% en Brasil) y Estados Unidos representa el 6% restante.

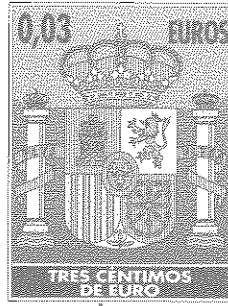
El escenario todavía débil en ciertos mercados sigue motivando incrementos en su morosidad vinculados tanto al aumento de los riesgos morosos y dudosos como a la ralentización en el ritmo de crecimiento, o incluso descensos en algunos casos, en el volumen de inversión crediticia.

La tasa de morosidad de Grupo Santander se sitúa en el 4,11%, con un aumento de 22 p.b. en el semestre. La cobertura a cierre de junio se sitúa en el 65%, tras aumentar 4 puntos porcentuales desde diciembre de 2011.

Para cualificar este número hay que tener en cuenta que el ratio, sobre todo de Reino Unido, pero también de España, se ve afectado por el peso de los saldos hipotecarios, que requieren menores provisiones en balance, al contar con garantías de colaterales no recogidas aquí.

A continuación figura un detalle por unidades y geografías de los ratios de mora.

- En España, la tasa de mora es del 5,98%, claramente por debajo de la del sector, y aumenta en 49 p.b. en el semestre.



OK6523559

CLASE 8.^a



El aumento del ratio total se debe fundamentalmente al crédito con finalidad inmobiliaria, cuya tasa es del 39,4%, y refleja de una parte la mayor morosidad registrada en este segmento de la actividad, y de otra, la política seguida por el Grupo de fuerte reducción de saldos en este segmento.

La cobertura es del 53% con aumento de 8 puntos porcentuales en el semestre por el saneamiento del riesgo inmobiliario realizado.

- En Portugal la tasa continúa aumentando (+136 p.b. en el semestre) hasta alcanzar el 5,42%, mientras que la cobertura es del 53%.
- Santander Consumer Finance sitúa su morosidad en el 3,88%, en claro descenso durante el último año. La cobertura sube al 111%.
- Por su parte Bank Zachodni WBK sitúa su morosidad en el 4,93%, muy por debajo del 6,43% de junio del pasado año, cuando se integró en el Grupo. La cobertura es del 62%.
- En Reino Unido, la morosidad es del 1,83% (1,84% en diciembre), mientras que la cobertura es del 40%.
- Brasil presenta un ratio de mora del 6,51%, con un aumento de 113 p.b. en el semestre. Este incremento se ha visto afectado por un menor crecimiento del PIB del país, lo que denota un cierto deterioro en la calidad de activos del sistema financiero. La cobertura se sitúa en el 90%.
- El resto de Latinoamérica ofrece una morosidad conjunta del 3,41% (2,89% en diciembre) con una cobertura del 88%.
- Por último, en EE.UU., Sovereign Bank mantiene una evolución de mejora constante y registra una mora del 2,27% y una cobertura del 113%.

El total de recursos de clientes gestionados se sitúa en 1.000.165 millones de euros al 30 de junio de 2012, un 2% superior al del cierre de 2011.

Dentro de los recursos de clientes, los depósitos incluyendo los pagarés *retail* en España y las letras financieras de Brasil aumentan el 3% en el semestre. Por su parte, el agregado de fondos de inversión y pensiones disminuye el 5%, afectado por el mayor foco comercial puesto en captación de fondos en balance.

Atendiendo a su distribución geográfica, los depósitos de clientes y pagarés *retail* en Europa continental aumentan un 1% entre diciembre de 2011 y junio de 2012, gracias a la favorable evolución en España (+4%).

En Reino Unido, los depósitos de clientes aumentan el 5% en libras, favorecidos por el efecto de las cesiones temporales.

En Latinoamérica, sin el efecto de la venta de Colombia, los depósitos de clientes en moneda local aumentan el 4% (sin cesiones temporales). Por países, México y Chile lo hacen en un 9%, mientras que Brasil lo hace en un 2%. Por su parte, los fondos de inversión ofrecen una disminución inferior al 1% en el total de la región.

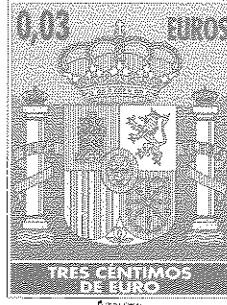
Por último, los depósitos de clientes de Estados Unidos aumentan el 1% en dólares sobre diciembre.

Por grandes segmentos, Europa continental supone el 36% de los recursos de clientes gestionados (el 27% corresponde a España), Reino Unido el 34%, Latinoamérica el 26% (14% en Brasil) y Estados Unidos el 4% restante.

Paralelamente a la captación de depósitos de clientes realizada, el Grupo sigue considerando de valor estratégico mantener una activa política de emisión en los mercados internacionales de renta fija.



CLASE 8.^a



OK6523560

Así, en los seis primeros meses de 2012 se han realizado en el mercado emisiones a medio y largo plazo por importe conjunto de 16.582 millones de euros, con el siguiente detalle: 9.240 millones en deuda senior y 7.342 en 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 2012 diversas emisiones por un importe total de 9.380 millones de euros, principalmente en Reino Unido.

Por su parte, en este mismo periodo se han producido en el conjunto del Grupo vencimientos de deuda a medio y largo plazo por importe de 18.731 millones de euros, con el siguiente detalle: deuda senior por 15.579 millones de euros; cédulas por 2.557 millones de euros; deuda subordinada por 102 millones de euros; y participaciones preferentes por 493 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.

El entorno económico y financiero ha conducido a una amplia y significativa rebaja de los ratings soberanos de muchos países europeos, lo que ha derivado en acciones sobre el rating de sus bancos. Así, desde octubre de 2011 y hasta el mes de junio de 2012, el rating soberano del Reino de España ha descendido con todas las agencias, manteniendo la perspectiva negativa en todos ellos.

Estos movimientos han conducido a una revisión de las calificaciones de Banco Santander, ya que 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. Ello hace que, aunque las agencias reconocen la fortaleza financiera y diversificación de Santander, su metodología impide que el rating del Grupo esté más de un escalón por encima del rating de la deuda soberana de España.

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

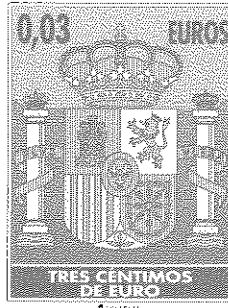
En este escenario, Santander es el único banco de España que mantiene una calificación superior a la de la deuda soberana española en las tres principales agencias.

Los fondos propios totales, después de beneficios retenidos, son de 80.650 millones de euros, cifra muy similar a la registrada el pasado diciembre.

El patrimonio neto al cierre de junio es de 81.820 millones de euros (-1.039 millones de euros y un 1% en el semestre), tras incorporar minoritarios y ajustes por valoración. Estos últimos detraen 2.531 millones de euros.

Los recursos propios computables de Grupo Santander en aplicación de los criterios BIS II se sitúan en 75.834 millones de euros, con excedente de 30.912 millones, un 69% más que el mínimo exigido. El core capital (BIS II) es del 10,10%, tras mejorar en 8 puntos básicos en el semestre. 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.

Por lo que se refiere al requerimiento establecido por la Autoridad Bancaria Europea (EBA) de tener un *core capital* de al menos el 9% en junio según sus criterios, Grupo Santander ha superado este objetivo.

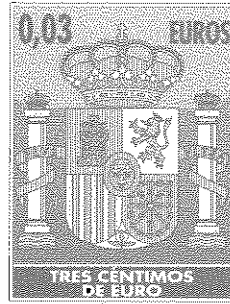


OK6523561

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

Millones de euros

	30.06.12	31.12.11
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	86.719	96.524
Cartera de negociación	196.487	172.637
Valores representativos de deuda	48.477	52.704
Créditos a clientes	22.688	8.056
Instrumentos de capital	4.769	4.744
Derivados de negociación	112.303	102.498
Depósitos en entidades de crédito	8.250	4.636
Otros activos financieros a valor razonable	27.776	19.563
Créditos a clientes	18.716	11.748
Otros (depósitos en entidades de crédito, valores representativos de deuda y otros instrumentos de capital)	9.061	7.815
Activos financieros disponibles para la venta	97.647	86.612
Valores representativos de deuda	93.111	81.589
Instrumentos de capital	4.536	5.024
Inversiones crediticias	788.614	779.525
Depósitos en entidades de crédito	57.340	42.389
Créditos a clientes	724.820	730.296
Valores representativos de deuda	6.454	6.840
Participaciones	4.730	4.154
Activos materiales e intangibles	16.474	16.840
Fondo de comercio	25.136	25.089
Otras cuentas	49.094	50.580
Total activo	1.292.677	1.251.525
Pasivo y patrimonio neto		
Cartera de negociación	161.487	146.949
Depósitos de clientes	28.765	16.574
Débitos representados por valores negociables	94	77
Derivados de negociación	110.958	103.083
Otros	21.669	27.214
Otros pasivos financieros a valor razonable	38.757	44.908
Depósitos de clientes	23.974	26.982
Débitos representados por valores negociables	6.168	8.185
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	8.615	9.741
Pasivos financieros a coste amortizado	973.084	935.669
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	138.200	116.368
Depósitos de clientes	591.269	588.977
Débitos representados por valores negociables	202.303	189.110
Pasivos subordinados	22.408	22.992
Otros pasivos financieros	18.905	18.221
Pasivos por contratos de seguros	425	517
Provisiones	14.868	15.571
Otras cuentas de pasivo	22.236	25.052
Total pasivo	1.210.857	1.168.666
Fondos propios	80.651	80.895
Capital	4.718	4.455
Reservas	74.229	72.660
Resultado atribuido al Grupo	1.704	5.351
Menos: dividendos y retribuciones	—	(1.570)
Ajustes al patrimonio por valoración	(7.014)	(4.482)
Intereses minoritarios	8.183	6.445
Total patrimonio neto	81.820	82.859
Total pasivo y patrimonio neto	1.292.677	1.251.525



OK6523562

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.

En un entorno débil y con bajos tipos de interés, se siguen manteniendo las líneas estratégicas de periodos anteriores, dirigidas a la defensa de los márgenes tanto de activo, donde los márgenes de la nueva producción siguen mejorando, como de pasivo, al control de costes y a una activa gestión de riesgo. En volúmenes, se sigue primando la liquidez y los depósitos dentro de un contexto de baja demanda del crédito.

En este entorno, créditos y depósitos se han mantenido estables en los últimos seis meses.

Este segmento ha obtenido un beneficio atribuido en el primer semestre de 2012 de 1.211 millones de euros, con un descenso del 23,3% sobre el primer semestre del pasado ejercicio.

En los resultados se recoge el efecto perímetro derivado de las incorporaciones al Grupo de Bank Zachodni WBK y de las sucursales de SEB en Alemania. En conjunto suponen un efecto favorable en torno a 4 puntos porcentuales en el beneficio.

Los ingresos totales suben el 4,7%, con crecimientos en las redes comerciales de España y Portugal, los costes aumentan por la incidencia del perímetro, y las dotaciones para insolvencias son superiores en un 58,2%.

Si la comparativa la establecemos sobre el segundo semestre del pasado ejercicio, donde ya no existe efecto perímetro, la evolución es mucho más favorable, con un incremento en el beneficio por aumento de ingresos, que muestran una tendencia de recuperación, reducción de costes y dotaciones estables. Además, todas las unidades mejoran su beneficio.

Red Santander

El primer semestre de 2012 se ha desarrollado en un contexto de incertidumbre y fuertes tensiones en los mercados, a la vez que se ha mantenido la debilidad económica. En este entorno, la red Santander mantiene sus prioridades estratégicas: gestión de la morosidad y calidad en la admisión del riesgo; foco en los recursos de clientes; campaña específica de apoyo a las pymes y al sector exterior; gestión de precios; austeridad en gastos, y mejora de la eficiencia. Todo ello manteniendo el objetivo de aumentar la captación y vinculación transaccional de clientes.

Siguiendo esta línea estratégica, los recursos de clientes han acelerado su crecimiento en los últimos meses, y ofrecen un aumento del 10% sobre el cierre de 2011 (+8.100 millones de euros).

Junto al esfuerzo en captación, la red Santander mantiene una política activa de refuerzo a las necesidades de financiación de los clientes y de impulso a sectores económicos. En esta línea, ha puesto a disposición de las pymes un programa de 4.000 millones de euros, denominado Santander Crédito Activación. Esta estrategia, unida al aumento de los créditos con Administraciones Públicas por el pago de éstas a proveedores, hace que el crédito haya aumentado un 2% en el último trimestre, situándose en los niveles de inicio de ejercicio.

En resultados, la red Santander ha obtenido en el primer semestre de 2012 un beneficio atribuido de 247 millones de euros, un 50,6% menos que en el mismo periodo de 2011.

En su detalle, el margen de intereses ha alcanzado los 1.770 millones de euros, un 8,3% más que en el mismo periodo del año anterior, por la mejora del margen de los depósitos, y en menor medida del margen correspondiente al crédito, vía precio.

Por su parte, las comisiones y ROF de clientes bajan un 1,3%, ya que los descensos de las procedentes de fondos de inversión, en línea con el mercado y las relacionadas con avales y garantías, anulan la mejor



OK6523563

CLASE 8.ª

evolución de las procedentes de compraventa de valores, medios de pago y seguros. La caída del resto de ingresos se debe al mayor coste de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos, que ha pasado del 0,6 por mil al 2 por mil de los pasivos computables. Ello supone un cargo de 72 millones de euros frente a los 23 millones del primer semestre de 2011.

Todo ello supone un margen bruto de 2.336 millones de euros, superior en un 3,8% al del primer semestre del pasado año.

Por su parte, los costes de explotación siguen la tendencia plana de los últimos años, con una reducción interanual del 0,2%.

Las dotaciones netas para insolvencias del semestre son de 921 millones y suben un 75,9% interanual.

Si la comparativa se establece sobre el segundo semestre del pasado año, la mejora de los ingresos (+8,6%), la reducción de costes (-0,2%) y el aumento moderado de las dotaciones para insolvencias, llevan a un incremento del beneficio atribuido del 55,1%.

Banesto

En el difícil entorno señalado para la red Santander, Banesto ha focalizado su actividad en una gestión de balance orientada a la consecución de sus objetivos de mejora de la rentabilidad de explotación, optimización de la liquidez y fortalecimiento patrimonial.

En cuanto a la evolución del negocio, los recursos de clientes se sitúan en junio de 2012 en 80.310 millones de euros. Dentro de ellos el conjunto de depósitos y pagarés retail alcanza 51.370 millones, con ligero aumento en el año de los saldos a la vista, plazo y pagarés (+0,3% en su conjunto).

La débil demanda de crédito sigue afectando a la evolución de la inversión crediticia, que cierra el semestre un 6% por debajo de diciembre de 2011.

En resultados, el beneficio atribuido obtenido por Banesto en el primer semestre ha sido de 82 millones de euros, un 50,8% menos que en igual periodo de 2011.

En su detalle, el margen de intereses ha alcanzado los 731 millones de euros, un 7,7% más que en el primer semestre de 2011, por la mejora del diferencial de clientes y la gestión del balance, que han permitido compensar el impacto de la menor actividad en el negocio. Las comisiones se sitúan en línea con el pasado ejercicio, los ROF aumentan el 52,7% y el resto de ingresos recogen un mayor coste de 38 millones por la subida de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos.

Fruto de todo lo anterior, el margen bruto asciende a 1.156 millones de euros, lo que supone superar en un 4,6% al obtenido en el primer semestre de 2011.

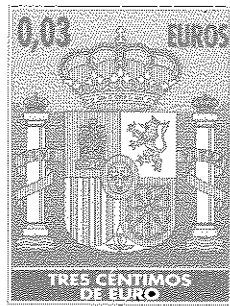
El estricto control de la eficiencia sigue siendo una de las prioridades de gestión, fruto del cual se ha registrado un descenso del 0,9% en los costes de explotación. De esta forma, el margen neto ha alcanzado los 653 millones de euros, un 9,4% más que en el primer semestre de 2011.

Las dotaciones para insolvencias ascienden a 465 millones frente a 274 millones en igual periodo de 2011.

Al igual que ocurre con la red Santander, si establecemos la comparativa sobre el segundo semestre de 2011, se observa una tendencia de recuperación de márgenes y beneficio. Así, los ingresos suben el 14,6%, el margen neto el 26,7%, y el beneficio atribuido ordinario pasa de 37 millones de pérdidas a los 82 millones de euros de beneficio en 2012, ya comentados.



CLASE 8.^a



OK6523564

Portugal

La actividad económica, tras casi estabilizarse en el primer trimestre, ha retomado la tendencia de contracción en el segundo, en especial de la demanda interna, en donde el consumo privado apunta a una caída, aunque con menor ritmo de deterioro interanual. Además, el agravamiento de la crisis europea podría afectar a la demanda externa que se ha mantenido dinámica.

En su última evaluación del Programa de ajuste, la Troika (CE/FMI/BCE) considera que está en línea con los objetivos y que el gobierno está implementando las reformas estructurales necesarias, a pesar de los riesgos para cumplir con el déficit del 4,5% del PIB dados los menores ingresos por IVA derivados de la caída de la demanda interna.

El sistema sigue reduciendo el crédito y mejorando el ratio crédito/depositos, lo que supone menor presión en la captación de depósitos y la caída de los tipos de interés de la nueva producción.

En este entorno, los depósitos de Santander Totta ascienden a 23.772 millones de euros, prácticamente en los mismos niveles que el pasado diciembre y con aumento del 7% interanual, mientras que el crédito, 27.289 millones de euros en junio, disminuye el 4% sobre diciembre y el 7% sobre junio de 2011. Con ello el ratio créditos/depositos mejora al 115%.

En cuanto a los resultados, el beneficio atribuido ha sido de 71 millones de euros, un 46,1% menos que en el primer semestre de 2011, evolución afectada principalmente por la disminución de los ingresos derivada de la contracción de la actividad del país y el reforzamiento de las dotaciones para insolvencias.

El margen bruto sube un 11,5%, por el significativo incremento que han experimentado los resultados por operaciones financieras (recompra de títulos realizada en el primer trimestre), ya que el margen de intereses se reduce un 6,2% por la contracción del crédito. Sin embargo, una gestión de *spreads* y liquidez adecuada al entorno se está reflejando en aumentos del margen de intereses en los últimos dos trimestres.

Los costes disminuyen el 4,1% frente al primer semestre de 2011, mientras que las dotaciones para insolvencias han ascendido a 223 millones de euros frente a 73 millones en el primer semestre de 2011, en parte por los incrementos de morosidad derivados del ciclo económico y, en parte, por haberse reforzado por los resultados obtenidos en ROF.

La comparativa es mucho mejor con la segunda mitad de 2011, lo que refleja una mejora de la tendencia. Así, se registra un aumento del 13,7% en los ingresos básicos, reducción de costes y desaceleración en las dotaciones, lo que hace que el beneficio atribuido aumente el 64,8%.

Santander Consumer Finance

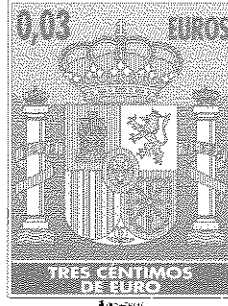
En 2012 Santander Consumer Finance ha continuado profundizando en los pilares de su modelo de negocio: diversificación de la cartera, liderazgo en mercados *core*, eficiencia, control de riesgos y recuperaciones, y una plataforma paneuropea única.

En concreto, los focos de gestión se han situado en: el crecimiento orgánico y la venta cruzada apoyados en acuerdos de marca y en la penetración en coche usado, que compensan el descenso de matriculaciones en los países donde operamos; el desarrollo y la inversión en banca comercial en Alemania a través de Santander Retail, potenciando la captación de clientes y su vinculación, y la consolidación del negocio de SC Polonia.

La inversión crediticia bruta del área se sitúa en 59.387 millones de euros, y repite los niveles de cierre de 2011. Por geografías, crecimiento interanual en los países nórdicos y en Alemania, que compensan las reducciones de cartera en Portugal, España e Italia. La producción aumenta un 3% interanual, con buena evolución en todos los segmentos, destacando la fortaleza de la financiación de vehículos usados y de bienes duraderos.

En el pasivo, los depósitos de clientes ofrecen una variación sobre diciembre del -2%.

En resultados, Santander Consumer Finance en Europa continental ha alcanzado un beneficio atribuido al Grupo de 382 millones de euros, un 3,6% más que en el primer semestre de 2011.



OK6523565

CLASE 8.ª

Los ingresos disminuyen el 2,1% por las menores comisiones (-8,1%). Mayor estabilidad del margen de intereses (+0,7%) por el impacto positivo de una gestión activa de márgenes, que compensa el mayor coste de financiación.

Los costes (+6,1% interanual) reflejan el impacto del desarrollo de Santander Retail en Alemania, así como de sus costes de reestructuración.

Por otro lado, las dotaciones para insolvencias (-5,0%) siguen mostrando la mejora de la calidad crediticia de la cartera. El ratio de mora se ha situado por debajo del 4% y la cobertura ha vuelto a aumentar en el trimestre hasta el 111%.

En relación al segundo semestre de 2011, el beneficio atribuido aumenta el 28,7%, con ingresos planos (+0,3%), reducción de costes (-2,6%) y descenso en dotaciones para insolvencias (-18,2%).

Bank Zachodni WBK (variaciones en moneda local)

El modelo de negocio de BZ WBK es la banca comercial, que incluye el cliente minorista y empresa (pymes y corporaciones), complementado con presencia destacada en negocios de gestión de activos, intermediación de valores y leasing. Todo ello encaja perfectamente con el modelo de banca comercial de Banco Santander y ofrece un notable potencial de resultados en los próximos años, tanto por la vía del negocio como por la de las sinergias.

En febrero de 2012 Banco Santander, S.A. y KBC Bank NV (KBC) alcanzaron un acuerdo de inversión para fusionar sus filiales en Polonia, Bank Zachodni WBK S.A. y Kredyt Bank S.A. Con esta operación, Santander aumentará su presencia en Polonia, país con un gran potencial para el negocio bancario.

Sobre diciembre, aumento del 3% en los créditos a clientes, apoyado en el crecimiento de todos los segmentos del balance, en tanto que los depósitos de clientes disminuyen un 4% por los saldos con grandes empresas. Los particulares, por el contrario, aumentan.

El beneficio atribuido del primer semestre se sitúa en 157 millones de euros. Este beneficio supone aumentar un 79,4% sobre el primer semestre de 2011 debido a que BZ WBK comenzó a consolidar en el mes de abril, por lo que estas variaciones no son comparativamente homogéneas.

Por tanto, comparando el primer semestre de 2012 con el segundo semestre de 2011, donde ya no incide el perímetro, aumento de ingresos (+5,3%), control de costes (-0,1%) y crecimiento de las dotaciones (+20,4%). Todo ello hace que el beneficio atribuido se incremente el 13,7%.

Otros

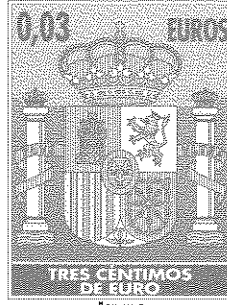
El resto de negocios incluidos (GBM, gestión de activos, seguros y Banif) obtienen un beneficio atribuido de 271 millones de euros, con disminución interanual del 14,1%.

Banca Mayorista Global, que representa la práctica totalidad del beneficio de los negocios aquí incluidos justifica esta evolución. Así, el beneficio atribuido desciende el 17,5%, principalmente por la disminución de comisiones, ante la sensible reducción de la actividad en este segmento de mercado.

En comparativa con la segunda mitad de 2011, sin embargo, fuerte mejora de todos los márgenes y del beneficio.

REINO UNIDO (Santander UK)

La estrategia financiera y de riesgos de Santander UK en la primera mitad de 2012 se ha centrado en fortalecer el balance y la estabilidad, en términos de capital, riesgo de crédito, financiación y liquidez.



OK6523566

CLASE 8.^a



El objetivo es convertir a Santander UK en un banco comercial capaz de ofrecer todo tipo de servicios y productos, diversificado y enfocado en el cliente. La estrategia tiene tres principios básicos: foco en el cliente más que en el producto, diversificación del negocio hacia un *mix* más equilibrado y mantener una eficiencia operativa compatible con un buen nivel de servicio al cliente. La plataforma tecnológica de Santander es una parte esencial para conseguir estos objetivos.

En actividad, y en criterio local, los préstamos a clientes son un 2% inferiores a los de diciembre de 2011, con el *stock* de hipotecas disminuyendo el 2%. Del resto de productos, buena evolución de los préstamos a pymes (+6%) y disminución del 9% en préstamos personales (UPLs).

Los depósitos comerciales se mantienen estables sobre el cierre de 2011, donde las salidas de flujos son el resultado de la gestión realizada para reducir depósitos comerciales caros, banca privada y clientes corporativos tipo A, y que se ha compensado con el éxito de la campaña ISA que ha supuesto el aumento de depósitos a plazo con un atractivo perfil de liquidez y a unos márgenes relativamente favorables.

El beneficio atribuido de Santander UK se sitúa en 466 millones de libras, un 40,8% superior al obtenido en la primera mitad de 2011, en que se contabilizó el cargo para cubrir eventuales reclamaciones por productos de seguros de protección de pagos (PPI).

En su detalle, los ingresos pasan de 2.644 millones de libras en la primera mitad del pasado año a 2.204 millones en 2012. Dentro de ellos, el margen de intereses disminuye el 21,6%, reflejo de los impactos negativos derivados del mayor coste de financiación (tanto depósitos como financiación mayorista) y el impacto de los bajos tipos de interés en los márgenes de productos. Buena evolución de las comisiones, que aumentan el 6,3% debido al cambio en la estructura de comisiones de las cuentas corrientes.

Los costes de explotación han aumentado tan sólo un 0,4%, a pesar de las inversiones realizadas en Corporate Banking y Global Banking and Markets, lo que en la práctica supone disminuir el 2% en términos reales dado que la inflación se sitúa en el 2,4%.

Las dotaciones para insolvencias han aumentado un 41,6% en relación al primer semestre del pasado año, si bien muestran una estabilización en el trimestre, que prácticamente repite el anterior.

En relación al segundo semestre del pasado año, el beneficio atribuido se reduce un 36,2%, al verse impactados los ingresos por los mismos factores señalados anteriormente.

LATINOAMÉRICA

Los sistemas de la región no muestran signos de desaceleración, a pesar de la volatilidad del escenario internacional, lo que permite mantener altos niveles de solvencia, liquidez y sólidos indicadores de calidad del crédito.

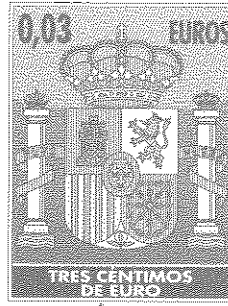
Dentro de la estrategia del banco, la intensificación de nuestro modelo de banca comercial, con foco en aumentar la relación y vinculación con los clientes es una prioridad. La gestión de este primer semestre ha estado enfocada entre otros hitos al crecimiento de los negocios comisionables, mayor foco en la liquidez, intensa gestión de todo el ciclo de riesgos y eficiencia creciente.

Santander ha obtenido en Latinoamérica en el primer semestre de 2012 un beneficio atribuido de 2.240 millones de euros, con una disminución del 8,8% (-6,6% en moneda constante). Sin impacto perímetro (venta de Colombia, venta de seguros y aumento de minoritarios en Brasil y Chile) incremento del 1%.

En moneda constante, los ingresos aumentan el 13,6% y los costes suben el 7,6%, por nuevos proyectos comerciales, por la renegociación de tarifas y la firma de convenios colectivos. Esta evolución de ingresos y costes determina que el ratio de eficiencia se sitúe en el 36,6%, tras mejorar en 2,0 puntos porcentuales sobre el primer semestre de 2011, y que el margen neto suba el 17,4% interanual y el 5,9% trimestral. Por su parte, las dotaciones para insolvencias son un 43,9% superiores a las de la primera mitad del pasado año, relacionado con el aumento del crédito a tasas de doble dígito y el repunte moderado de la morosidad en algunos mercados.



CLASE 8.ª



OK6523567

Sobre el segundo semestre del pasado año, y también en moneda constante, cabe hacer los mismos comentarios en términos cualitativos en ingresos y en dotaciones, mientras que los costes se reducen un 2,7%. Ello determina que el beneficio atribuido se incremente un 0,4%

En cuanto a la actividad, y también en moneda constante, tanto créditos como depósitos (incluidas letras financieras de Brasil) crecen el 4% respecto a diciembre del pasado año.

Brasil (variaciones en moneda local)

La estrategia del Banco tiene los siguientes objetivos: ser el mejor banco en calidad de servicio, apoyado en la fortaleza de la plataforma tecnológica, intensificar las relaciones con los clientes con mejora de calidad de los servicios prestados y de la infraestructura, fortalecimiento comercial en segmentos clave, intensificar la venta cruzada, continuar construyendo y fortaleciendo la marca Santander en Brasil, y todo ello acompañado de una gestión prudente de los riesgos.

En lo que respecta al negocio, los créditos a clientes ofrecen un incremento en el año del 3%, tras desacelerar la tendencia que venía mostrando (crecimiento interanual del 18%) en línea con el mercado. En el pasivo, los depósitos se mantienen estables, aunque incorporando las letras financieras, instrumento que otorga una mayor estabilidad en la captación, se incrementan el 2%. Por su parte, los fondos de inversión disminuyen el 2%.

En el primer semestre de 2012 Santander Brasil ha obtenido un beneficio atribuido de 1.152 millones de euros, con descenso interanual del 12,1%, afectado en parte por los mayores minoritarios. Sin su impacto, el beneficio antes de impuestos se reduce un 3,3%.

En su análisis, los ingresos suben el 15,5% sobre el mismo periodo del año anterior, siendo el principal componente del crecimiento el margen de intereses, que aumenta todos los trimestres desde diciembre de 2007, lo que lleva a un incremento del 20,4% interanual, impulsado por los mayores volúmenes y la gestión de márgenes. Las comisiones aumentan moderadamente (+1,6% sobre el primer semestre de 2011), destacando las procedentes de los fondos de inversión y tarjetas, mientras que los ROF disminuyen el 12,2% interanual.

Por su parte, los costes se incrementan un 7,0% interanual, aumento que tiene su origen en las inversiones y nuevas oficinas, y en la firma del convenio salarial realizada en la segunda mitad del pasado ejercicio.

La fortaleza de la parte alta de la cuenta se refleja en un crecimiento del 20,5%, en el margen neto y en una mejora del ratio de eficiencia del 36,7% al 34,0%.

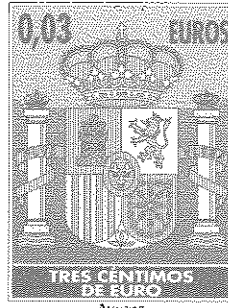
Por su parte, las dotaciones para insolvencias aumentan el 47,7% interanual, como consecuencia del incremento de los saldos crediticios y la subida de morosidad que está registrando el mercado. En particulares, básicamente en los productos de consumo y tarjetas.

La evolución comparada del beneficio atribuido con el segundo semestre del pasado año (-4,6%) se encuentra también afectada por los mayores minoritarios y por las dotaciones para insolvencias, que aumentan el 48,9%, ya que el margen neto aumenta el 18,5%, con buen comportamiento tanto de ingresos (+10,5%) como, sobre todo, de costes (-2,4%).

México (variaciones en moneda local)

Se mantiene la estrategia de un mayor desarrollo de la banca comercial, especialmente en particulares y pymes. La estrategia de clientes pasa por intensificar la relación con ellos, en especial los de mayor valor, como es el segmento de rentas altas, y todo ello se ha realizado con un fuerte foco en eficiencia y gestión de los riesgos.

En 2012, los créditos a clientes aumentan el 5%, en tanto que el ahorro bancario lo hace el 7%, con buen comportamiento en vista (+15%).



OK6523568

CLASE 8.º

El beneficio atribuido del primer semestre es de 556 millones de euros, aumentando un 17,8% interanual. Los resultados mejoran en calidad y recurrencia, lo que se refleja en avances de los márgenes de la cuenta y el beneficio a tasas de doble dígito.

Así, el margen bruto aumenta un 11,1%, apoyado en el margen de intereses (+21,7%) y en las comisiones (+15,6%), con evolución positiva en seguros y administración de cuentas.

Los costes se incrementan el 9,4%, reflejo de los nuevos proyectos comerciales y la mayor capacidad instalada.

Las dotaciones mantienen la tendencia del primer trimestre, aumentando un 17,5%, en línea con la variación de la inversión crediticia.

Si la comparativa la establecemos sobre el segundo semestre de 2011, aumento de ingresos (+12,3%), reducción de costes (-7,8%) y descenso moderado de dotaciones, hace que el beneficio atribuido se incremente el 19,0%.

Chile (variaciones en moneda local)

La estrategia del Banco se ha centrado en mantener el liderazgo en el mercado en un entorno de fuerte presión de márgenes, tanto por la competencia como por la creciente regulación del mercado.

Para lograr esto, las prioridades de gestión se centran en el desarrollo de nuevos modelos de atención y ofertas de valor para nuestros segmentos prioritarios, con un fuerte foco en aumentar la vinculación de nuestra base de clientes. En este sentido se ha lanzado una nueva herramienta de inteligencia comercial (CRM) que permitirá una mejor gestión de nuestros clientes. Asimismo, se ha puesto especial énfasis en la gestión de riesgos.

En actividad, y sobre el pasado diciembre, los créditos a clientes aumentan el 6%, mientras que los depósitos crecen el 9% (vista: +2%; plazo: +13%).

El beneficio atribuido se sitúa en 260 millones de euros, con un descenso interanual del 28,7%. En términos homogéneos, deducido el impacto perímetro, la reducción es del 14,1%.

Por líneas de la cuenta, el margen bruto aumenta un 2,9% interanual, con mejor comportamiento del margen de intereses, con un crecimiento del 8,6%, impulsado por la mejora de precios, ya que las comisiones descienden el 2,5%, y los resultados por operaciones financieras se reducen un 8,5%.

Los costes suben el 8,4% interanual en virtud del convenio colectivo y del aumento del coste de alquileres. Por su parte, las dotaciones para insolvencias, en un entorno de subidas generalizadas en el sector, aumentan un 46,4% en comparativa interanual.

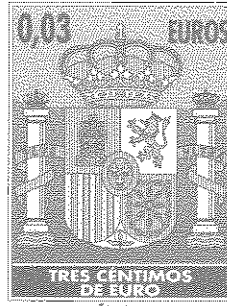
Sobre la segunda mitad del pasado año, el beneficio se reduce un 6,8%, por los mayores minoritarios ya que, sin su efecto, el resultado antes de impuestos se incrementa el 1,0%. En su detalle, crecimiento de ingresos (+6,6%), costes planos (+0,4%) y moderado aumento de dotaciones (+5,5%).

Otros países (variaciones en monedas locales)

En Argentina, el beneficio atribuido ha sido de 148 millones de euros, con un aumento del 6,9%. En cuanto a la actividad en el semestre, tanto el crédito como el ahorro bancario crecen al 9%.

En Uruguay, el beneficio atribuido se duplica ampliamente (+128,8%) y se sitúa en 24 millones de euros, con aumentos de ingresos (+45,2%), costes (+29,0%) y dotaciones (+66,6%), si bien estas últimas sobre una base muy pequeña. Sobre el cierre de 2011 crecimiento equilibrado en volúmenes. Los créditos aumentan el 15% y los depósitos el 14%.

Puerto Rico ha obtenido un beneficio atribuido de 24 millones de euros, con un aumento del 34,7% en dólares. El margen neto se incrementa un 1,3%, con ligeros aumentos tanto en ingresos (+1,5%) como costes (+1,7%),



OK6523569

CLASE 8.ª

en tanto que las dotaciones para insolvencias bajan un 15,2%. En el semestre, los créditos bajan el 4%, mientras que el ahorro bancario sube el 3%.

En Perú, el beneficio es de 7 millones de euros frente a los 5 millones del año anterior, por mayor margen de intereses y comisiones.

EE.UU. (variaciones en moneda local)

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

Sovereign Bank desarrolla un modelo de negocio orientado a clientes minoristas y empresas, localizando su actividad en el noreste de EE.UU., una de las zonas más prósperas del país.

Además de la conversión en *national bank*, lograda en el primer trimestre, la estrategia de Sovereign Bank se complementa en el segundo trimestre de 2012 con la migración al sistema informático de Grupo Santander de los sistemas de depósitos, préstamos al consumo, pagos y transferencias internas. Esta mejora tecnológica, unida al cambio de *charter* permitirá transformar una entidad básicamente *monoliner* en una franquicia *retail* y comercial con una gama completa de productos, mejorando su capacidad de oferta y de penetración de la clientela. Estos factores, junto con el rigor en materia de riesgos y la optimización de estructuras de costes, son las bases de Sovereign Bank para ofrecer resultados consistentes.

El pasado 31 de diciembre, SCUSA aumentó su capital dando entrada a nuevos accionistas, de forma que la participación de Grupo Santander en dicha sociedad pasó del 91,5% a aproximadamente el 65%. Su estrategia es continuar con la originación, compra y titulización de créditos de automóviles y vehículos de trabajo nuevos y usados generados por *dealers* de marcas automotrices para clientes con perfiles de riesgo *non-prime*. Iniciativas de diversificación en el negocio de consumo son evaluadas periódicamente. También ha desarrollado una plataforma de créditos directos a clientes vía Internet y una operación llave en mano de *servicing* de cartera muy eficaz, demandada para dar servicio a portfolios con carteras prime a non-prime de otras compañías, ya sea en operaciones de compra o de servicio a terceros.

Por lo que respecta a la actividad, los créditos aumentan el 4% sobre diciembre, mientras que los depósitos de clientes crecen el 1%, lo que motiva, junto con la gestión realizada en el apartado de empréstitos y financiación mayorista, la reducción del coste de financiación sobre el primer semestre de 2011.

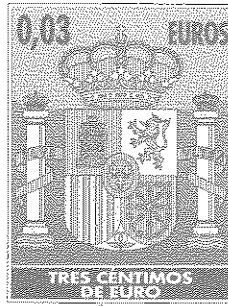
Como consecuencia del cambio en el método de consolidación de SCUSA, los resultados de 2011 mostrados en la cuenta de resultados incluida en el presente informe de gestión han sido reelaborados mostrándose mediante puesta en equivalencia con una participación del 91,5%.

El beneficio atribuido de Santander US se sitúa en 591 millones de dólares, un 18,5% inferior al obtenido en el primer semestre de 2011, como resultado del aumento del beneficio de Sovereign Bank (+0,9% hasta 362 millones) y de la menor aportación de SCUSA (-37,5% hasta 229 millones).

La evolución de Sovereign Bank es el neto entre unos ingresos en proceso de estabilización, unos mayores costes por el proceso inversor y de desarrollo comercial abordado y unas menores dotaciones para insolvencias derivadas de la mejor calidad crediticia.

En ingresos, el margen de intereses (-6,0%) refleja el impacto de la caída de tipos a largo plazo y la reducción de la cartera no estratégica. Las comisiones muestran una disminución del 5,6% tras absorber impactos regulatorios. En conjunto, los ingresos superan en el 1,0% a los del primer semestre del pasado año.

El aumento de costes (+13,4%) refleja el esfuerzo inversor del banco en tecnología, equipos de venta y cumplimiento regulatorio necesarios para aprovechar las oportunidades de la nueva categoría (*national bank*). Por último, las dotaciones (-22,7%) denotan la mejora en la calidad crediticia, con descensos de morosidad y aumentos de cobertura.



OK6523570

CLASE 8.^a

La menor aportación de SCUSA en relación al primer semestre de 2011 es resultado de la combinación de dos efectos. Por un lado, la reducción de la participación accionarial del Grupo, hasta el 65% de su capital, realizada al cierre de 2011, y por otro, la utilización de provisiones realizada en el primer trimestre de 2011, derivada de una mejor evolución de carteras previamente adquiridas.

En la comparativa con el segundo semestre de 2011, el beneficio atribuido de Santander US es un 13,0% inferior, por la menor aportación de SCUSA, ya que el beneficio de Sovereign Bank se mantiene plano.

ACTIVIDADES CORPORATIVAS

Actividades Corporativas presenta un resultado negativo en el primer semestre del ejercicio de 2.770 millones de euros, frente a 1.433 millones también negativos en igual periodo de 2011, por el registro en el segundo trimestre del presente ejercicio de plusvalías y saneamientos para riesgo inmobiliario en España que han supuesto un impacto negativo, neto de impuestos, de 1.304 millones de euros.

Los mayores ingresos por ROF (254 millones frente a 85 millones en el primer semestre de 2011) se deben a los resultados obtenidos en 2012 por la venta de una pequeña participación financiera y los originados en activos financieros disponibles para la venta, frente al impacto negativo en 2011 de las diferencias de cambio en el cobro de dividendos y de la valoración de carteras.

Estos mayores resultados se han compensado en su mayor parte por una menor recuperación de impuestos, 141 millones en el primer semestre del presente ejercicio frente a 285 millones en su equivalente del pasado año.

DETALLE POR NEGOCIOS

En el nivel secundario o por negocios distinguimos entre Banca Comercial, Banca Mayorista Global y Gestión de Activos y Seguros, cuya suma equivale a la de las cuatro áreas geográficas del nivel principal.

Banca Comercial representa un 87% de los ingresos del conjunto de áreas operativas del Grupo y un 73% del beneficio atribuido.

El beneficio atribuido obtenido por la banca comercial en el primer semestre de 2012 ha sido de 3.267 millones de euros, registrando una disminución del 9,6% respecto de igual periodo de 2011, debido a las mayores dotaciones para insolvencias, tanto por el mayor nivel de específicas como por la utilización de genéricas que todavía se produjo el pasado año.

En relación al primer semestre del pasado año la evolución de los resultados está afectada negativamente en 4 puntos porcentuales por efecto perímetro (por neto entre el impacto positivo de la incorporación de Bank Zachodni WBK y el negocio de SEB en Alemania y el negativo de las operaciones de SCUSA y seguros en Latinoamérica y los mayores minoritarios). Por su parte, prácticamente nula incidencia de la evolución de los tipos de cambio.

Los ingresos se elevan a 20.386 millones de euros, con aumento del 5,3% respecto del primer semestre de 2011. Este incremento se debe principalmente al margen de intereses que crece al 8,1%. Las comisiones aumentan el 1,3% y los ROF disminuyen el 6,6%. Por su parte, los resultados por puesta en equivalencia son menores por Estados Unidos dado el menor porcentaje de participación (entrada de nuevos socios en SCUSA).

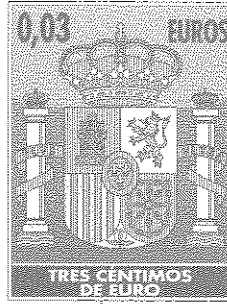
Los costes se incrementan el 5,5% en comparativa interanual, con lo que el margen neto crece a un ritmo del 5,2%.

Las dotaciones para insolvencias aumentan el 40,5% interanual por mayores específicas y la utilización de dotaciones genéricas realizada al comienzo de 2011, que no se ha repetido en el presente año.

Banca Mayorista Global, segmento gestionado por Santander Global Banking & Markets, genera el 11% de los ingresos y el 23% del beneficio atribuido de las áreas operativas de Grupo Santander.



CLASE 8.^a



OK6523571

Tras un buen inicio de año, el segundo trimestre ha registrado importantes niveles de volatilidad e incertidumbre ante el deterioro de la crisis de la zona euro, lo que ha elevado los niveles de exigencia en la gestión de la liquidez y del capital del área, en especial en Europa continental. Entorno de mercado y gestión, ha condicionado de manera significativa la actividad del negocio.

En el primer semestre de 2012 el negocio gestionado por Santander Global Banking & Markets (SGB&M) ha generado un beneficio atribuido de 1.018 millones de euros, un 5,0% inferior al del primer semestre de 2011.

El margen bruto ha aumentado el 2,2% sobre el primer semestre de 2011 apoyado en un margen de intereses que se mantiene sólido (+4,6%), mientras que los ROF disminuyen el 4,8% y las comisiones descienden el 3,4%.

Los costes muestran un incremento del 1,4% interanual, con lo que el margen neto se ha situado en 1.749 millones de euros, un 2,6% por encima al del primer semestre de 2011.

Por su parte, las dotaciones para insolvencias presentan un notable crecimiento interanual (+49,5%) muy afectado por las utilidades netas realizadas en el primer trimestre de 2011.

Desde una visión de gestión, estos resultados siguen apoyados en la solidez y diversificación de los ingresos de clientes, que representan el 87% del total de ingresos y muestran una gran estabilidad y fortaleza. En el semestre, los ingresos de clientes aumentan el 3,1% interanual.

Gestión de Activos y Seguros ofrece un beneficio atribuido de 190 millones de euros, un 23,7% inferior al del primer semestre de 2011, y que supone el 4% de las áreas operativas del Grupo.

Descenso del margen bruto (-9,4%), muy superior a la reducción de costes (-1,1%), que se traslada a lo largo de la cuenta hasta el beneficio, y que recoge el impacto en los ingresos por puesta en equivalencia de la reducción de la participación en las aseguradoras (-64 millones de euros), por efecto de la venta del 51% de las aseguradoras latinoamericanas a Zurich. Aislado dicho efecto, el área muestra una gran estabilidad en sus resultados: +3,6% en margen bruto; +5,8% en margen neto; +2,1% en beneficio atribuido.

En una visión más amplia, el total de ingresos aportados al Grupo en el semestre por las actividades de gestión de activos y seguros, incluidos los contabilizados por las redes de distribución, ascendieron a 2.074 millones de euros (-6,0% interanual).

Información sobre Recursos Humanos

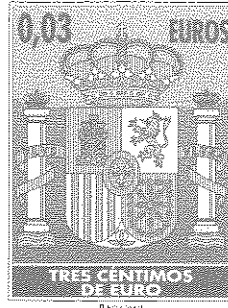
A fecha 30 de junio de 2012, Grupo Santander cuenta con 187.251 profesionales en todo el mundo, de los que un 54% son mujeres y un 46% hombres. La edad media de la plantilla es de 37 años y un 49% cuenta con titulación universitaria.

Santander dispone de un modelo corporativo de Recursos Humanos cuyo objetivo fundamental es apoyar al negocio, atrayendo el mejor talento externo e identificando el talento interno con potencial para desarrollarlo y comprometerlo con el fin de contar siempre con el mejor equipo de profesionales, estén donde estén, que permita al Grupo crecer de forma sostenible.

Para ello pone en marcha la estrategia de Dirección de Personas de Grupo Santander, apoyada en el talento con liderazgo, el conocimiento y la cultura corporativa.

En esta línea, Recursos Humanos impulsó las siguientes iniciativas durante el primer semestre de 2012:

- Puesta en marcha del nuevo modelo corporativo de Desarrollo del Talento, iniciando su aplicación en las divisiones de Intervención General y Control de Gestión, y Banca Mayorista Global;
- Celebración de nueve Comités de Desarrollo y Movilidad (CDMs) en los seis primeros meses de 2012, que analizaron el potencial de desarrollo de 110 directivos corporativos y permitieron conocer el talento interno, posibilidades de promoción y movilidad internacional.



OK6523572

CLASE 8.ª



- Lanzamiento del nuevo modelo corporativo de Gestión del Desempeño, que comienza este año para los directivos corporativos. Entre sus novedades, incorpora el nuevo diccionario de competencias, que da mayor peso a aquéllas relacionadas con la gestión de personas y orientación al cliente y establece la revisión intermedia, nuevo proceso que sirve para conocer el desempeño de los profesionales a mitad del ejercicio, adaptando los objetivos a la realidad del mercado o estableciendo medidas correctoras.
- Comunicación, a toda la organización, de los resultados obtenidos en los diversos estudios y encuestas realizados durante 2011 (*Great Place to Work*, *Merco Personas*, *Santander eres tú* y valoración ascendente para directivos Top). De acuerdo a sus resultados, diseño y puesta en marcha de un plan de acción cuyo objetivo es mejorar la satisfacción interna, incluida la creación de un grupo/oficina de proyecto.
- Inicio del programa *Santander Leaders in Action* (SLIA), un programa dirigido a los principales directivos corporativos para impulsar, desde arriba, una cultura de colaboración, trabajo en equipo y gestión de personas, como clave para conseguir mejores resultados económicos.
- Lanzamiento de Solaruco 3.0, plataforma que acoge Santander Learning, a través de la cual mejora la difusión de los contenidos internos y externos, formación presencial y online, para hacerla más accesible a todos los profesionales, a través de píldoras audiovisuales fácilmente visibles a través de todos los medios (pc, Smartphone, Tablet...).
- Diseño de Comunidad de Ideas Santander, una plataforma interna de recogida de sugerencias e ideas que, frente a la anterior, será mucho más participativa y colaborativa, ya que las ideas preseleccionadas por el comité de expertos serán publicadas online para ser votadas y premiadas. Estará disponible en la segunda mitad de 2012.
- Definición de la estrategia de posicionamiento en redes sociales profesionales, eligiendo a LinkedIn como nuestra red de referencia mediante la firma de un acuerdo estratégico global. Nuestro objetivo es posicionarnos en redes sociales como empleadores de referencia. Ya se han comenzado a publicar las ofertas de empleo de todo el mundo y desde mayo estamos utilizando la función de "recruiting", que permite buscar talento en toda la red entre candidatos activos y pasivos.
- Celebración de un reconocimiento a los directivos formadores internos, en un acto que contó con la presencia del Consejero Delegado y de numerosos directores generales. Se trataba de agradecer su doble generosidad: regalan tiempo a otros profesionales y gracias a que lo hacen de forma desinteresada, el Banco puede realizar una donación al proyecto educativo de UNICEF que apoya Voluntarios Santander y que en su primer año ha permitido escolarizar a más de 15.500 niños y adolescentes.
- Celebración de la II Carrera Solidaria Santander a favor de la educación infantil, promovida desde el programa de voluntariado corporativo, que consiguió en junio de 2012 la participación de 5.325 corredores (no llegaron a 3.000 un año antes) y una recaudación de 45.000 euros a UNICEF (30.000 euros en la primera edición).
- Celebración de la V Semana Santander eres tú, que incorporó este año a los profesionales de Polonia y Alemania, promoviendo el orgullo de pertenencia, la colaboración y el trabajo en equipo a través del lema "Formamos un gran equipo". En España la participación en las cerca de 120 actividades organizadas ascendió a más de 15.500 profesionales con sus familias y con una recaudación total de 73.000 euros para fines solidarios (incluye los 45.000 de la carrera solidaria).

Información sobre medio ambiente y cambio climático

Banco Santander lleva a cabo diversas actuaciones en materia de sostenibilidad que se integran dentro de su modelo de negocio y que contribuyen al progreso económico de las comunidades en las que está presente,



OK6523573

CLASE 8.ª



teniendo siempre en cuenta su impacto en la sociedad y el medio ambiente. La gestión ambiental en el Banco es un eje clave de la estrategia de sostenibilidad del Grupo.

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

Las actuaciones del Banco en materia de medio ambiente y cambio climático se vertebran en tres grandes ejes:

- Control y reducción de los consumos y emisiones de las instalaciones del Grupo (Huella Ambiental).

Santander ha realizado el cálculo de los consumos y emisiones de todos sus edificios en todo el mundo para conocer la huella ambiental del Grupo correspondiente a 2011. El Banco ha cumplido con los objetivos de reducción de consumo energético (3%) y de emisiones de CO₂ (3,5%) de 2011 establecidos en el Plan de Eficiencia Energética 2011-2013. Además ha lanzado el Portal de Huella Ambiental en la intranet del Grupo; este portal recoge toda la información ambiental del Grupo así como buenas prácticas y noticias ambientales y está disponible para todos los empleados del Grupo.

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

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

- El desarrollo de soluciones financieras que apuestan por la protección del medio ambiente como son las energías renovables y la eficiencia energética.

Banco Santander contribuye al objetivo global de la lucha contra el cambio climático aportando soluciones financieras y con una posición de liderazgo en materia de energías renovables a nivel internacional. En abril de 2012, la revista Bloomberg Markets, en su segunda edición de los premios, ha reconocido a Banco Santander como "el banco más verde del mundo" en 2011. El ranking ha analizado 48 entidades de 19 países con una capitalización superior a los 10.000 millones de dólares; se basa en dos factores: las inversiones en energías limpias y la reducción del impacto medioambiental de la entidad.

La segunda edición del ranking de las *Mejores Marcas Verdes Globales*, elaborado por Interbrand y Deloitte, ha seleccionado a las 50 mejores marcas de todo el mundo por su compromiso y actuaciones de protección del medio ambiente y la percepción que de éstas tienen los consumidores. Banco Santander se sitúa por segundo año consecutivo como el primer banco del mundo en el ranking y la única empresa española de la clasificación.

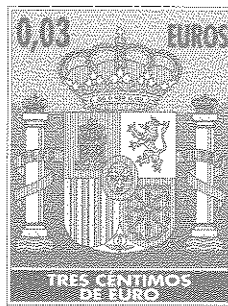
En 2011, el Comité de Sostenibilidad constituyó la Oficina de Cambio Climático con el objetivo de ser el centro de referencia y conocimiento sobre los asuntos de cambio climático que afectan al Grupo. Para ello, el Comité de Cambio climático coordinará la participación de las áreas correspondientes de banca mayorista, banca comercial, seguros, riesgos, inmuebles y sostenibilidad del Grupo en la identificación de riesgos y oportunidades de negocio en este ámbito.

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

Para la elaboración de la Memoria de Sostenibilidad, se tienen en cuenta las normas legales vigentes y las directrices y recomendaciones efectuadas por organizaciones internacionales de referencia en el ámbito de la Responsabilidad Social Corporativa como Global Reporting Initiative (GRI), Global Compact y Accountability.



CLASE 8.ª



OK6523574

Igualmente, incluye información relevante para los índices de inversión socialmente responsable (Dow Jones Sustainability Index – DJSI – y FTSE4Good) y agencias de rating (Standard & Poor's y Vigeo, entre otras).

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

Hechos relevantes acaecidos tras el cierre del semestre

Desde el 1 de julio de 2012 y hasta la fecha de formulación de las cuentas correspondientes al primer semestre de 2012 cabe destacar los siguientes hechos relevantes de Grupo Santander:

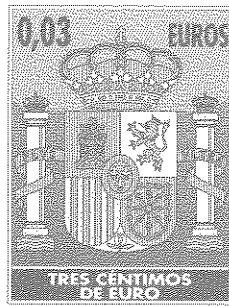
- El 6 de julio de 2012, como consecuencia de la opción de solicitar la conversión voluntaria de los Valores Santander (véase Nota 11), se convirtieron 511.769 Valores Santander en acciones del Banco.
- El 11 de julio de 2012 el Grupo anunció, al amparo del programa de retribución Santander Dividendo Elección, que iba a ofrecer a los accionistas la opción de recibir un importe equivalente al primer dividendo a cuenta del ejercicio en efectivo o en acciones nuevas. A partir del próximo 1 de agosto se abonará en efectivo un importe de 0,15 euros por acción, equivalente al primer dividendo a cuenta de los resultados de 2012, a aquellos accionistas que hayan optado por este medio de percibir su retribución.
- Con fecha 19 de julio de 2012 el Grupo firmó con Abbey Life Assurance Company Limited ("Abbey Life Assurance"), filial de Deutsche Bank, un contrato por el cual Abbey Life Assurance reasegurará toda la cartera de vida riesgo individual de las compañías aseguradoras de Santander en España y Portugal. La cartera de pólizas cedida en reaseguro a Abbey Life Assurance es la constituida hasta el 30 de junio de 2012.

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 2012 en 58.350 millones de euros (59.453 millones de euros al cierre de 2011). De ellos 57.445 millones de euros cuentan con garantía hipotecaria.



OK6523575

CLASE 8.ª



En millones de euros	30-06-12	
	Importe bruto	Del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda (negocios en España)	58.350	1.405
Sin garantía hipotecaria	905	14
Con garantía hipotecaria	57.445	1.391

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: 95% de la cartera corresponde a financiación de la primera vivienda.
- Más del 85% de la cartera tiene un LTV inferior al 80%.
- Tasa de esfuerzo promedio se mantiene cerca del 29%.

En millones de euros	30-06-12				
	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%
1. Importe bruto	13.224	16.584	20.768	6.209	660
1.1 Del que: Dudoso	156	176	377	531	151

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 2012 en España a 19.874 millones de euros (23.442 millones de euros a 31 de diciembre de 2011), y registra comparativamente con ejercicios anteriores un descenso significativo.



OK6523576

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	30-06-12		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
1. Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	19.874	8.391	4.781
1.1 Del que: Dudosos	7.833	3.679	3.459
1.1 Del que: Subestándar	2.557	1.167	1.074

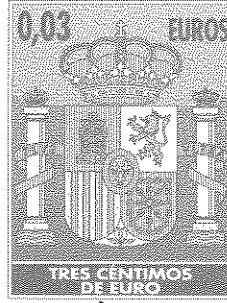
Pro-memoria:	30-06-12		
- Cobertura genérica negocios en España	-	-	290
- Activos fallidos	428	-	-

Pro-memoria:	30-06-12
Millones de euros	Valor contable
Total Crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios de España)	188.897
Total activo Grupo consolidado	1.292.677

El exceso sobre el valor de la garantía corresponde al importe del préstamo no cubierto por el valor de la garantía asociado a cada préstamo. Consecuentemente, esta garantía no incluye cualquier otro flujo de efectivo que se puede obtener del acreditado, tales como los provenientes de los flujos de efectivo ordinarios que el acreditado genere o los provenientes de los resultados de las ventas de otros activos del mismo.

La tasa de mora de esta cartera al 30 de junio de 2012 es del 39,4% (del 28,6% al cierre del año 2011), mostrando el deterioro experimentado por el sector. De los 10.390 millones de euros calificados como crédito dudoso y subestándar a 30 de junio de 2012, más del 62% de las operaciones están al corriente de pago. La cobertura con provisiones a dicha fecha es del 43,6%.

La exposición al sector construcción y promoción inmobiliaria con finalidad inmobiliaria presenta un elevado peso de créditos con garantía hipotecaria (16.636 millones de euros a 30 de junio de 2012 lo que representa el 84 % de la cartera) y una distribución que se muestra en la siguiente tabla:



OK6523577

CLASE 8.ª

Millones de euros	Crédito: Importe bruto
	30-06-12
1. Sin garantía hipotecaria	3.238
2. Con garantía hipotecaria	16.636
2.1 Edificios terminados	9.123
2.1.1 Vivienda	4.835
2.1.2 Resto	4.288
2.2 Edificios en construcción	1.642
2.2.1 Vivienda	1.167
2.2.2 Resto	475
2.3 Suelo	5.871
2.3.1 Terrenos urbanizados	3.432
2.3.2 Resto de suelo	2.439
Total	19.874

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.

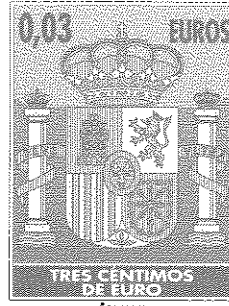
Políticas y estrategias establecidas para la gestión de estos riesgos

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.



OK6523578

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 periodos de carencia, etc. son autorizadas de forma centralizada.

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

En aquellos casos que requieren del análisis de algún tipo de reestructuración de la exposición en vigor, la misma se lleva a cabo mediante participación conjunta entre riesgos y el área de negocio de recuperaciones, anticipándola a situaciones de impago, con criterios orientados a dotar a los proyectos de una estructura de pagos que 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.

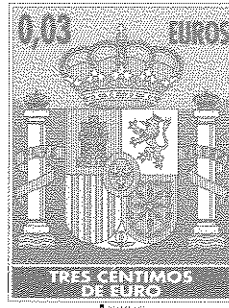
La gestión de activos inmobiliarios en balance se realiza a través sociedades especializadas en venta de inmuebles (Altamira Santander Real Estate, S.A. y Promodomus Desarrollo de Activos, S.L.) y se complementa con la estructura de la red comercial. La venta se realiza con niveles de reducción de precios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

c. Activos adquiridos y adjudicados (España)

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

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

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



OK6523579

CLASE 8.^a

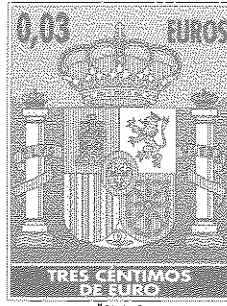
- Facilita la viabilidad de las empresas, al suponer una inyección de liquidez a su actividad.
- Reducción de la posible pérdida de valor en los créditos de estos clientes.
- Reducción de la exposición y de la pérdida esperada.

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

Millones de euros	30-06-12	
	Valor neto contable	Del que: Cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	3.113	3.616
<i>De los que:</i>		
<i>Edificios terminados</i>	1.016	612
<i>Vivienda</i>	448	273
<i>Resto</i>	568	339
<i>Edificios en construcción</i>	283	283
<i>Vivienda</i>	273	273
<i>Resto</i>	10	10
<i>Suelo</i>	1.814	2.721
<i>Terrenos urbanizados</i>	1.082	1.623
<i>Resto de suelo</i>	732	1.098
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.047	495
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	56	61
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	735	662

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 aquellos que resultan elegibles de acuerdo a lo dispuesto en el RD 716/2009 sobre regulación del mercado hipotecario español a efectos del cálculo del límite de la emisión de cédulas hipotecarias, los créditos y préstamos hipotecarios que cubren la emisión de bonos hipotecarios, los que han sido movilizados a través de participaciones hipotecarias o de certificados de transmisión hipotecaria y las operaciones no comprometidas correspondientes a Banco Santander, S.A. (matriz del Grupo). Al 30 de junio de 2012, el desglose de los Préstamos Hipotecarios, según su elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, es el siguiente:



OK6523580

CLASE 8.^a

Millones de euros	Valor nominal
	30-06-12
Total préstamos y créditos hipotecarios (*)	62.854
Participaciones hipotecarias emitidas	459
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	-
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	10.372
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	9.702
Préstamos y créditos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	-
Préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (**)	52.022
i) Préstamos y créditos hipotecarios no elegibles (***)	18.233
- <i>Que cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del art. 5.1 del R.D. 716/2009</i>	10.042
- <i>Resto</i>	8.191
ii) Préstamos y créditos hipotecarios elegibles (****)	33.789
- <i>Importes no computables (*****)</i>	-
- <i>Importes computables</i>	33.789
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>	33.789

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

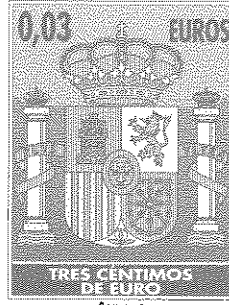
(**) Total préstamos menos participaciones hipotecarias emitidas, certificados de transmisión de hipoteca emitidos, y préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas.

(***) 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:



OK6523581

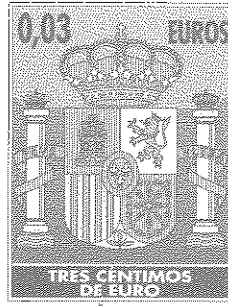
CLASE 8.ª



Millones de euros	30-06-12	
	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	50.476	32.344
Derivadas de subrogaciones	1.546	1.445
Resto	-	-
	52.022	33.789
Por divisa en los que están denominados		
Euros	51.747	33.789
Otras divisas	275	-
	52.022	33.789
Por situación en el pago		
Normalidad en el pago	45.200	33.097
Otras situaciones	6.822	692
	52.022	33.789
Por plazo de vencimiento residual		
Hasta 10 años	18.575	7.564
De 10 a 20 años	15.056	11.322
De 20 a 30 años	14.952	12.335
Más de 30 años	3.439	2.568
	52.022	33.789
Por tipo de interés		
Operaciones a tipo de interés fijo	2.862	814
Operaciones a tipo de interés variable	49.160	32.975
Operaciones a tipo de interés mixto	-	-
	52.022	33.789
Por titular		
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	23.734	10.074
<i>De los que: Promociones inmobiliarias</i>	7.487	1.276
Resto de personas físicas e ISFLSH	28.288	23.715
	52.022	33.789
Por tipo de garantía		
Edificios terminados – residencial	38.317	27.088
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	713	521
Edificios terminados – comercial	1.413	662
Edificios terminados - resto	8.004	5.335
Edificios en construcción – residenciales	872	30
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	33	19
Edificios en construcción – comercial	124	-
Edificios en construcción - resto	264	20
Suelo – terrenos urbanizados	1.883	408
Suelo – resto	1.145	246
	52.022	33.789

(*) 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 continuación 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 del



OK6523582

CLASE 8.ª



mencionado Real Decreto 716/2009, 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 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 (*)	12.051	13.192	8.546	-	33.789
<i>Sobre vivienda</i>	8.423	10.098	8.546	-	27.067
<i>Sobre resto de bienes</i>	3.628	3.094	-	-	6.722

(*) 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.

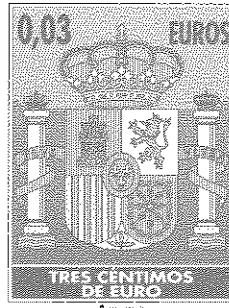
A continuación se presenta el movimiento producido en el valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios, que resultan elegibles y no elegibles, de acuerdo con el Real Decreto 716/2009:

	Millones de euros	
	Préstamos y créditos hipotecarios elegibles (*)	Préstamos y créditos hipotecarios no elegibles (**)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	34.766	18.506
Bajas en el periodo	(2.818)	(2.961)
<i>Cancelaciones por vencimiento</i>	(72)	(1.072)
<i>Cancelaciones anticipadas</i>	(453)	(469)
<i>Subrogaciones por otras entidades</i>	-	-
<i>Resto</i>	(2.293)	(1.420)
Altas en el periodo	1.841	2.688
<i>Originadas por el Banco</i>	970	701
<i>Subrogaciones de otras entidades</i>	1	-
<i>Resto</i>	870	1.987
Saldo al 30 de junio de 2012	33.789	18.233

(*) 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.

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

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



OK6523583

CLASE 8.^a

Millones de euros	Valor nominal (*)
	30-06-12
Potencialmente elegibles (**)	33
No elegibles	512

(*) 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.

b) Operaciones pasivas

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

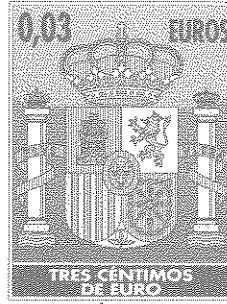
Millones de euros	30-06-12				
	Menos de 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
<i>Emitidos mediante oferta pública :</i>	13.960	8.250	1.400	3.300	26.910
<i>Cédulas hipotecarias negociables (1)</i>	13.500	7.750	1.300	3.000	25.550
<i>Cédulas BEI (2)</i>	460	500	100	-	1.060
<i>Cédulas Multicedentes (3)</i>	-	-	-	300	300

- (1) Se encuentran recogidos en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado- Débitos representados por valores negociables" por un valor efectivo de 25.407 millones de euros.
(2) Se encuentran recogidos en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado- Depósitos de entidades de crédito" del balance por un valor efectivo de 1.060 millones de euros.
(3) Se encuentran recogidos en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado- Depósitos de la clientela" del balance por un valor efectivo de 288 millones de euros.

El porcentaje de sobrecolateralización del Banco asciende a dicha fecha al 193% (tomando como base la totalidad de cédulas hipotecarias (26.910 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 (52.022 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 2012 emitidos por el Banco atendiendo a su plazo de vencimiento residual:



OK6523584

CLASE 8.^a

	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>	-	-	-	9.702	9.702

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 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.

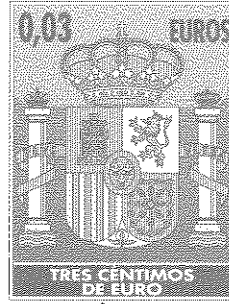
En cuanto a la verificación de la información y solvencia del cliente, el Banco cuenta con procedimientos y herramientas de contraste documental especializadas (véase Nota 49 de las cuentas anuales de Banco Santander, S.A. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011).

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.



CLASE 8.ª



OK6523585

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.