

INFORME  
FINANCIERO



enero - junio  
**2013**



<b>3</b>	<b>Datos básicos</b>	<b>22</b>	<b>Información por segmentos principales</b>	<b>61</b>	<b>Gobierno Corporativo</b>
<b>4</b>	<b>Las claves del periodo</b>			<b>61</b>	<b>Hechos significativos del trimestre y posteriores</b>
<b>6</b>	<b>Marco externo</b>	24	Europa continental		
<b>7</b>	<b>Información financiera de Grupo Santander</b>	35	Reino Unido	<b>62</b>	<b>Responsabilidad Social Corporativa</b>
7	Resultados	38	Latinoamérica		
11	Balance	50	Estados Unidos		
<b>18</b>	<b>Gestión del riesgo</b>	53	Actividades Corporativas		
<b>21</b>	<b>La acción Santander</b>	<b>55</b>	<b>Información por segmentos secundarios</b>		
		55	Banca Comercial		
		57	Banca Mayorista Global		
		59	Gestión de Activos y Seguros		

## DATOS BÁSICOS

<b>BALANCE Y RESULTADOS</b> (Millones de euros)	2T'13	1T'13	(%)	1S'13	1S'12	(%)	2012
Activo total	<b>1.223.118</b>	1.281.698	(4,6)	<b>1.223.118</b>	1.292.052	(5,3)	1.269.598
Créditos a clientes (neto)	<b>700.149</b>	723.814	(3,3)	<b>700.149</b>	764.768	(8,4)	719.112
Depósitos de clientes	<b>644.934</b>	653.228	(1,3)	<b>644.934</b>	644.009	0,1	626.639
Recursos de clientes gestionados	<b>968.565</b>	996.678	(2,8)	<b>968.565</b>	1.000.165	(3,2)	968.987
Fondos propios	<b>83.202</b>	82.158	1,3	<b>83.202</b>	80.696	3,1	80.921
Total fondos gestionados	<b>1.342.024</b>	1.406.578	(4,6)	<b>1.342.024</b>	1.417.236	(5,3)	1.387.740
Margen de intereses	<b>6.722</b>	6.652	1,1	<b>13.374</b>	15.385	(13,1)	29.923
Margen bruto	<b>10.320</b>	10.290	0,3	<b>20.610</b>	22.409	(8,0)	43.406
Beneficio antes de provisiones (margen neto)	<b>5.320</b>	5.294	0,5	<b>10.614</b>	12.432	(14,6)	23.422
Resultado de operaciones continuadas	<b>1.313</b>	1.508	(12,9)	<b>2.821</b>	2.162	30,5	2.993
Beneficio atribuido al Grupo	<b>1.050</b>	1.205	(12,8)	<b>2.255</b>	1.749	28,9	2.295

<b>BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b> (%)	2T'13	1T'13	(%)	1S'13	1S'12	(%)	2012
Beneficio atribuido por acción (euro)	<b>0,10</b>	0,12	(15,1)	<b>0,21</b>	0,18	16,5	0,23
ROE	<b>5,21</b>	5,99		<b>5,60</b>	4,44		2,91
ROTE	<b>7,49</b>	8,63		<b>8,05</b>	6,55		4,28
ROA	<b>0,42</b>	0,48		<b>0,45</b>	0,34		0,25
RoRWA	<b>0,94</b>	1,08		<b>1,01</b>	0,77		0,56
Eficiencia (con amortizaciones)	<b>48,4</b>	48,6		<b>48,5</b>	44,5		46,0

<b>CORE CAPITAL Y MOROSIDAD</b> (%)	2T'13	1T'13	(%)	1S'13	1S'12	(%)	2012
Core capital (BIS II)	<b>11,11</b>	10,67		<b>11,11</b>	10,10		10,33
Tasa de morosidad*	<b>5,18</b>	4,76		<b>5,18</b>	4,11		4,54
Cobertura de morosidad*	<b>66,4</b>	70,9		<b>66,4</b>	64,3		72,4

(\*) En términos homogéneos con trimestres anteriores, es decir, sin incorporar la reclasificación de operaciones subestándar en España, la ratio de mora a junio de 2013 es del 4,92% y la cobertura del 69%.

<b>LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN</b>	2T'13	1T'13	(%)	1S'13	1S'12	(%)	2012
Número de acciones (millones)	<b>10.810</b>	10.539	2,6	<b>10.810</b>	9.435	14,6	10.321
Cotización (euro)	<b>4.902</b>	5.242	(6,5)	<b>4.902</b>	5.221	(6,1)	6.100
Capitalización bursátil (millones euros)	<b>52.989</b>	55.244	(4,1)	<b>52.989</b>	49.261	7,6	62.959
Fondos propios por acción (euro)	<b>7,71</b>	7,80		<b>7,71</b>	8,18		7,88
Precio / fondos propios por acción (veces)	<b>0,64</b>	0,67		<b>0,64</b>	0,64		0,77
PER (precio / beneficio por acción) (veces)	<b>11,46</b>	11,33		<b>11,46</b>	14,23		25,96

<b>OTROS DATOS</b>	2T'13	1T'13	(%)	1S'13	1S'12	(%)	2012
Número de accionistas	<b>3.292.650</b>	3.261.193	1,0	<b>3.292.650</b>	3.275.132	0,5	3.296.270
Número de empleados	<b>186.785</b>	189.858	(1,6)	<b>186.785</b>	187.251	(0,2)	186.763
Número de oficinas	<b>14.680</b>	14.689	(0,1)	<b>14.680</b>	14.569	0,8	14.392

<b>INFORMACIÓN SOBRE BENEFICIO ORDINARIO</b>	2T'13	1T'13	(%)	1S'13	1S'12	(%)	2012
Beneficio atribuido al Grupo	<b>1.050</b>	1.205	(12,8)	<b>2.255</b>	3.053	(26,1)	5.341
Beneficio atribuido por acción (euro)	<b>0,10</b>	0,12	(12,8)	<b>0,21</b>	0,32	(28,9)	0,55
ROE	<b>5,21</b>	5,99		<b>5,60</b>	7,75		6,78
ROTE	<b>7,49</b>	8,63		<b>8,05</b>	11,43		9,97
ROA	<b>0,42</b>	0,48		<b>0,45</b>	0,55		0,48
RoRWA	<b>0,94</b>	1,08		<b>1,01</b>	1,23		1,10
PER (precio / beneficio por acción) (veces)	<b>11,46</b>	11,33		<b>11,46</b>	8,15		11,15

Nota: La información financiera aquí contenida ha sido aprobada por el consejo de administración de la Sociedad en su sesión de 23 de julio de 2013, previo informe favorable de la comisión de auditoría y cumplimiento de fecha 17 de julio de 2013.

### ► **Resultados:** (mayor detalle en páginas 7 a 10)

- **Beneficio atribuido del segundo trimestre de 1.050 millones de euros** (1.205 millones de euros en el primer trimestre). Los aspectos más destacados en relación al trimestre anterior son:
  - Aumento del 0,3% en ingresos, tras los aumentos del margen de intereses y las comisiones.
  - Los costes (+0,1%) empiezan a mostrar los primeros impactos positivos de las sinergias en España y Polonia.
  - Las dotaciones para insolvencias se mantienen elevadas. Aumento del 5,0% sobre el primer trimestre, principalmente por España. Estabilización o reducción en el resto de grandes áreas del Grupo.
  - Las plusvalías obtenidas en la operación de Seguros se han destinado íntegramente a cubrir costes de reestructuración de las integraciones.
- El **semestre** contabiliza **2.255 millones de euros de beneficio atribuido**, prácticamente la misma cifra contabilizada en todo el ejercicio de 2012.
  - En relación al primer semestre del pasado año, aumento del 28,9% por menores saneamientos para inmobiliario.
  - La cuenta todavía se encuentra afectada por un entorno de menor crecimiento, tipos en mínimos y el impacto de la preferencia del Grupo por la liquidez y el capital en los últimos trimestres.

### ► **Fortaleza de balance:** (mayor detalle en páginas 11 a 20)

- El **core capital** bajo criterio BIS II se sitúa a junio en el 11,11%, tras aumentar en el trimestre en 44 puntos básicos.
- La **ratio de liquidez** del Grupo (ratio créditos netos / depósitos) se mantiene en niveles muy confortables, el 107% a junio, tras volver a mejorar en el trimestre.
- Las ratios de **morosidad y cobertura** del Grupo, homogéneas con trimestres anteriores, cierran junio en el 4,92% y 69%, respectivamente. Considerando el impacto de la reclasificación de operaciones subestándar en España, el ratio del Grupo se sitúa en el 5,18% y la cobertura en el 66%.
- En España, la ratio de mora homogénea con trimestres anteriores es del 4,76%, con una cobertura del 49% (5,75% y 43%, respectivamente, tras la mencionada reclasificación). En el resto del Grupo destaca la fuerte mejora en Brasil, la estabilidad en Reino Unido y Estados Unidos, y la excelente ratio de Santander Consumer Finance en su negocio.

### ► **Estrategia comercial:** (mayor detalle en página 55)

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

### ► **La acción Santander:** (mayor detalle en página 21)

- Al mes de junio, la acción Santander cotizaba a 4,902 euros (-6,5% en el trimestre y -6,1% interanual).
- En relación al ejercicio 2013, se ha aplicado el programa de Santander Dividendo Elección en la fecha en que habitualmente se paga el primer dividendo a cuenta (agosto). También está previsto aplicar dicho programa en las fechas en que habitualmente se pagan el segundo y tercer dividendos a cuenta (noviembre 2013 y febrero 2014). En cuanto al dividendo complementario, la intención del consejo es aplicar nuevamente dicho programa, sujeto a la aprobación de la junta general de accionistas.
- La retribución por acción en cada una de estas cuatro aplicaciones será de aproximadamente 0,15 euros, con lo que la retribución total prevista en relación con el ejercicio de 2013 ascendería, aproximadamente, a 0,60 euros por acción.

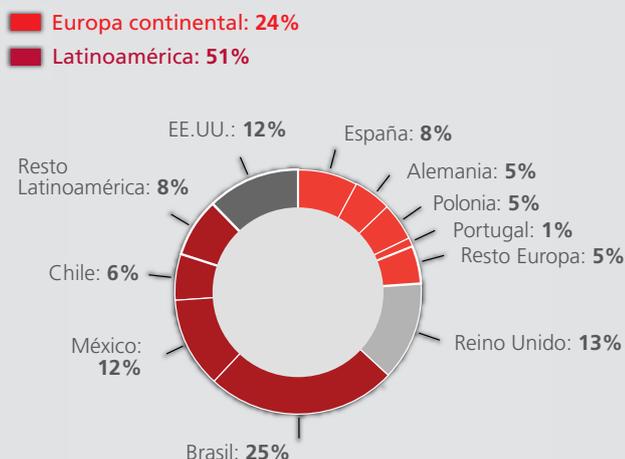
► **Áreas de negocio:** (mayor detalle en páginas 22 a 60)

- **Europa continental: beneficio atribuido de 250 millones de euros en el trimestre**, con caída del 18,5% sobre el primero. Esta caída se debe a menores ROF, que estacionalmente son más elevados en el primer trimestre en Global Banking & Markets, y a mayores dotaciones (+10,2%). Por el contrario, destaca positivamente una recuperación generalizada del margen de intereses (+3,1%) por el esfuerzo que se está realizando en la reducción del coste financiero, y el avance registrado por todas las unidades en comisiones (+1,0% en su conjunto). Los volúmenes siguen reflejando un escenario de reducida demanda del crédito y aumento de los recursos captados por la banca comercial. **En el semestre, beneficio atribuido de 557 millones de euros.**
- **Reino Unido: beneficio atribuido de 224 millones de libras en el trimestre**, un 17,3% más que en el primero (+23,5% antes de operaciones interrumpidas). Como notas más destacadas, los ingresos aumentan (+7,7%) por tercer trimestre consecutivo y las dotaciones disminuyen el 24,9%. Continúa el éxito comercial de la gama de productos 1|2|3, se sigue mejorando la diversificación del negocio, con peso creciente de empresas, y los recientes stress test realizados a la banca inglesa nos sitúan con la ratio más fuerte entre los peers. **En el semestre, beneficio atribuido de 414 millones de libras.**
- **Latinoamérica: beneficio atribuido de 868 millones de euros en el trimestre**, un 11,3% menos que en el primero (variaciones sin tipo de cambio). Descenso por menores ROF, ya que el margen de intereses repite (absorbiendo el efecto de caída de márgenes en Brasil y baja inflación en Chile) y las comisiones aumentan por cuarto trimestre consecutivo. Los coste siguen una tendencia de moderación y las dotaciones para insolvencias se mantienen estables para el conjunto de la región en los últimos trimestres. Los volúmenes siguen creciendo en el trimestre, con aceleración en Brasil, lo que permite aumentos de un dígito alto en doce meses. **En el semestre, beneficio atribuido de 1.856 millones de euros.**
- **Estados Unidos: beneficio atribuido de 248 millones de dólares en el trimestre**, un 19,3% menos que en el primero, por menores ROF y resultados por puesta en equivalencia. Del resto de la cuenta, fuerte reducción de dotaciones para insolvencias, que reflejan la buena calidad crediticia, desaceleración de costes, aumento de comisiones y margen de intereses afectado por bajos tipos de interés. **En el semestre, beneficio atribuido de 555 millones de dólares.**

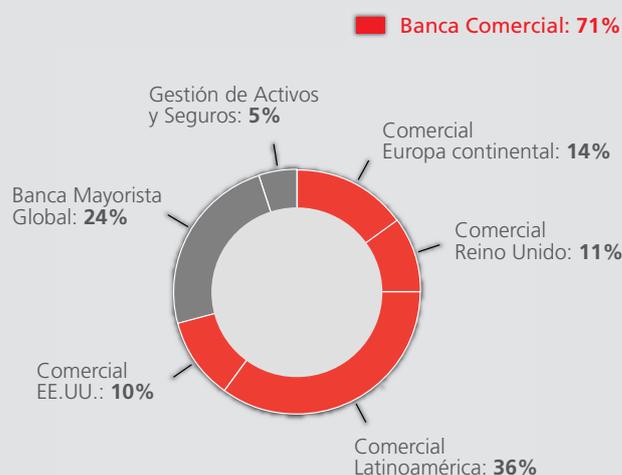
► **Otros hechos significativos:** (mayor detalle en página 61)

- **Acuerdo con Warburg Pincus y General Atlantic** para impulsar el negocio de gestión de activos. Con este acuerdo participarán al 50% con Grupo Santander en la sociedad holding que integrará las once gestoras que Santander Asset Management (SAM) tiene en los países en los que opera. El objetivo de SAM es duplicar el volumen de negocio en los próximos cinco años y participar en el proceso de consolidación de la industria de gestión de activos a nivel internacional. La operación, que está previsto se complete antes de terminar el año, generará una plusvalía estimada neta de impuestos de 700 millones de euros, que se contabilizaría en el segundo semestre.
- **Santander elegido "banco sostenible global del año"**, en la octava edición de los prestigiosos premios *Sustainable Finance Awards* del *Financial Times* y la *International Finance Corporation*, agencia perteneciente al Banco Mundial. Por su parte, Santander Brasil ganó el premio al banco más sostenible en América.

**Distribución del beneficio atribuido ordinario por segmentos geográficos operativos\*. 1S'13**



**Distribución del beneficio atribuido ordinario por segmentos de negocio operativos\*. 1S'13**



(\*) Sin incluir unidad de actividad inmobiliaria discontinuada en España

## Marco externo general

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

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

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

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

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

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

Similares tendencias de desaceleración en el resto de Latinoamérica donde la demanda interna sigue siendo el principal motor de cre-

cimiento. Argentina y Uruguay registran niveles de crecimiento del PIB entre el 3-4% y Perú se sitúa más cerca del 5%.

La Eurozona se mantuvo en recesión por sexto trimestre consecutivo (PIB: -0,2% intertrimestral en el primer trimestre) afectada por la contracción de la inversión. Con Francia (-0,2%) ya son nueve los países en recesión y, entre los grandes, sólo Alemania registró crecimiento (+0,1%). Con todo, el ritmo de caída del área se moderó significativamente respecto al trimestre anterior, en especial en las economías en situación más débil (Italia, -0,5%; Portugal, -0,4%;...), tendencia que parece continuar en el segundo trimestre ante la mejora mostrada por los indicadores de expectativas.

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

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

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

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

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

### TIPOS DE CAMBIO: PARIDAD 1 EURO / MONEDA

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)		
	1S'13	1S'12	30.06.13	31.12.12	30.06.12
Dólar USA	1,3128	1,2959	1,3080	1,3194	1,2590
Libra	0,8505	0,8223	0,8572	0,8161	0,8068
Real brasileño	2,6640	2,4088	2,8899	2,7036	2,5788
Nuevo peso mexicano	16,4709	17,1777	17,0413	17,1845	16,8755
Peso chileno	628,0163	638,4396	661,5210	631,7287	631,0738
Peso argentino	6,7247	5,6882	7,0315	6,4865	5,5988
Zloty polaco	4,1762	4,2429	4,3376	4,0740	4,2488

## Resultados de Grupo Santander

### Beneficio atribuido del trimestre: 1.050 millones de euros. En relación al primero destaca:

- Aumento del 0,3% en ingresos, tras mejorar la tendencia del margen de intereses y las comisiones.
- Costes planos, empezando a mostrar los primeros impactos positivos de las sinergias.
- Dotaciones todavía elevadas, principalmente por España, pero mostrando estabilización o reducción en las principales unidades.
- Plusvalías de la operación de seguros destinadas a costes de reestructuración de las integraciones.

### Beneficio atribuido del semestre de 2.255 millones, prácticamente la misma cifra que en todo el año 2012.

- En relación al primer semestre del pasado año, aumento del 28,9%.
- Comparativa favorecida por menores saneamientos para inmobiliario, pero todavía afectada por un entorno de recesión, tipos de interés en mínimos y la prioridad del Grupo por la liquidez y el capital.

Grupo Santander ha obtenido un beneficio atribuido de 1.050 millones de euros en el **segundo trimestre** de 2013, consolidando el inicio del proceso hacia la normalización mostrado en el anterior.

Dentro de los ingresos, la nota más destacada es el cambio de tendencia del margen de intereses, que se estabiliza tras varios trimestres de caída, así como la solidez que siguen mostrando las comisiones dentro de un entorno de reducida actividad. En su detalle:

- El margen de intereses mejora en España y Portugal (en ambos casos por mejora del coste del pasivo), Polonia y México. Además, Reino Unido consolida el nivel alcanzado el trimestre pasado y Brasil prácticamente repite frente a la caída mostrada en los trimestres anteriores por la presión de *spreads* asociada a la reducción de la tasa SELIC y el cambio de *mix* de la cartera.
- Las comisiones aumentan el 0,6%, con buen comportamiento en la mayor parte de unidades. Destacan SCF (+3%), Brasil (+4%) y Estados Unidos (+5%), estas últimas en moneda local.
- Del resto de ingresos, aumento estacional de los dividendos, y menores ROF y resultados por puesta en equivalencia.

Los **costes** prácticamente repiten en el trimestre (+0,1%). Por un lado, las unidades de Europa continental disminuyen (-1,8% en conjunto), por el inicio de obtención de sinergias y la estrategia desarrollada de adecuación a un entorno de recesión. Por otro, las unidades

## RESULTADOS (Millones de euros)

			Variación				Variación	
	2T'13	1T'13	Absoluta	(%)	1S'13	1S'12	Absoluta	(%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>6.722</b>	<b>6.652</b>	<b>71</b>	<b>1,1</b>	<b>13.374</b>	<b>15.385</b>	<b>(2.011)</b>	<b>(13,1)</b>
Comisiones netas	2.531	2.516	15	0,6	5.048	5.168	(120)	(2,3)
Resultados netos de operaciones financieras	879	969	(90)	(9,3)	1.848	1.473	375	25,5
Resto de ingresos	187	154	34	22,0	341	384	(43)	(11,2)
Rendimiento de instrumentos de capital	145	59	87	147,2	204	277	(73)	(26,2)
Resultados por puesta en equivalencia	114	154	(40)	(26,2)	268	256	12	4,6
Otros resultados de explotación (netos)	(72)	(59)	(13)	21,3	(131)	(149)	18	(12,0)
<b>Margen bruto</b>	<b>10.320</b>	<b>10.290</b>	<b>30</b>	<b>0,3</b>	<b>20.610</b>	<b>22.409</b>	<b>(1.799)</b>	<b>(8,0)</b>
Costes de explotación	(5.000)	(4.996)	(3)	0,1	(9.996)	(9.977)	(19)	0,2
Gastos generales de administración	(4.400)	(4.428)	28	(0,6)	(8.827)	(8.941)	114	(1,3)
<i>De personal</i>	(2.548)	(2.582)	34	(1,3)	(5.129)	(5.221)	91	(1,7)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(1.852)	(1.846)	(6)	0,4	(3.698)	(3.720)	23	(0,6)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(600)	(569)	(31)	5,5	(1.169)	(1.036)	(133)	12,8
<b>Margen neto</b>	<b>5.320</b>	<b>5.294</b>	<b>27</b>	<b>0,5</b>	<b>10.614</b>	<b>12.432</b>	<b>(1.818)</b>	<b>(14,6)</b>
Dotaciones insolvencias	(3.065)	(2.919)	(147)	5,0	(5.984)	(6.519)	535	(8,2)
Deterioro de otros activos	(126)	(110)	(16)	14,6	(237)	(180)	(57)	31,8
Otros resultados y dotaciones	(415)	(261)	(154)	58,9	(677)	(869)	192	(22,1)
<b>Resultado antes de impuestos ordinario</b>	<b>1.713</b>	<b>2.003</b>	<b>(290)</b>	<b>(14,5)</b>	<b>3.717</b>	<b>4.865</b>	<b>(1.149)</b>	<b>(23,6)</b>
Impuesto sobre sociedades	(393)	(496)	102	(20,6)	(889)	(1.377)	488	(35,4)
<b>Resultado de operaciones continuadas ordinario</b>	<b>1.320</b>	<b>1.508</b>	<b>(188)</b>	<b>(12,4)</b>	<b>2.828</b>	<b>3.488</b>	<b>(661)</b>	<b>(18,9)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(14)	—	(14)	—	(14)	28	(42)	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio ordinario</b>	<b>1.306</b>	<b>1.508</b>	<b>(202)</b>	<b>(13,4)</b>	<b>2.814</b>	<b>3.516</b>	<b>(703)</b>	<b>(20,0)</b>
Resultado atribuido a minoritarios	256	303	(47)	(15,6)	558	463	95	20,6
<b>Beneficio atribuido al Grupo ordinario</b>	<b>1.050</b>	<b>1.205</b>	<b>(154)</b>	<b>(12,8)</b>	<b>2.255</b>	<b>3.053</b>	<b>(798)</b>	<b>(26,1)</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	(1.304)	1.304	(100,0)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>1.050</b>	<b>1.205</b>	<b>(154)</b>	<b>(12,8)</b>	<b>2.255</b>	<b>1.749</b>	<b>506</b>	<b>28,9</b>
<b>BPA (euros)</b>	<b>0,10</b>	<b>0,12</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(15,1)</b>	<b>0,21</b>	<b>0,18</b>	<b>0,03</b>	<b>16,5</b>
<b>BPA diluido (euros)</b>	<b>0,10</b>	<b>0,11</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(15,1)</b>	<b>0,21</b>	<b>0,18</b>	<b>0,03</b>	<b>16,7</b>

### Promemoria:

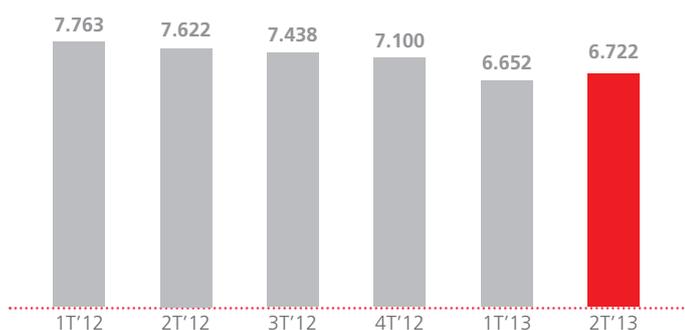
Activos Totales Medios	1.255.353	1.256.099	(746)	(0,1)	1.252.016	1.285.714	(33.699)	(2,6)
Recursos Propios Medios	80.627	80.515	112	0,1	80.516	78.764	1.752	2,2

**RESULTADOS POR TRIMESTRES** (Millones de euros)

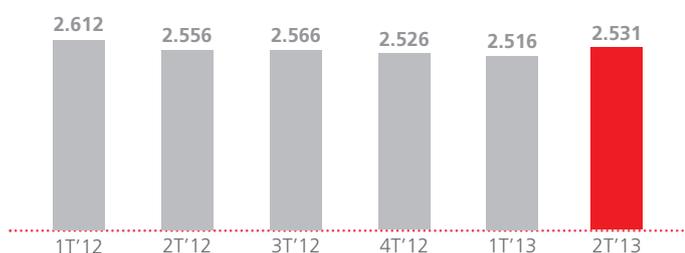
	1T'12	2T'12	3T'12	4T'12	1T'13	2T'13
<b>Margen de intereses</b>	<b>7.763</b>	<b>7.622</b>	<b>7.438</b>	<b>7.100</b>	<b>6.652</b>	<b>6.722</b>
Comisiones netas	2.612	2.556	2.566	2.526	2.516	2.531
Resultados netos de operaciones financieras	797	675	643	583	969	879
Resto de ingresos	114	270	67	75	154	187
Rendimiento de instrumentos de capital	61	216	66	80	59	145
Resultados por puesta en equivalencia	136	120	84	87	154	114
Otros resultados de explotación (netos)	(83)	(66)	(83)	(93)	(59)	(72)
<b>Margen bruto</b>	<b>11.287</b>	<b>11.123</b>	<b>10.713</b>	<b>10.283</b>	<b>10.290</b>	<b>10.320</b>
Costes de explotación	(5.043)	(4.934)	(5.067)	(4.939)	(4.996)	(5.000)
Gastos generales de administración	(4.519)	(4.422)	(4.464)	(4.396)	(4.428)	(4.400)
<i>De personal</i>	<i>(2.634)</i>	<i>(2.587)</i>	<i>(2.608)</i>	<i>(2.478)</i>	<i>(2.582)</i>	<i>(2.548)</i>
<i>Otros gastos generales de administración</i>	<i>(1.885)</i>	<i>(1.835)</i>	<i>(1.856)</i>	<i>(1.918)</i>	<i>(1.846)</i>	<i>(1.852)</i>
Amortización de activos materiales e inmateriales	(524)	(512)	(603)	(543)	(569)	(600)
<b>Margen neto</b>	<b>6.244</b>	<b>6.188</b>	<b>5.646</b>	<b>5.344</b>	<b>5.294</b>	<b>5.320</b>
Dotaciones insolvencias	(3.118)	(3.401)	(2.987)	(3.134)	(2.919)	(3.065)
Deterioro de otros activos	(83)	(97)	(81)	(592)	(110)	(126)
Otros resultados y dotaciones	(487)	(381)	(475)	(105)	(261)	(415)
<b>Resultado antes de impuestos ordinario</b>	<b>2.556</b>	<b>2.309</b>	<b>2.103</b>	<b>1.512</b>	<b>2.003</b>	<b>1.713</b>
Impuesto sobre sociedades	(720)	(657)	(662)	(275)	(496)	(393)
<b>Resultado de operaciones continuadas ordinario</b>	<b>1.836</b>	<b>1.652</b>	<b>1.441</b>	<b>1.237</b>	<b>1.508</b>	<b>1.320</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	17	11	22	20	—	(14)
<b>Resultado consolidado del ejercicio ordinario</b>	<b>1.853</b>	<b>1.663</b>	<b>1.463</b>	<b>1.257</b>	<b>1.508</b>	<b>1.306</b>
Resultado atribuido a minoritarios	227	237	198	234	303	256
<b>Beneficio atribuido al Grupo ordinario</b>	<b>1.627</b>	<b>1.427</b>	<b>1.264</b>	<b>1.024</b>	<b>1.205</b>	<b>1.050</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	—	(1.304)	(1.142)	(601)	—	—
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>1.627</b>	<b>123</b>	<b>122</b>	<b>423</b>	<b>1.205</b>	<b>1.050</b>
<b>BPA (euros)</b>	<b>0,17</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,04</b>	<b>0,12</b>	<b>0,10</b>
<b>BPA diluido (euros)</b>	<b>0,17</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,04</b>	<b>0,11</b>	<b>0,10</b>

**MARGEN DE INTERESES**

Millones de euros


**COMISIONES**

Millones de euros



latinoamericanas aumentan el 1,1% por las inversiones en mejora de la red comercial y mayores amortizaciones.

La evolución de ingresos y costes se refleja en un aumento del **margen neto** en el trimestre del 0,5%, hasta situarse en 5.320 millones.

Las **dotaciones para insolvencias** son de 3.065 millones, un 5,0% superiores a las del primer trimestre. Por unidades, aumento en España por mayores dotaciones para el segmento de empresas, mientras en Brasil se reducen el 4,6% (sin tipo de cambio), reflejando la menor cifra de los últimos cinco trimestres. También disminuyen SCF, Reino Unido, Estados Unidos y Chile.

En el segundo trimestre se ha contabilizado una plusvalía neta de impuestos de 270 millones de euros, procedente del acuerdo alcanzado entre Banco Santander y Aegon en el negocio de Banca-seguros en España. Por su parte, se ha realizado un cargo por costes de reestructuración derivados de las integraciones de España y Polonia (principalmente España) por 270 millones de euros netos de impuestos.

En los resultados del trimestre no se recoge la plusvalía estimada de 700 millones de euros netos de impuestos derivada del acuerdo alcanzado en el trimestre con Warburg Pincus y General Atlantic para impulsar el negocio global de gestión de activos, que se espera contabilizar antes de finalizar el presente ejercicio.

En el **conjunto del semestre** el beneficio atribuido se sitúa en los 2.255 millones de euros, cifra que compara muy favorablemente, tanto con los 1.749 millones de euros contabilizados en el primer semestre de 2012, como con los 545 millones del se-

gundo semestre, ambos muy afectados por el saneamiento inmobiliario en España.

Adicionalmente, existen varios factores que inciden en la comparativa interanual:

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

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

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

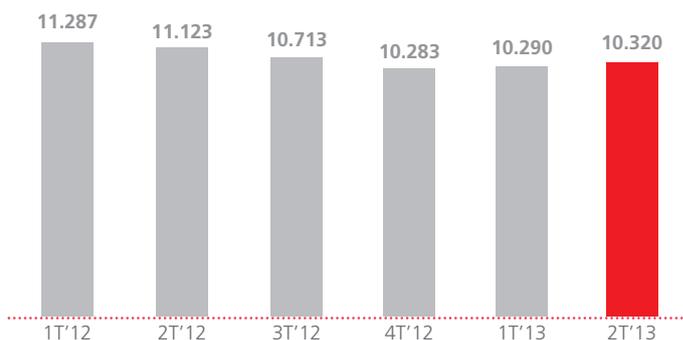
- Esta caída se localiza principalmente en el **margen de intereses**, que se sitúa en los 13.374 millones de euros, y viene explicada en su práctica totalidad por tres efectos: depreciación de algunas monedas; impacto del coste asociado a la política de refuerzo de liquidez que el Grupo ha llevado a cabo desde mediados del pasado año, y menores *spreads* por caídas de tipos y cambio de *mix* hacia productos de menor riesgo. Estos impactos no pueden ser compensados con el positivo efecto del moderado aumento de volúmenes y la gestión de márgenes.
- Las **comisiones**, 5.048 millones de euros, bajan el 2,3%, pero suben sin impacto del perímetro y de los tipos de cambio (+1,7%). En su detalle, el mejor comportamiento lo ofrecen las procedentes de fondos de pensiones (+7,5%), tarjetas (+15,7%) y asesoramiento y dirección de operaciones (+31,4%). Las de valores, custodia y seguros apenas varían, y las originadas por fondos de inversión disminuyen.

#### COMISIONES NETAS (Millones de euros)

	Var (%)		Var (%)	
	2T'13	s/1T'13	1S'13	s/1S'12
Comisiones por servicios	1.485	1,6	2.948	(2,2)
Fondos de inversión y pensiones	287	5,4	559	(5,3)
Valores y custodia	175	(1,0)	351	(0,8)
Seguros	585	(3,4)	1.190	(1,7)
<b>Comisiones netas</b>	<b>2.531</b>	<b>0,6</b>	<b>5.048</b>	<b>(2,3)</b>

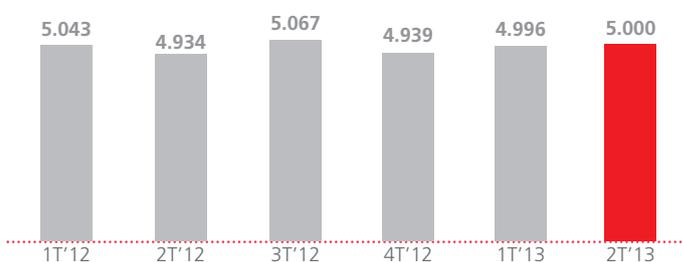
#### MARGEN BRUTO

Millones de euros



#### COSTES DE EXPLOTACIÓN

Millones de euros



#### COSTES DE EXPLOTACIÓN (Millones de euros)

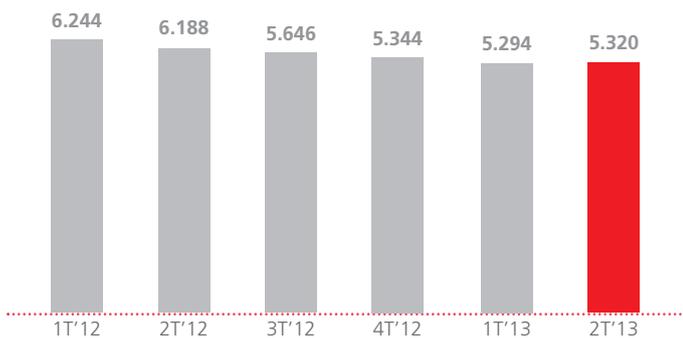
	2T'13	Var (%) s/1T'13	1S'13	Var (%) s/1S'12
Gastos de personal	2.548	(1,3)	5.129	(1,7)
Otros gastos gen. administración	1.852	0,4	3.698	(0,6)
Tecnología y sistemas	231	(6,5)	477	2,9
Comunicaciones	137	(16,0)	300	(11,1)
Publicidad	152	11,9	287	(10,9)
Inmuebles e instalaciones	469	2,3	928	6,4
Impresos y material de oficina	41	(3,5)	83	0,9
Tributos	123	27,5	219	11,7
Otros	701	(0,4)	1.404	(3,0)
<b>Gastos gen. administración</b>	<b>4.400</b>	<b>(0,6)</b>	<b>8.827</b>	<b>(1,3)</b>
Amortizaciones	600	5,5	1.169	12,8
<b>Total costes de explotación</b>	<b>5.000</b>	<b>0,1</b>	<b>9.996</b>	<b>0,2</b>

#### MEDIOS OPERATIVOS

	Empleados		Oficinas	
	1S'13	1S'12	1S'13	1S'12
<b>Europa continental</b>	<b>60.746</b>	<b>57.651</b>	<b>6.774</b>	<b>6.540</b>
de la que: España	29.015	29.864	4.612	4.683
Portugal	5.636	5.733	651	685
Polonia	12.504	9.051	876	524
SCF	12.230	11.659	624	637
<b>Reino Unido</b>	<b>25.596</b>	<b>27.062</b>	<b>1.190</b>	<b>1.315</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>88.433</b>	<b>90.696</b>	<b>5.997</b>	<b>5.991</b>
de la que: Brasil	51.472	54.692	3.697	3.784
México	14.304	13.043	1.215	1.125
Chile	12.223	12.272	501	499
<b>Estados Unidos</b>	<b>9.466</b>	<b>9.382</b>	<b>719</b>	<b>723</b>
<b>Áreas operativas</b>	<b>184.241</b>	<b>184.791</b>	<b>14.680</b>	<b>14.569</b>
Actividades Corporativas	2.544	2.460		
<b>Total Grupo</b>	<b>186.785</b>	<b>187.251</b>	<b>14.680</b>	<b>14.569</b>

**MARGEN NETO**

Millones de euros



- Los ROF aumentan el 25,5%, principalmente por el mejor comportamiento de GBM Europa, que casi triplica sus resultados, y una activa gestión de los riesgos estructurales del balance.
- En cuanto a los resultados por puesta en equivalencia, donde se contabilizan las aportaciones al Grupo de Santander Consumer USA y los derivados de las operaciones corporativas en el negocio de seguros en Europa y Latinoamérica, suben un 4,6%.
- Los otros resultados de explotación, donde se incluye la contribución a los fondos de garantía de depósitos, son negativos por 131 millones de euros.

Los **costes de explotación** se mantienen estables (+0,2%) sobre el primer semestre de 2012 (+3,3% sin perímetro ni tipos de cambio), evolución que refleja comportamientos diferenciados. En Europa, tanto las grandes unidades comerciales como el Reino Unido, continúan disminuyendo o crecen por debajo de la inflación, manteniendo la tendencia iniciada en 2012.

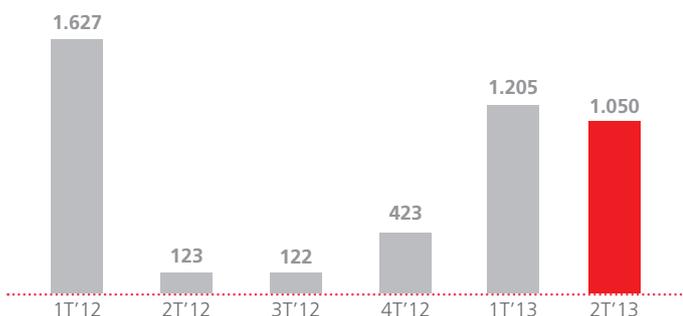
Latinoamérica aumenta por mayor capacidad comercial y revisión de acuerdos salariales en un entorno de mayor inflación, y Estados Unidos recoge en su comparativa interanual las inversiones en tecnología y estructura comercial. Destaca la mejor tendencia de Brasil, que ha pasado de crecer el 6% en 2012 al 2% al cierre del semestre, en moneda local.

**DOTACIONES PARA INSOLVENCIAS** (Millones de euros)

	Var (%)		Var (%)	
	2T'13	s/1T'13	1S'13	s/1S'12
Insolvencias	3.275	1,4	6.505	(8,8)
Riesgo-país	4	110,7	6	(15,2)
Activos en suspenso recuperados	(215)	(31,5)	(528)	(14,7)
<b>Total</b>	<b>3.065</b>	<b>5,0</b>	<b>5.984</b>	<b>(8,2)</b>

**BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO**

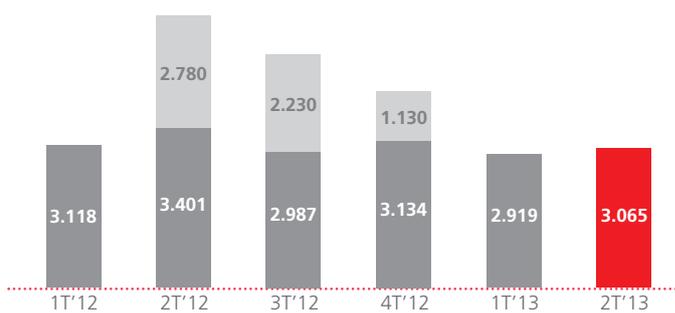
Millones de euros



**SANEAMIENTOS**

Millones de euros

■ Saneamientos inmobiliarios España  
■ Dotaciones netas para insolvencias



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

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

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

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

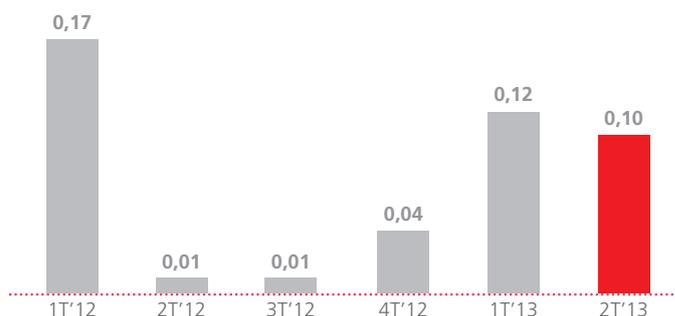
Tras contabilizar en 2012 un neto de -1.304 millones de euros (por diferencia entre plusvalías obtenidas por 629 millones y saneamientos para inmobiliario por 1.923 millones), el **beneficio atribuido** aumenta el 28,9% (50,6% sin perímetro ni tipos de cambio).

El **beneficio por acción** del primer semestre de 2013 es de 0,21 euros, que compara con 0,18 euros en el primero de 2012 y 0,05 euros en el segundo.

El **ROE** del Grupo (semestre anualizado) se sitúa en el 5,6% y el **ROTE** (medido como beneficio atribuido sobre fondos propios menos fondos de comercio) se sitúa en el 8,1%. En ambos casos mejora sobre los obtenidos en el conjunto del ejercicio de 2012 (+269 y +377 puntos básicos, respectivamente).

**BENEFICIO POR ACCIÓN**

Euros



**BALANCE** (Millones de euros)

ACTIVO	30.06.13	30.06.12	Variación		31.12.12
			Absoluta	(%)	
Caja y depósitos en bancos centrales	81.673	86.719	(5.046)	(5,8)	118.488
Cartera de negociación	169.729	196.487	(26.758)	(13,6)	177.917
Valores representativos de deuda	51.275	48.477	2.798	5,8	43.101
Créditos a clientes	13.776	22.688	(8.913)	(39,3)	9.162
Instrumentos de capital	5.090	4.769	321	6,7	5.492
Derivados de negociación	91.437	112.303	(20.866)	(18,6)	110.319
Depósitos en entidades de crédito	8.151	8.250	(99)	(1,2)	9.843
Otros activos financieros a valor razonable	40.118	27.776	12.341	44,4	28.356
Créditos a clientes	14.389	18.716	(4.326)	(23,1)	13.936
Otros (depósitos en entidades de crédito, valores representativos de deuda y otros instrumentos de capital)	25.728	9.061	16.668	184,0	14.420
Activos financieros disponibles para la venta	105.617	97.647	7.970	8,2	92.267
Valores representativos de deuda	100.811	93.111	7.700	8,3	87.724
Instrumentos de capital	4.805	4.536	270	5,9	4.542
Inversiones crediticias	730.764	787.159	(56.394)	(7,2)	756.858
Depósitos en entidades de crédito	50.996	57.340	(6.344)	(11,1)	53.785
Créditos a clientes	671.984	723.364	(51.380)	(7,1)	696.013
Valores representativos de deuda	7.784	6.454	1.329	20,6	7.059
Participaciones	5.012	4.730	282	6,0	4.453
Activos materiales e intangibles	17.060	16.474	586	3,6	17.296
Fondo de comercio	23.878	25.136	(1.258)	(5,0)	24.626
Otras cuentas	49.267	49.924	(657)	(1,3)	49.338
<b>Total activo</b>	<b>1.223.118</b>	<b>1.292.052</b>	<b>(68.935)</b>	<b>(5,3)</b>	<b>1.269.598</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>					
Cartera de negociación	139.903	161.487	(21.584)	(13,4)	143.241
Depósitos de clientes	17.569	28.765	(11.197)	(38,9)	8.897
Débitos representados por valores negociables	1	94	(93)	(99,1)	1
Derivados de negociación	89.935	110.958	(21.023)	(18,9)	109.743
Otros	32.399	21.669	10.729	49,5	24.600
Otros pasivos financieros a valor razonable	54.779	38.757	16.022	41,3	45.418
Depósitos de clientes	32.427	23.974	8.453	35,3	28.638
Débitos representados por valores negociables	6.154	6.168	(15)	(0,2)	4.904
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	16.198	8.615	7.583	88,0	11.876
Pasivos financieros a coste amortizado	910.139	973.084	(62.945)	(6,5)	959.321
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	98.115	138.200	(40.085)	(29,0)	131.670
Depósitos de clientes	594.938	591.269	3.668	0,6	589.104
Débitos representados por valores negociables	182.452	202.303	(19.851)	(9,8)	201.064
Pasivos subordinados	16.118	22.408	(6.289)	(28,1)	18.238
Otros pasivos financieros	18.516	18.905	(389)	(2,1)	19.245
Pasivos por contratos de seguros	1.091	425	666	156,8	1.425
Provisiones	15.116	16.451	(1.334)	(8,1)	16.148
Otras cuentas de pasivo	20.696	22.026	(1.330)	(6,0)	22.771
<b>Total pasivo</b>	<b>1.141.724</b>	<b>1.212.229</b>	<b>(70.506)</b>	<b>(5,8)</b>	<b>1.188.324</b>
Fondos propios	83.202	80.696	2.506	3,1	81.333
Capital	5.405	4.718	687	14,6	5.161
Reservas	75.542	74.229	1.313	1,8	74.528
Resultado atribuido al Grupo	2.255	1.749	506	28,9	2.295
Menos: dividendos y retribuciones	—	—	—	—	(650)
Ajustes al patrimonio por valoración	(11.903)	(8.944)	(2.960)	33,1	(9.474)
Intereses minoritarios	10.095	8.071	2.024	25,1	9.415
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>81.394</b>	<b>79.823</b>	<b>1.571</b>	<b>2,0</b>	<b>81.275</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>1.223.118</b>	<b>1.292.052</b>	<b>(68.935)</b>	<b>(5,3)</b>	<b>1.269.598</b>

## Balance de Grupo Santander

### La actividad sigue reflejando el contexto del mercado:

- En créditos, baja demanda en Europa, sobre todo en España y Portugal. En Latinoamérica, aumento del 7% a tipo de cambio constante, con mejora en el trimestre.
- En depósitos sin cesiones temporales (con pagarés), destaca la subida interanual de España (+19%). En el trimestre mayor foco en el coste.
- La diferencia entre créditos y depósitos se ha reducido en 63.000 millones en el Grupo en los últimos dieciocho meses (43.000 millones en España).
- La ratio créditos netos / depósitos del Grupo es del 107%, frente al 113% de diciembre y al 117% de junio de 2012.

Core capital (BIS II) del 11,11%, tras aumentar 44 puntos básicos en el trimestre y 78 puntos desde diciembre.

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

En la evolución de los saldos con clientes, tanto en el trimestre, como en los últimos doce meses, impactan de manera significativa las variaciones de los tipos de cambio, ante las depreciaciones experimentadas por las principales monedas en las que opera Grupo Santander.

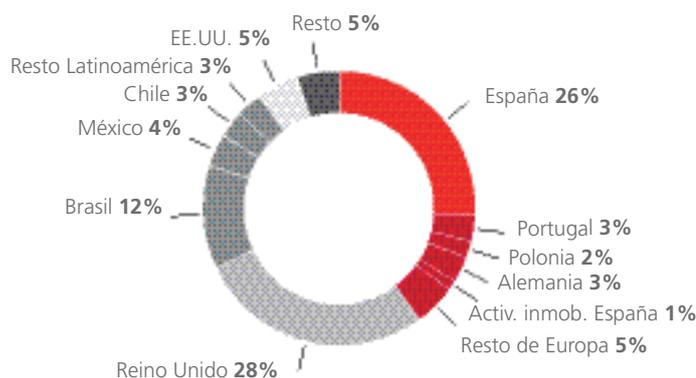
Así, en la evolución trimestral, la libra se deprecia el 1%, el dólar el 2%, los pesos mexicano y argentino el 7%, el zloty polaco el 4%, el peso chileno el 9% y el real brasileño el 11%, lo que lleva a un impacto negativo superior a los 2 puntos porcentuales en los saldos tanto de créditos como de recursos de clientes.

Sobre el mismo mes del año anterior las depreciaciones son del 1% para el peso mexicano, del 2% para el zloty polaco, del 4% para el dólar, del 5% para el peso chileno, del 6% para la libra, del 11% para el real brasileño y del 20% para el peso argentino. Todo ello lleva a una incidencia negativa de 4 puntos porcentuales en las variaciones interanuales de créditos y de recursos de clientes.

Por su parte, hay un efecto perímetro positivo inferior a un punto porcentual en la comparativa con el mismo mes del año anterior, derivado de la fusión en los primeros días de 2013 de Bank Zachodni WBK y Kredyt Bank en Polonia.

## DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES

Junio 2013



### Créditos a clientes

Los créditos brutos a clientes del Grupo al cierre de junio se sitúan en 726.007 millones de euros, con una reducción en el trimestre del 3% muy afectada por la evolución de los tipos de cambio. Sin considerar su efecto, y eliminando las adquisiciones temporales de activos, los saldos se mantienen estables (-0,5%), con el siguiente detalle por geografías: Europa continental desciende el 2,1%, con disminuciones generalizadas por países. Estados Unidos y Reino Unido también disminuyen (-3,6% y -0,8%, respectivamente). Por el contrario, aumento del 3,5% en Latinoamérica, con buena evolución en todos los países.

En relación a junio de 2012, el conjunto de los créditos disminuye el 8% (-2% eliminando el efecto tipo de cambio y adquisiciones temporales).

## CRÉDITOS A CLIENTES (Millones de euros)

	30.06.13	30.06.12	Variación Absoluta	(%)	31.12.12
Crédito a las Administraciones Públicas Españolas	17.634	17.959	(325)	(1,8)	16.884
Crédito a otros sectores residentes	171.494	188.897	(17.403)	(9,2)	183.130
Cartera comercial	7.654	9.081	(1.427)	(15,7)	8.699
Crédito con garantía real	97.997	108.305	(10.308)	(9,5)	103.890
Otros créditos	65.843	71.511	(5.668)	(7,9)	70.540
Crédito al sector no residente	536.878	579.259	(42.381)	(7,3)	544.520
Crédito con garantía real	329.471	350.186	(20.715)	(5,9)	339.519
Otros créditos	207.407	229.073	(21.666)	(9,5)	205.000
<b>Créditos a clientes (bruto)</b>	<b>726.007</b>	<b>786.114</b>	<b>(60.108)</b>	<b>(7,6)</b>	<b>744.534</b>
Fondo de provisión para insolvencias	25.857	21.346	4.511	21,1	25.422
<b>Créditos a clientes (neto)</b>	<b>700.149</b>	<b>764.768</b>	<b>(64.619)</b>	<b>(8,4)</b>	<b>719.112</b>
Promemoria: Activos dudosos	39.023	33.499	5.525	16,5	35.301
Administraciones Públicas	117	133	(16)	(12,3)	121
Otros sectores residentes	19.201	15.104	4.098	27,1	16.025
No residentes	19.705	18.262	1.443	7,9	19.156

En **Europa continental**, España y Portugal siguen afectados por la baja demanda de crédito derivada de la situación económica de ambos países, disminuyendo el 4% y el 7%, respectivamente, sobre junio de 2012, en tanto que la actividad inmobiliaria discontinuada en España ofrece una reducción del 30% en sus saldos. Por su parte, Santander Consumer Finance desciende ligeramente (-1%), mientras que Polonia aumenta el 5% a perímetro constante.

- En **España**, los créditos a clientes brutos se sitúan en 175.985 millones de euros con disminución interanual del 7%, con el siguiente detalle por principales líneas:

- Los créditos a particulares se sitúan en 63.948 millones de euros, de los que 51.665 millones son hipotecas a hogares para la compra de viviendas (-3% en doce meses). La cartera se concentra en financiación de primera vivienda, con una fuerte concentración en los tramos más bajos de *loan to value* (el 87% con LTV inferior al 80%).

- Los préstamos concedidos directamente a pymes y empresas sin finalidad inmobiliaria, 94.403 millones de euros, constituyen el apartado más relevante dentro de la inversión crediticia, representando un 54% del total.

- Por último, los créditos a las administraciones públicas españolas son de 17.634 millones de euros, un 2% menos que en junio de 2012. En 2012, de manera indirecta se proporcionó financiación a las empresas a través del pago a proveedores (4.160 millones de euros) puesto en marcha por las administraciones públicas.

- En **Portugal**, descenso interanual del 7%, generalizado por segmentos. Dentro de ellos, los saldos en construcción e inmobiliario, que representan sólo el 2,6% de los créditos a clientes en el país, disminuyen el 25%.

- En **Santander Consumer Finance** los saldos se reducen ligeramente (-1%), con distinto comportamiento por países. Así Alemania, que representa el 52% de los créditos del área, mantiene estables sus saldos, los países nórdicos crecen el 15% en moneda local, mientras que los países periféricos, más afectados por la situación económica y el desapalancamiento, ofrecen disminuciones generalizadas.

La nueva producción en el semestre desciende el 3% sobre el mismo periodo del año anterior. En su detalle por productos, aumento en vehículos usados (+1%) y en bienes duraderos (+4%) y descenso en auto nuevo (-1%), aunque con mejor evolución que el sector (-9% de matriculaciones en el *footprint*). En el segundo trimestre, por el contrario, la producción refleja la mayor cifra de los últimos cuatro trimestres, aumentando el 10% sobre el trimestre anterior.

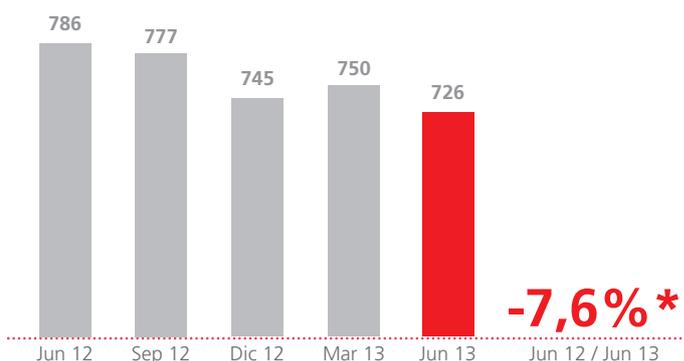
- En **Polonia**, el crédito aumenta un 81% en moneda local, por la consolidación de Kredyt Bank (+5% aislando su efecto).

- Por último, los créditos netos incluidos en la unidad de **actividad inmobiliaria discontinuada en España** se sitúan en 6.507 millones de euros, con una reducción en el trimestre de 337 millones de euros, y suponen menos de la mitad de los existentes en el mes de junio de 2012 (14.070 millones).

En **Reino Unido** el saldo de créditos a clientes disminuye el 5% en libras en los últimos doce meses. En criterio local, el saldo en hipotecas residenciales desciende el 7% por una estrategia de mejora del perfil de riesgo, que ha supuesto la discontinuación de determinados productos, lo que se une a la caída del crédito del sector

### CRÉDITOS A CLIENTES (BRUTO)

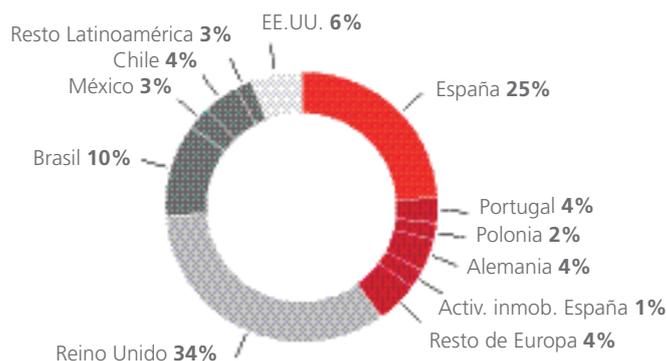
Miles de millones de euros



(\*) Sin efecto tipo de cambio: -4,0%

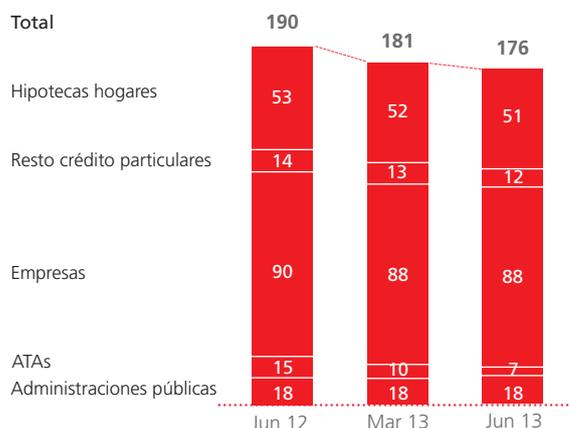
### CRÉDITOS A CLIENTES (NETO)

% sobre áreas operativas. Junio 2013



### CRÉDITOS A CLIENTES EN ESPAÑA

Miles de millones de euros



**RECURSOS DE CLIENTES** (Millones de euros)

	30.06.13	30.06.12	Variación Absoluta	(%)	31.12.12
Administraciones Públicas residentes	10.734	7.334	3.401	46,4	8.487
Otros sectores residentes	167.266	147.886	19.380	13,1	157.011
Vista	76.274	72.016	4.258	5,9	71.526
Plazo	83.227	61.424	21.803	35,5	75.414
Otros	7.764	14.445	(6.681)	(46,3)	10.071
Sector no residente	466.934	488.789	(21.856)	(4,5)	461.141
Vista	238.021	223.221	14.800	6,6	228.698
Plazo	163.559	185.528	(21.970)	(11,8)	179.503
Otros	65.354	80.040	(14.686)	(18,3)	52.940
<b>Depósitos de clientes</b>	<b>644.934</b>	<b>644.009</b>	<b>925</b>	<b>0,1</b>	<b>626.639</b>
Débitos representados por valores negociables*	188.607	208.565	(19.958)	(9,6)	205.969
Pasivos subordinados	16.118	22.408	(6.289)	(28,1)	18.238
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>849.659</b>	<b>874.981</b>	<b>(25.322)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>850.846</b>
Fondos de inversión	88.447	97.683	(9.236)	(9,5)	89.176
Fondos de pensiones	10.135	9.436	698	7,4	10.076
Patrimonios administrados	20.325	18.064	2.261	12,5	18.889
<b>Otros recursos de clientes gestionados</b>	<b>118.907</b>	<b>125.184</b>	<b>(6.277)</b>	<b>(5,0)</b>	<b>118.141</b>
<b>Recursos de clientes gestionados</b>	<b>968.565</b>	<b>1.000.165</b>	<b>(31.599)</b>	<b>(3,2)</b>	<b>968.987</b>

\* Incluye Pagarés Retail en España (millones de euros): 7.471 en junio 2013, 9.803 en junio 2012 y 11.536 en diciembre 2012

inmobiliario. Por el contrario, los préstamos a pymes, donde se continúa ganando cuota de mercado, aumentan un 12% interanual.

El conjunto de **países latinoamericanos** aumenta el 7% interanual en moneda constante (sin adquisiciones temporales). En su detalle por países, crecimientos en Brasil (+6%), México (+6%), Chile (+8%), Argentina (+32%), Uruguay (+17%) y Perú (+20%).

Finalmente, **Estados Unidos** disminuye un 4% en dólares como consecuencia de la caída de las carteras en *run-off* y de la estrategia seguida en los últimos meses de venta de las nuevas hipotecas generadas.

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

**Recursos de clientes gestionados**

El total de recursos de clientes gestionados se sitúa en 968.565 millones de euros, con un descenso en el trimestre del 3%. Al igual que en los créditos, los tipos de cambio inciden notablemente en esta evolución ya que, sin su consideración, los saldos de clientes se mantienen estables. En su detalle por geografías, Europa continental y Estados Unidos bajan el 2,1% y el 2,7%, respectivamente, mientras que suben Reino Unido (+0,2%) y Latinoamérica (+3,8%).

En relación al mismo mes de 2012, los recursos de clientes bajan el 3%, descenso que se anula si eliminamos los efectos del tipo de cambio y del perímetro. Dentro de ellos, los depósitos (incluyendo pagarés *retail* en España y letras financieras de Brasil) ofrecen un aumento del 4%, condicionado por la reducción en los últimos doce meses de las cesiones temporales de activos ya que, sin la caída ofrecida por éstas, el aumento es del 7%.

El conjunto de depósitos de clientes y pagarés retail en **Europa continental** muestra la siguiente evolución por principales unidades:

- **España** aumenta un 9% interanual, crecimiento que se eleva al 19% si se excluyen las cesiones temporales. En términos absolutos, en los últimos doce meses el saldo ha aumentado en 30.228 millones de euros en depósitos a la vista, plazo y pagarés, mientras que las cesiones temporales se han reducido en 12.781 millones de euros. Esta evolución sigue permitiendo aumentos de cuota y mejoras de las ratios de liquidez. En concreto, la ratio créditos netos / depósitos cierra el trimestre en el 85%, frente al 90% de diciembre y el 101% de junio de 2012.
- **Portugal** desciende el 1%, por las cuentas a plazo, ya que las cuentas a la vista aumentan el 5%.
- **Santander Consumer Finance** disminuye el 5% por Alemania, que representa el 92% de los depósitos del área, y motivado por la política de reducción de los saldos de mayor coste.
- Por último, los depósitos de **Polonia** aumentan el 62% en moneda local, afectados por la entrada de Kredyt Bank. A perímetro constante bajan el 4%.

En **Reino Unido** los depósitos de clientes sin cesiones (en libras) aumentan ligeramente (+1%) por los depósitos *core*, que crecen el 4% en los últimos doce meses debido al aumento de cuentas corrientes derivado de la comercialización de productos de la gama 1|2|3. Estos crecimientos compensan la reducción de los saldos más caros.

**PATRIMONIO DE FONDOS Y SOCIEDADES DE INVERSIÓN** (Millones de euros)

	30.06.13	30.06.12	Var (%)	31.12.12
España	24.340	24.060	1,2	23.093
Portugal	1.281	1.441	(11,1)	1.544
Polonia	2.529	2.059	22,8	2.443
Reino Unido	10.687	16.110	(33,7)	13.919
Latinoamérica	49.610	54.013	(8,2)	48.178
<b>Total</b>	<b>88.447</b>	<b>97.683</b>	<b>(9,5)</b>	<b>89.176</b>

**PATRIMONIO DE FONDOS DE PENSIONES** (Millones de euros)

	30.06.13	30.06.12	Var (%)	31.12.12
España	9.366	8.680	7,9	9.289
Portugal	768	757	1,5	787
<b>Total</b>	<b>10.135</b>	<b>9.436</b>	<b>7,4</b>	<b>10.076</b>

En los **países latinoamericanos**, y en moneda constante, los depósitos de clientes sin cesiones temporales aumentan el 8%, acelerando sobre marzo. Además, todos los países aumentan a excepción de Chile (-1%): México sube el 14%; Brasil, el 6%; Argentina, el 29%; Uruguay, el 9% y Puerto Rico, el 13%.

Por último, los depósitos de clientes de **Estados Unidos** aumentan el 2% en los últimos doce meses, con mejor comportamiento de los saldos a la vista.

Por su parte los **fondos de inversión**, después de la favorable evolución observada en los dos últimos trimestres en algunas geografías como España y Polonia, disminuyen sólo el 4% interanual frente a una caída del 11% en marzo.

Por lo que se refiere a los **planes de pensiones**, suben en los últimos doce meses el 8% en España y el 2% en Portugal, únicos países donde Santander comercializa este producto.

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

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

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

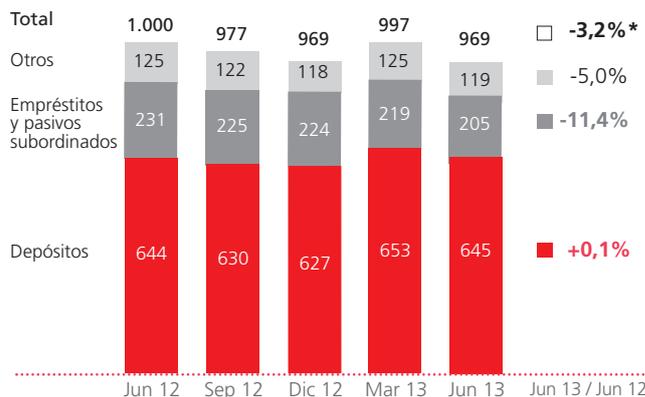
En cuanto a la actividad de titulización, el conjunto de las filiales del Grupo han colocado en el mercado en los seis primeros meses de 2013 diversas titulizaciones por un importe total de 4.428 millones de euros, principalmente en Reino Unido y a través de las unidades de Santander Consumer Finance.

Esta actividad emisora demuestra la capacidad de acceso de Grupo Santander a los diferentes segmentos de inversores institucionales a través de más de diez unidades con capacidad de emisión, incluidas la matriz, Banco Santander, y las principales filiales en los países en los que opera. Todo ello reafirma la política de autonomía de liquidez de las filiales del Grupo de forma que cada una adapta su política de emisión a la evolución de su balance.

Por su parte, en el semestre se han producido en el conjunto del Grupo vencimientos de deuda a medio y largo plazo por importe de 22.269 millones de euros, con el siguiente detalle: deuda senior

**RECURSOS DE CLIENTES GESTIONADOS**

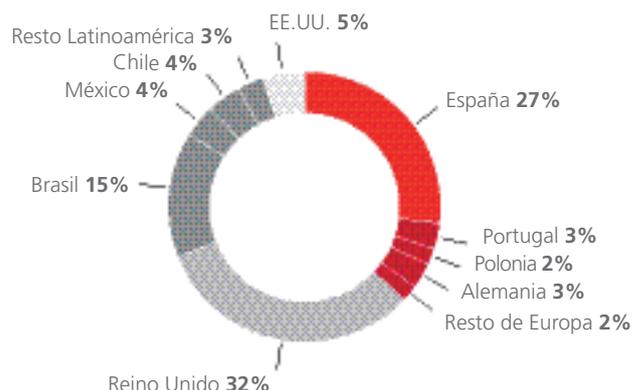
Miles de millones de euros



(\*) Sin efecto tipo de cambio: +0,1%

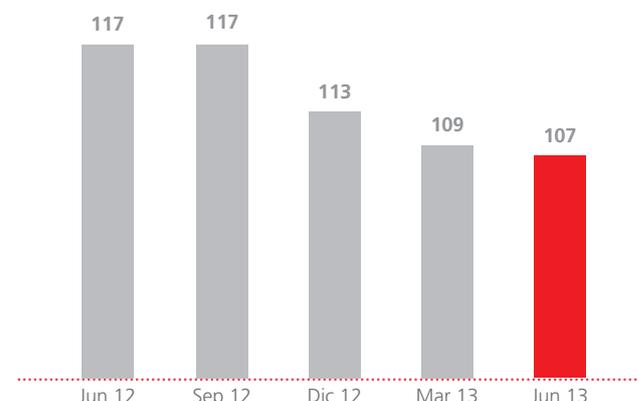
**RECURSOS DE CLIENTES GESTIONADOS**

% sobre áreas operativas. Junio 2013



**CRÉDITOS / DEPÓSITOS. TOTAL GRUPO\***

%



(\*) Incluye pagarés retail

por 15.705 millones de euros; cédulas por 6.365 millones de euros y deuda subordinada por 199 millones de euros.

La evolución de créditos, depósitos y pagarés retail, hace que la ratio de créditos sobre depósitos se sitúe en el 107% (117% en junio de 2012; 113% en diciembre de 2012).

Por su parte, la ratio de depósitos más financiación de medio / largo plazo sobre créditos es del 122%, mostrando la holgada estructura de financiación del activo del Grupo.

#### Otras rúbricas del balance

El total de fondos de comercio es de 23.878 millones de euros, con descenso de 1.258 millones de euros en los últimos doce meses, motivado por la evolución de los tipos de cambio, especialmente de la libra y el real brasileño, minorado en parte por el incremento producido por la incorporación de Kredyt Bank.

A finales de 2011, el BCE puso en marcha medidas extraordinarias de política monetaria, entre las que figuraban la ampliación de colaterales y las subastas a tres años, con el fin de proveer liquidez al mercado.

El Grupo acudió a estas subastas y ha seguido la práctica de depositar gran parte de los fondos captados en el propio BCE, como seguro de liquidez. Ello, unido a la estrategia de sustitución de cesiones temporales en las cámaras de compensación por descuento de activos en el BCE, se refleja en la evolución de los saldos con bancos centrales.

En el mes de enero, y en la primera oportunidad en la que fue posible, el Grupo devolvió 24.000 millones de euros, que correspondían a la totalidad de fondos solicitados por Banco Santander y Banesto en la subasta de diciembre de 2011. Posteriormente, se han seguido devolviendo fondos con lo que, en el conjunto del pri-

mer semestre del año, el total devuelto asciende a más de 33.000 millones de euros.

Por lo que se refiere a los activos financieros disponibles para la venta se sitúan en 105.617 millones de euros, cifra que refleja un descenso en el trimestre de 1.508 millones de euros, por deuda pública de Estados Unidos, Brasil, Polonia y Chile.

En cuanto a los derivados de negociación se sitúan en 91.437 millones de euros en el activo y 89.935 millones en el pasivo, con notables descensos interanuales de 20.866 millones y 21.023 millones de euros, respectivamente, debido a la subida de tipos en la curva a largo plazo.

#### Recursos propios y ratios de solvencia

Los fondos propios totales, después de beneficios retenidos, son de 83.202 millones de euros, con aumento en los últimos doce meses de 2.506 millones y un 3%.

Al término del semestre, el patrimonio neto es de 81.394 millones de euros, 1.571 millones de euros y un 2% más que en junio de 2012. En este aumento inciden mayores minoritarios por 2.024 millones de euros, principalmente por la colocación de México y la operación en Polonia, y los ajustes por valoración, que descienden en 2.960 millones de euros, con notable incidencia del impacto negativo que sobre el valor de las participaciones en filiales extranjeras han tenido los tipos de cambio (parcialmente cubiertos con coberturas).

Adicionalmente, incluye el efecto negativo de los tipos de cambio en el fondo de comercio, impacto neutro a efectos de los ratios de capital, pues se registra de igual manera en su contabilización en el activo.

Los recursos propios computables de Grupo Santander, en aplicación de los criterios BIS II, se sitúan en 72.668 millones de euros al

#### PATRIMONIO NETO Y CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO (Millones de euros)

	30.06.13	30.06.12	Variación Absoluta	(%)	31.12.12
Capital suscrito	5.405	4.718	687	14,6	5.161
Primas de emisión	37.119	32.113	5.006	15,6	37.302
Reservas	38.502	42.175	(3.673)	(8,7)	37.513
Acciones propias en cartera	(79)	(59)	(20)	33,4	(287)
<b>Fondos propios (antes de beneficios y dividendos)</b>	<b>80.947</b>	<b>78.947</b>	<b>2.000</b>	<b>2,5</b>	<b>79.689</b>
Beneficio atribuido	2.255	1.749	506	28,9	2.295
Dividendo a cuenta distribuido	—	—	—	—	(650)
Dividendo a cuenta no distribuido	—	—	—	—	(412)
<b>Fondos propios (después de beneficios retenidos)</b>	<b>83.202</b>	<b>80.696</b>	<b>2.506</b>	<b>3,1</b>	<b>80.921</b>
Ajustes por valoración	(11.903)	(8.944)	(2.960)	33,1	(9.474)
Intereses minoritarios	10.095	8.071	2.024	25,1	9.415
<b>Patrimonio neto (después de beneficios retenidos)</b>	<b>81.394</b>	<b>79.823</b>	<b>1.571</b>	<b>2,0</b>	<b>80.862</b>
Acciones y participaciones preferentes en pasivos subordinados	4.642	5.392	(749)	(13,9)	4.740
<b>Patrimonio neto y capital con naturaleza de pasivo financiero</b>	<b>86.036</b>	<b>85.215</b>	<b>822</b>	<b>1,0</b>	<b>85.602</b>

**RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES Y RATIO BIS II** (Millones de euros)

	30.06.13	30.06.12	Variación Absoluta	(%)	31.12.12
Core capital	58.157	56.709	1.448	2,6	57.558
Recursos propios básicos	62.776	61.816	960	1,6	62.234
Recursos propios de segunda categoría	11.118	15.236	(4.118)	(27,0)	11.981
Deducciones	(1.226)	(1.217)	(9)	0,7	(1.279)
<b>Recursos propios computables</b>	<b>72.668</b>	<b>75.834</b>	<b>(3.166)</b>	<b>(4,2)</b>	<b>72.936</b>
Activos ponderados por riesgo	523.272	561.525	(38.253)	(6,8)	557.030
<b>Ratio BIS II</b>	<b>13,89</b>	<b>13,50</b>	<b>0,39 p.</b>		<b>13,09 p.</b>
<b>Tier I (antes de deducciones)</b>	<b>12,00</b>	<b>11,01</b>	<b>0,99 p.</b>		<b>11,17 p.</b>
<b>Core capital</b>	<b>11,11</b>	<b>10,10</b>	<b>1,01 p.</b>		<b>10,33 p.</b>
Excedente de recursos propios (ratio BIS II)	30.806	30.912	(106)	(0,3)	28.374

cierre del semestre, lo que supone un excedente de 30.806 millones de euros y un 74% sobre el mínimo exigido.

El *core capital* (BIS II) aumenta al 11,11% tras una generación de capital de 44 puntos básicos en el trimestre y de 78 puntos básicos desde el cierre de 2012.

Desde un punto de vista cualitativo se trata de un *core capital* de muy alta calidad, muy sólido y ajustado al modelo de negocio, la estructura de balance y el perfil de riesgo de Grupo Santander.

**► Agencias de calificación**

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.

Las agencias de calificación revisan periódicamente los ratings del Grupo. La calificación de la deuda a largo plazo depende de una serie de factores endógenos de la entidad (solventía, modelo de negocio, capacidad de generación de resultados...) y de otros exógenos relacionados con el entorno económico general, la situación del sector y del riesgo soberano de las geografías donde opera.

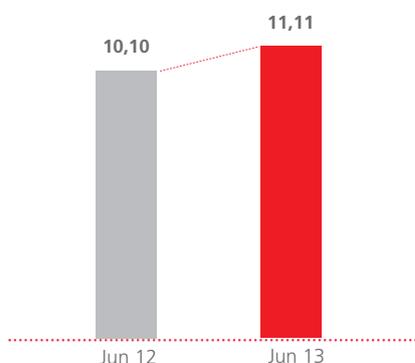
Desde octubre de 2011, las agencias de rating han bajado el rating soberano del Reino de España quedando en: BBB- en Standard & Poor's, BBB en Fitch, Baa3 en Moody's y A (bajo) en DBRS, manteniéndose la perspectiva negativa en todos ellos.

Estos movimientos han conducido a descensos 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, y las bajadas de rating de la deuda soberana vengán acompañadas de rebajas de las entidades financieras. Ello hace que, aunque las agencias reconocen la fortaleza financiera y diversificación de Santander, el rating del Grupo no esté más de un escalón por encima del rating de la deuda soberana de España.

En este escenario, Santander es el único banco de España que mantiene una calificación superior a la de la deuda soberana española por las cuatro principales agencias. Además, es el único banco del mundo por encima del soberano con S&P y el único de los 20 más grandes del mundo que está por encima del soberano con Moody's.

**CORE CAPITAL**

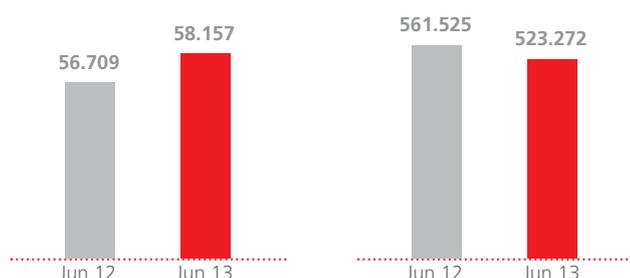
%


**CORE CAPITAL**

Millones de euros

**ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO**

Millones de euros


**AGENCIAS DE RATING. GRUPO SANTANDER**

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
Standard & Poor's	BBB	A-2	Negativa
Fitch Ratings	BBB+	F2	Negativa
Moody's	Baa2	P-2	Negativa
DBRS	A	R1(bajo)	Negativa

### Gestión del riesgo

- ▶ Tasa de mora del Grupo del 4,92% en términos homogéneos con trimestres anteriores, lo que supone un aumento de 16 p.b. respecto a cierre de marzo:
  - Aumento en España (64 p.b.) por empresas y por disminución del denominador, y descenso en Brasil (-41 p.b.).
- ▶ Impacto de la reclasificación de operaciones subestándar en España:
  - Aumento de 26 p.b. en la tasa de mora del Grupo (hasta 5,18%) y de casi un punto en España (hasta 5,75%).
  - Reclasificación sin impacto adicional en dotaciones.
- ▶ Cobertura del Grupo a junio: 69% en términos homogéneos (66% tras reclasificación).
- ▶ La actividad inmobiliaria discontinuada en España (unidad independiente), contabiliza activos netos por 11.580 millones de euros. De ellos:
  - Créditos: 6.507 mill. de euros (-54% interanual). Cobertura: 51%.
  - Activos adjudicados: 3.618 mill. de euros (-14% interanual). Cobertura: 54%.

### Gestión del riesgo crediticio

Las **entradas netas en mora** en el semestre se sitúan en 9.673 millones de euros aislando los efectos perímetro y tipos de cambio. Sin tener en cuenta el efecto de la reclasificación de operaciones subestándar en España, las entradas disminuyen un 15% respecto al mismo periodo del año anterior.

Los riesgos morosos y dudosos se sitúan en 40.055 millones de euros en junio 2013. Este saldo, junto con una reducción de la inversión, sitúan la tasa de morosidad del Grupo en el 5,18% (4,92% si consideramos criterios homogéneos a los del trimestre anterior). Por su parte, la tasa de morosidad local sigue comparando positivamente con el sistema en la mayor parte de geografías donde opera el Grupo.

#### GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO\* (Millones de euros)

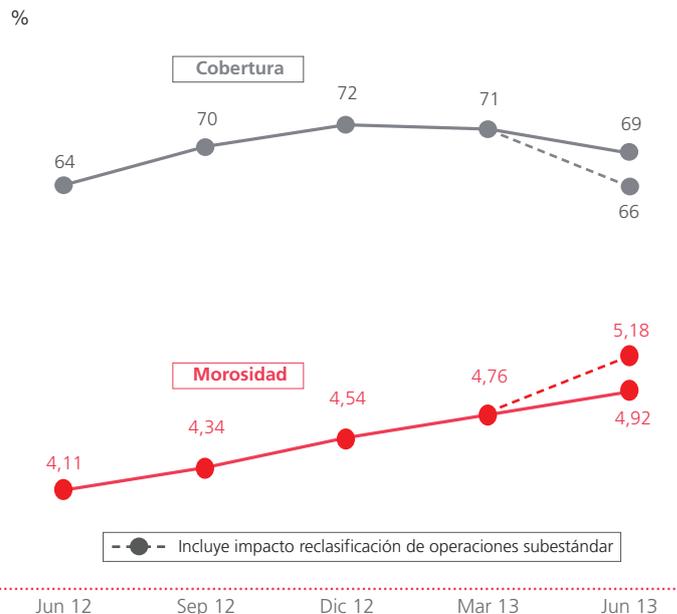
	30.06.13	30.06.12	Var. (%)	31.12.12
Riesgos morosos y dudosos	40.055	34.339	16,6	36.061
Índice de morosidad (%)	5,18	4,11	1,07 p.	4,54 p.
Fondos constituidos	26.579	22.080	20,4	26.111
Específicos	22.594	17.886	26,3	21.793
Genéricos	3.985	4.194	(5,0)	4.319
Cobertura (%)	66,4	64,3	2,1 p.	72,4
Coste del crédito (%) **	2,05	1,91	0,14 p.	2,38

\* No incluye riesgo - país

\*\* Dotación insolvencias doce meses / inversión crediticia media

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

### MOROSIDAD Y COBERTURA. GRUPO SANTANDER



Para cubrir esta mora, se contabiliza en balance un fondo total para insolvencias de 26.579 millones de euros, de los que 3.985 millones corresponden al fondo de provisión para insolvencias genéricas. El fondo, que ha aumentado un 20,4% en los últimos doce meses, permite situar la cobertura a cierre de junio en el 66%. Esta cobertura es del 69% antes de la citada reclasificación, y compara con un 64% en junio de 2012.

Para cualificar este número hay que tener en cuenta que la ratio, sobre todo de Reino Unido, pero también de España, se ve afectada por el peso de los saldos hipotecarios, que requieren menores provisiones en balance, al contar con garantías de colaterales no recogidas aquí. En este sentido, los saldos residenciales de España y de Reino Unido tienen un LTV medio del 57,3% y 52,1%, respectivamente.

Las dotaciones para insolvencias del Grupo, deducidos los fallidos recuperados, son de 5.984 millones de euros en el primer semestre, un 2,05% sobre el riesgo crediticio medio (últimos doce meses), frente a 6.519 millones, un 1,91% en el primer semestre de 2012. A continuación se detallan las tasas de las principales geografías donde tiene presencia el Grupo:

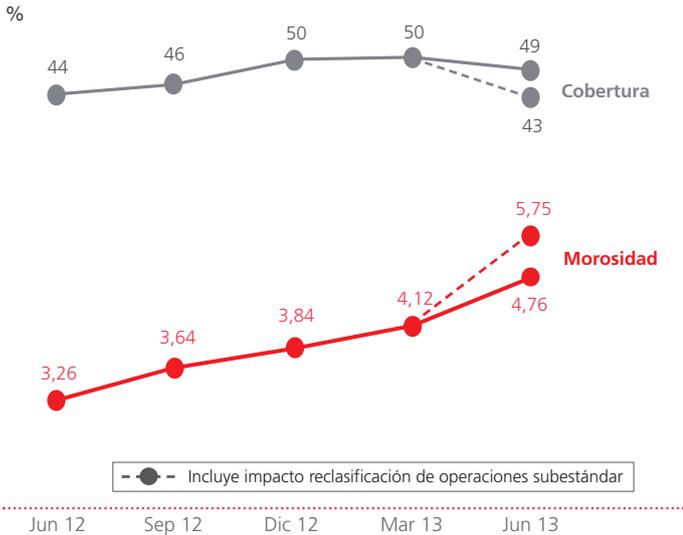
- En **España**, la tasa de mora homogénea con trimestres anteriores se sitúa en el 4,76%, con aumento de 64 puntos básicos en el último trimestre. Este incremento se registra básicamente por el segmento de empresas y por el efecto de la disminución del denominador. La cobertura en junio se sitúa en el 49%.

Por segmentos, la tasa de mora de las hipotecas concedidas a hogares para adquisición de vivienda se sitúa en un 3,11%, manteniéndose estable en el trimestre en términos homogéneos.

Por lo que se refiere al resto de la cartera (administraciones públicas, particulares y empresas) presenta una ratio del 5,33%, con aumento en el trimestre, básicamente por empresas.

Adicionalmente, y debido a la reclasificación comentada, la ratio de mora en España se sitúa en el 5,75% y la cobertura en el 43%. Esta reclasificación no ha tenido un impacto adicional en las dotaciones.

**MOROSIDAD Y COBERTURA. ESPAÑA**



- Adicionalmente, se facilita en unidad separada la **actividad inmobiliaria discontinuada en España**, que incluye los créditos de clientes con actividad mayoritariamente de promoción inmobiliaria, y que cuentan con un modelo de gestión especializado, las participaciones relacionadas con el sector inmobiliario (Metrovacesa y SAREB) y los activos adjudicados.

La estrategia del Grupo en los últimos trimestres se ha dirigido a la fuerte reducción de estos activos que a junio se sitúan en un total neto de 11.580 millones de euros, y que representan ya menos del 1% de los activos del Grupo. Su evolución en detalle ha sido la siguiente:

- Los créditos netos son de 6.507 millones de euros, con reducción de 337 millones en el trimestre y de 7.563 millones desde junio de 2012. Su ratio de mora se sitúa en el 59,41% (+3,16 p.p. en el trimestre), con una cobertura del 83%. Por lo que se refiere a la cobertura total del crédito, incluyendo el saldo vivo, se sitúa en el 51% (25% en junio de 2012).
- Los activos adjudicados netos cierran junio en 3.618 millones de euros, tras disminuir 37 millones en el trimestre y 601 millones (-14%) en doce meses. Estos activos cuentan con un fondo de cobertura de 4.228 millones de euros, equivalente al 54% de los activos brutos.
- Las participaciones en Metrovacesa y SAREB ascienden a 1.455 millones de euros, sin apenas variación en el trimestre.
- Portugal** cierra junio con una mora del 7,41% (+53 p.b. en el trimestre), dentro de los niveles esperados y condicionado por el contexto económico del país. Los niveles de cobertura se mantienen estables, situándose a junio en el 52%.
- Santander Consume Finance** presenta una mora en junio del 4,04%, tasa en línea con la de los pasados trimestres y excelente para el negocio de consumo. Buen comportamiento generalizado por unidades, con tasas estables o en descenso (salvo Italia). La cobertura es del 107%.

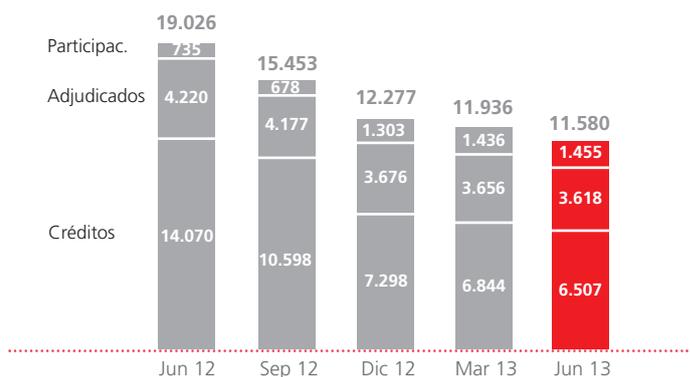
- Polonia** cierra el segundo trimestre con una tasa de mora del 8,08%, con incremento de 69 p.b. en el trimestre como consecuencia de la clasificación en dudosa de un gran cliente corporativo. Eliminando este efecto extraordinario, la evolución de la cartera muestra una evolución favorable, con disminución de la tasa de morosidad en las principales carteras. La tasa de cobertura se sitúa en el 59%.
- En **Reino Unido** la ratio de morosidad es del 2,01%, con descenso de 2 p.b. en el trimestre y de 4 p.b. con respecto a diciembre de 2012. Esta positiva evolución se debe al buen comportamiento generalizado de todos los segmentos, donde hay que destacar la evolución de las carteras de hipotecas particulares y de las empresas carterizadas.

En hipotecas de particulares continúa la tendencia positiva mostrada en meses anteriores, a la vez que en empresas carterizadas se siguen produciendo salidas de morosidad.

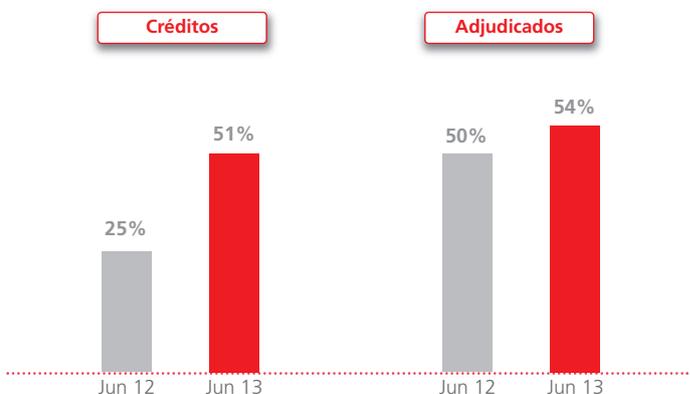
Este buen comportamiento generalizado permite compensar el efecto en la tasa de mora de la reducción de la inversión, donde continúa el desapalancamiento en hipotecas y en los segmentos *non-core* de empresas como son *Shipping* y *Aviation*, con caídas del 20% y el 17%, respectivamente en el primer semestre.

**ACTIVIDAD INMOBILIARIA DISCONTINUADA EN ESPAÑA**

Saldos netos en millones de euros



**COBERTURA. ACTIVIDAD INMOBILIARIA DISCONTINUADA EN ESPAÑA %**



- **Brasil** presenta una morosidad a cierre de junio del 6,49%, 41 p.b. inferior a la de marzo. Esta mejora refleja la tendencia apuntada en trimestres anteriores por los indicadores de mora temprana (vencimientos de menos de 90 días), los cuales han seguido mejorando en los últimos meses. Por su parte, la cobertura se mantiene por encima del 90%.
- El resto de **Latinoamérica (excluido Brasil)** presenta una morosidad conjunta del 3,84% en junio de 2013 (+18 p.b. en el trimestre). Los incrementos de morosidad de México y Chile, principalmente por operaciones puntuales, y el comportamiento

de las carteras de consumo y pymes, son compensados parcialmente por el resto de unidades, fundamentalmente por Puerto Rico. Por otra parte, Argentina empieza a estabilizar su senda de morosidad.

- La tasa de morosidad de *Sovereign Bank* queda en el 2,22% frente al 2,23% del trimestre anterior. Ello se debe al buen comportamiento de las carteras retail por el incremento en la renta disponible de las familias, y a la favorable evolución del segmento de empresas carterizadas, donde se han producido reducciones de morosidad. La cobertura es del 103%.

**EVOLUCION DE RIESGOS MOROSOS Y DUDOSOS POR TRIMESTRES** (Millones de euros)

	1T'12	2T'12	3T'12	4T'12	1T'13	2T'13
Saldo al inicio del periodo	32.006	32.534	34.339	35.802	36.061	38.051
Entradas netas	3.615	5.425	3.815	3.682	3.798	5.875*
Aumento de perímetro	(602)	(25)	(1)	(0)	743	—
Efecto tipos de cambio	41	(67)	(36)	(430)	278	(1.260)
Fallidos	(2.527)	(3.529)	(2.316)	(2.993)	(2.829)	(2.611)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>32.534</b>	<b>34.339</b>	<b>35.802</b>	<b>36.061</b>	<b>38.051</b>	<b>40.055</b>

(\*) Incluye 2.015 millones por reclasificación de operaciones subestándar en España a dudosos subjetivos.

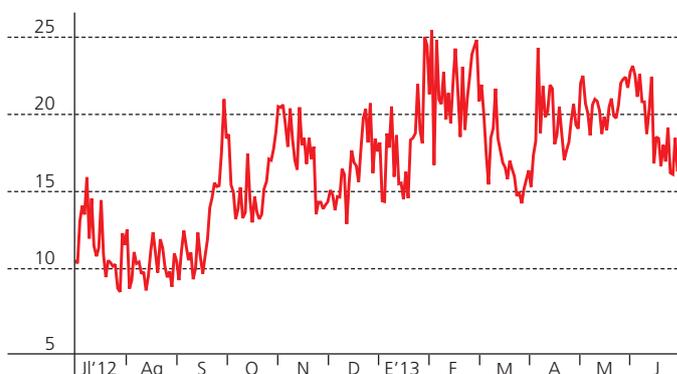
**Riesgo de mercado**

Durante el segundo trimestre del año, el riesgo de actividad de negociación, medido en términos de VaR diario al 99%, ha evolucionado en torno a una media de 20,0 millones de euros, fluctuando en un rango entre 15,7 millones y 24,4 millones de euros.

Destaca el alza momentáneo que toma el VaR a principios de abril, hasta alcanzar el máximo trimestral, 24,4 millones de euros, consecuencia del incremento de riesgo en Brasil y Santander UK, por mayor exposición en tipo de cambio y equity, respectivamente.

**CARTERAS DE NEGOCIACIÓN\*. EVOLUCIÓN DEL VaR**

Millones de euros



(\*) Actividad de mercados

**CARTERAS DE NEGOCIACIÓN\*. VaR POR REGIÓN**

Segundo trimestre	2013		2012
	Medio	Último	Medio
<b>Total</b>	<b>20,0</b>	<b>16,7</b>	<b>15,4</b>
Europa	16,9	14,5	11,7
EE.UU. y Asia	0,8	0,7	1,1
Latinoamérica	12,7	10,0	11,2
Actividades Globales	1,5	1,3	1,8

(\*) Actividad de mercados

**CARTERAS DE NEGOCIACIÓN\*. VaR POR FACTOR DE MERCADO**

Segundo trimestre 2013	Mínimo	Medio	Máximo	Último
<b>VaR total</b>	<b>15,7</b>	<b>20,0</b>	<b>24,4</b>	<b>16,7</b>
Efecto diversificación	(12,1)	(20,1)	(34,7)	(21,7)
VaR tipo de interés	10,9	15,3	21,3	12,5
VaR renta variable	4,2	7,5	11,7	5,2
VaR tipo de cambio	2,5	7,0	13,2	8,5
VaR spreads crédito	6,2	10,1	16,4	11,8
VaR commodities	0,1	0,3	0,4	0,3

(\*) Actividad de mercados

## La acción Santander

### Retribución al accionista

En abril los accionistas pudieron optar por recibir en efectivo o en acciones el importe equivalente al dividendo complementario (0,150 euros por acción), con lo que la retribución total al accionista en relación con el ejercicio 2012 ha sido de 0,604 euros por acción.

Respecto al ejercicio 2013, se ha acordado aplicar el programa Santander Dividendo Elección en el primer dividendo a cuenta a pagar en agosto. Está previsto aplicarlo también en las fechas en que habitualmente se abonan el segundo y el tercer dividendo a cuenta (noviembre 2013 y febrero 2014, respectivamente), a cuyo fin la junta general de accionistas celebrada el pasado mes de marzo acordó los correspondientes aumentos de capital. En cuanto al dividendo complementario, a pagar en mayo de 2014, la intención del consejo es aplicar asimismo dicho programa, sujeto a la aprobación de la próxima junta general de accionistas.

La retribución por acción en cada una de estas cuatro aplicaciones será de, aproximadamente, 0,15 euros por acción, con lo que la retribución total prevista en relación con el ejercicio 2013 ascendería a, aproximadamente, 0,60 euros por acción.

En cuanto a la aplicación del expresado programa en las fechas en que habitualmente se paga el primer dividendo, cada accionista ha recibido un derecho de asignación gratuita de nuevas acciones por cada acción de la que era titular. El accionista ha podido vender los derechos al Banco a un precio fijo (0,150 euros por derecho), venderlos en Bolsa entre los días 15 y 29 de julio al precio de cotización, o recibir nuevas acciones en la proporción de 1 acción nueva por cada 33 derechos, en estos dos últimos casos sin retención fiscal\*).

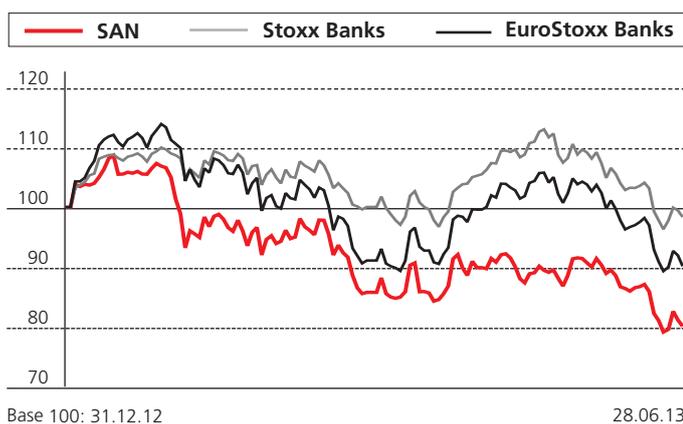
Para atender a estos últimos se llevará a cabo una ampliación de capital liberada por un máximo de 163.781.826,50 euros, representada por 327.563.653 acciones. Está previsto que el próximo 1 de agosto los accionistas reciban el importe en efectivo si han optado por vender los derechos al Banco.

### Evolución de la acción

Las bolsas cerraban el semestre mayoritariamente en positivo a excepción de los principales mercados periféricos, Italia y España, que continúan afectados por las tensiones en los mercados de deuda. En este entorno, la acción Santander alcanzaba un precio de 4,902 euros por título al cierre de junio, con un descenso del 6,5% en el trimestre. Su evolución refleja la presión diferencial sobre las entidades de la periferia europea.

### EVOLUCIÓN COMPARADA DE COTIZACIONES

Datos del 31 de diciembre de 2012 al 28 de junio de 2013



### Capitalización

Al cierre de junio el Santander ocupa el primer puesto de la zona euro y el decimoséptimo del mundo por valor de mercado, con una capitalización de 52.989 millones de euros. La ponderación de la acción en el índice DJ Stoxx 50 se sitúa en el 1,9% y en el 7,4% del DJ Stoxx Banks. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex-35 al cierre del trimestre asciende al 16,6%.

### Negociación

Santander es la entidad más líquida del EuroStoxx, al negociar 10.474 millones de acciones en los seis primeros meses del año, por un valor efectivo de 59.126 millones de euros, con un ratio de liquidez del 99%. Diariamente se ha contratado una media de 83,8 millones de acciones por un importe efectivo de 473,0 millones de euros.

### Base accionarial

El número total de accionistas a 30 de junio es de 3.292.650, de los que 3.090.468 son accionistas europeos que controlan el 87,84% del capital y 185.820 accionistas americanos con el 11,78% del capital social.

Por otro lado, a cierre del semestre, excluyendo el consejo del Banco que posee una participación del 1,80% del capital del Banco, los accionistas minoristas poseen el 48,41% del capital y los institucionales el 49,79%.

(\*) Las opciones, plazos y procedimientos indicados podrán presentar particularidades respecto de los accionistas titulares de acciones Santander en las bolsas extranjeras en las que cotiza el Banco.

## LA ACCIÓN SANTANDER. Junio 2013

### Accionistas y contratación

Accionistas (número)	3.292.650
Acciones (número)	10.809.600.581
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	83.789.924
Liquidez de la acción (en %)	99

(Número de acciones contratadas en el año / número de acciones)

### Retribución por acción

	euros	% (1)
Santander Dividendo Elección (Ago.12)	0,152	12,4
Santander Dividendo Elección (Nov.12)	0,150	19,0
Santander Dividendo Elección (Feb.13)	0,152	27,7
Santander Dividendo Elección (May.13)	0,150	(31,7)
Santander Dividendo Elección (Ago.13)	0,150	(1,3)

### Cotización durante 2013

Inicio (31.12.12)	6,100
Máxima	6,678
Mínima	4,791
Cierre (28.06.13)	4,902
Capitalización bursatil (millones) (28.06.13)	52.989

### Ratios bursátiles

Precio / Valor contable por acción (veces)	0,64
Precio / bº atribuido por acción (veces)	11,46
Rentabilidad por dividendo (Yield) (2) (en %)	10,59

(1) Variación sobre su equivalente del año anterior

(2) Tres últimas retribuciones pagadas + una anunciada / Cotización media 15'13

## DISTRIBUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL POR TIPO DE ACCIONISTA

Junio 2013	Acciones	%
Consejo	195.075.539	1,80
Institucionales	5.381.988.818	49,79
Minoristas	5.232.536.224	48,41
<b>Total</b>	<b>10.809.600.581</b>	<b>100,00</b>

## Descripción de segmentos

En el ejercicio 2013 Grupo Santander mantiene los criterios generales aplicados en 2012, con las siguientes excepciones:

### 1) En los estados financieros del Grupo

- La modificación de la NIC 19 obliga a que en los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013 las ganancias y pérdidas actuariales se reconozcan inmediatamente contra patrimonio, sin poder diferirse cierta porción, como se hacía hasta ahora, con registro en resultados.
- Con motivo de la venta del negocio de tarjetas de Santander UK, que previamente perteneció a GE, sus resultados de 2012 se han eliminado de las distintas rúbricas de la cuenta de resultados y contabilizado, por neto, en la línea de resultado de operaciones interrumpidas.

### 2) En los negocios por reordenación:

- Incorporación como segmento principal o geográfico de la unidad de España, que incluye las antiguas redes comerciales de Santander, Banesto y Banif (fusionadas en 2013), Banca Mayorista Global, Gestión de Activos y Seguros y la cartera ALCO en España.
- Para alinear su financiación con el resto de unidades, el coste de la liquidez se modifica, y pasa de aplicar tasas a las operaciones de créditos y depósitos, a aplicar el coste de la deuda senior de Banco Santander a la diferencia entre créditos y depósitos.
- Se segrega la actividad inmobiliaria discontinuada en España en una unidad dentro de Europa continental, que incluye: los créditos de clientes con actividad mayoritariamente de promoción inmobiliaria, que cuentan con un modelo de gestión especializado; las participaciones relacionadas con el sector inmobiliario; y los adjudicados.

### 3) Otros ajustes

- Se ha realizado el ajuste anual del Modelo de Relación Global con Clientes, que supone un aumento neto de 60 nuevos clientes.
- Incorporación a Banca Mayorista Global de los negocios mayoristas de Polonia y Banesto, anteriormente en Banca Comercial.
- Redefinición de Actividades Corporativas por la asignación de financiación y traspaso de activos inmobiliarios y sus costes (ya mencionado) así como por otras reasignaciones de costes entre unidades.

A efectos comparativos, los datos del año 2012 se han reelaborado incluyendo los cambios en las áreas afectadas.

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

La estructura de las áreas de negocio operativas se presenta en dos niveles:

**Nivel principal (o geográfico).** Segmenta la actividad de las unidades operativas por áreas geográficas. Esta visión coincide con el primer nivel de gestión del Grupo y refleja el posicionamiento de Santander en las tres áreas de influencia monetaria en el mundo (euro, libra y dólar). Los segmentos reportados son los siguientes:

- **Europa continental.** Incorpora todos los negocios de banca comercial, banca mayorista y gestión de activos y seguros, realiza-

dos en la región, así como la unidad de actividad inmobiliaria discontinuada en España. Se facilita información financiera detallada de España, Portugal, Polonia y Santander Consumer Finance (que incorpora todo el negocio en la región, incluido el de los tres países anteriores).

- **Reino Unido.** Incluye los negocios de banca comercial, banca mayorista y gestión de activos y seguros desarrollados por las diferentes unidades y sucursales del Grupo allí presentes.
- **Latinoamérica.** Recoge la totalidad de actividades financieras que el Grupo desarrolla a través de sus bancos y sociedades filiales en Latinoamérica (incluido Puerto Rico). Además, incluye las unidades especializadas de Santander Private Banking, como unidad independiente y gestionada globalmente, y el negocio de Nueva York. Se desglosan las cuentas de Brasil, México y Chile.
- **EE.UU.** Incluye los negocios de Sovereign Bank y Santander Consumer USA (consolida por puesta en equivalencia).

**Nivel secundario (o de negocios).** La actividad de las unidades operativas se distribuye por tipo de negocio en los siguientes segmentos: banca comercial, banca mayorista, gestión de activos y seguros y la unidad de actividad inmobiliaria discontinuada en España.

- **Banca Comercial.** Contiene todos los negocios de banca de clientes, incluido banca privada (excepto los de Banca Corporativa, gestionados a través del Modelo de Relación Global). Por su peso relativo se desglosan las principales áreas geográficas (Europa continental, Reino Unido, Latinoamérica y Estados Unidos), así como los principales países y Santander Consumer Finance. Asimismo se han incluido en este negocio los resultados de las posiciones de cobertura realizadas en cada país, tomadas dentro del ámbito del Comité de Gestión de Activos y Pasivos de cada uno de ellos.
- **Banca Mayorista Global (GBM).** Refleja los rendimientos derivados de los negocios de banca corporativa global, banca de inversión y mercados en todo el mundo, incluidas las tesorerías con gestión global, tanto en concepto de trading como en distribución a clientes (siempre después del reparto que proceda con clientes de Banca Comercial), así como el negocio de renta variable.
- **Gestión de Activos y Seguros.** Incluye la aportación al Grupo por el diseño y gestión de los negocios de fondos de inversión, pensiones y seguros de las distintas unidades. El Grupo utiliza y remunera a las redes de distribución por la comercialización de estos productos a través de acuerdos de reparto. Por tanto, el resultado que permanece en este negocio es el neto entre el ingreso bruto y el coste de distribución que supone la remuneración citada.

Adicionalmente a los negocios operativos descritos, tanto por áreas geográficas como por negocios, el Grupo sigue manteniendo el área de Actividades Corporativas. Esta área incorpora los negocios de gestión centralizada relativos a participaciones financieras, la gestión financiera de la posición estructural de cambio y del riesgo de interés estructural de la matriz, así como la gestión de la liquidez y de los recursos propios a través de emisiones y titulizaciones.

Como holding del Grupo, maneja el total de capital y reservas, las asignaciones de capital y la liquidez con el resto de los negocios. Como saneamientos incorpora la amortización de fondos de comercio y no recoge los gastos de los servicios centrales del Grupo que se imputan a las áreas, con la excepción de los gastos corporativos e institucionales relativos al funcionamiento del Grupo.

Los datos de las distintas unidades del Grupo que figuran a continuación han sido elaborados de acuerdo con estos criterios, por lo que no coinciden con los publicados de manera individual por cada entidad.

**MARGEN NETO** (Millones de euros)

	2T'13	1T'13	Var. (%)	1S'13	1S'12	Var. (%)
<b>Europa continental</b>	<b>1.551</b>	<b>1.530</b>	<b>1,4</b>	<b>3.080</b>	<b>3.583</b>	<b>(14,0)</b>
de la que: España	844	853	(1,0)	1.696	2.081	(18,5)
Portugal	112	107	4,4	219	332	(34,1)
Polonia	196	160	22,3	357	252	41,5
Santander Consumer Finance	434	425	2,0	859	917	(6,4)
<b>Reino Unido</b>	<b>566</b>	<b>486</b>	<b>16,4</b>	<b>1.051</b>	<b>1.196</b>	<b>(12,1)</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>3.273</b>	<b>3.474</b>	<b>(5,8)</b>	<b>6.746</b>	<b>7.724</b>	<b>(12,7)</b>
de la que: Brasil	2.202	2.426	(9,3)	4.628	5.667	(18,3)
México	492	474	3,9	966	821	17,7
Chile	315	320	(1,5)	634	686	(7,6)
<b>Estados Unidos</b>	<b>250</b>	<b>311</b>	<b>(19,6)</b>	<b>561</b>	<b>765</b>	<b>(26,6)</b>
<b>Áreas operativas</b>	<b>5.639</b>	<b>5.800</b>	<b>(2,8)</b>	<b>11.440</b>	<b>13.269</b>	<b>(13,8)</b>
Actividades Corporativas	(319)	(507)	(37,1)	(826)	(836)	(1,3)
<b>Total Grupo</b>	<b>5.320</b>	<b>5.294</b>	<b>0,5</b>	<b>10.614</b>	<b>12.432</b>	<b>(14,6)</b>

**BENEFICIO ATRIBUIDO** (Millones de euros)

	2T'13	1T'13	Var. (%)	1S'13	1S'12	Var. (%)
<b>Europa continental*</b>	<b>250</b>	<b>307</b>	<b>(18,5)</b>	<b>557</b>	<b>773</b>	<b>(27,9)</b>
de la que: España	86	207	(58,4)	294	404	(27,3)
Portugal	25	21	16,5	46	70	(34,4)
Polonia	91	70	29,3	161	156	3,1
Santander Consumer Finance	201	176	13,9	377	381	(1,2)
<b>Reino Unido</b>	<b>263</b>	<b>224</b>	<b>17,3</b>	<b>487</b>	<b>537</b>	<b>(9,2)</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>868</b>	<b>988</b>	<b>(12,1)</b>	<b>1.856</b>	<b>2.219</b>	<b>(16,3)</b>
de la que: Brasil	420	499	(15,8)	919	1.140	(19,4)
México	199	241	(17,5)	441	553	(20,3)
Chile	97	103	(6,2)	201	256	(21,6)
<b>Estados Unidos</b>	<b>190</b>	<b>233</b>	<b>(18,2)</b>	<b>423</b>	<b>453</b>	<b>(6,7)</b>
<b>Áreas operativas*</b>	<b>1.572</b>	<b>1.752</b>	<b>(10,3)</b>	<b>3.324</b>	<b>3.982</b>	<b>(16,5)</b>
Actividades Corporativas*	(521)	(547)	(4,7)	(1.068)	(928)	15,1
<b>Total Grupo*</b>	<b>1.050</b>	<b>1.205</b>	<b>(12,8)</b>	<b>2.255</b>	<b>3.053</b>	<b>(26,1)</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	(1.304)	(100,0)
<b>Total Grupo</b>	<b>1.050</b>	<b>1.205</b>	<b>(12,8)</b>	<b>2.255</b>	<b>1.749</b>	<b>28,9</b>

(\*) Sin incluir neto de plusvalías y saneamientos

**CRÉDITOS A CLIENTES** (Millones de euros)

	2T'13	1T'13	Var. (%)	1S'13	1S'12	Var. (%)
<b>Europa continental</b>	<b>278.466</b>	<b>287.195</b>	<b>(3,0)</b>	<b>278.466</b>	<b>301.663</b>	<b>(7,7)</b>
de la que: España	171.122	176.462	(3,0)	171.122	186.509	(8,3)
Portugal	25.210	25.518	(1,2)	25.210	27.289	(7,6)
Polonia	15.983	16.188	(1,3)	15.983	9.191	73,9
Santander Consumer Finance	55.995	56.241	(0,4)	55.995	56.834	(1,5)
<b>Reino Unido</b>	<b>238.223</b>	<b>242.425</b>	<b>(1,7)</b>	<b>238.223</b>	<b>274.325</b>	<b>(13,2)</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>140.083</b>	<b>148.965</b>	<b>(6,0)</b>	<b>140.083</b>	<b>141.115</b>	<b>(0,7)</b>
de la que: Brasil	71.296	77.918	(8,5)	71.296	75.963	(6,1)
México	22.440	23.279	(3,6)	22.440	20.454	9,7
Chile	30.085	31.615	(4,8)	30.085	29.074	3,5
<b>Estados Unidos</b>	<b>39.683</b>	<b>42.032</b>	<b>(5,6)</b>	<b>39.683</b>	<b>42.984</b>	<b>(7,7)</b>
<b>Áreas operativas</b>	<b>696.454</b>	<b>720.616</b>	<b>(3,4)</b>	<b>696.454</b>	<b>760.087</b>	<b>(8,4)</b>
<b>Total Grupo</b>	<b>700.149</b>	<b>723.814</b>	<b>(3,3)</b>	<b>700.149</b>	<b>764.768</b>	<b>(8,4)</b>

**DEPÓSITOS DE CLIENTES** (Millones de euros)

	2T'13	1T'13	Var. (%)	1S'13	1S'12	Var. (%)
<b>Europa continental</b>	<b>267.427</b>	<b>272.222</b>	<b>(1,8)</b>	<b>267.427</b>	<b>245.255</b>	<b>9,0</b>
de la que: España	194.331	197.464	(1,6)	194.331	174.552	11,3
Portugal	23.577	23.703	(0,5)	23.577	23.772	(0,8)
Polonia	16.591	17.794	(6,8)	16.591	10.463	58,6
Santander Consumer Finance	30.986	31.496	(1,6)	30.986	32.702	(5,2)
<b>Reino Unido</b>	<b>195.995</b>	<b>194.378</b>	<b>0,8</b>	<b>195.995</b>	<b>211.192</b>	<b>(7,2)</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>137.922</b>	<b>144.487</b>	<b>(4,5)</b>	<b>137.922</b>	<b>136.183</b>	<b>1,3</b>
de la que: Brasil	69.199	75.162	(7,9)	69.199	69.095	0,2
México	28.178	27.387	2,9	28.178	26.033	8,2
Chile	21.961	23.224	(5,4)	21.961	23.228	(5,5)
<b>Estados Unidos</b>	<b>37.611</b>	<b>39.575</b>	<b>(5,0)</b>	<b>37.611</b>	<b>38.344</b>	<b>(1,9)</b>
<b>Áreas operativas</b>	<b>638.956</b>	<b>650.661</b>	<b>(1,8)</b>	<b>638.956</b>	<b>630.975</b>	<b>1,3</b>
<b>Total Grupo</b>	<b>644.934</b>	<b>653.228</b>	<b>(1,3)</b>	<b>644.934</b>	<b>644.009</b>	<b>0,1</b>

**EUROPA CONTINENTAL** (Millones de euros)

RESULTADOS	2T'13	1T'13	Var. (%)	1S'13	1S'12	Var. (%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.066</b>	<b>2.005</b>	<b>3,1</b>	<b>4.071</b>	<b>4.496</b>	<b>(9,4)</b>
Comisiones netas	920	911	1,0	1.830	1.873	(2,3)
Resultados netos por operaciones financieras	131	265	(50,6)	395	229	72,3
Resto ingresos <sup>(1)</sup>	71	18	305,8	89	205	(56,5)
<b>Margen bruto</b>	<b>3.188</b>	<b>3.198</b>	<b>(0,3)</b>	<b>6.386</b>	<b>6.803</b>	<b>(6,1)</b>
Costes de explotación	(1.637)	(1.668)	(1,8)	(3.305)	(3.220)	2,7
Gastos generales de administración	(1.452)	(1.485)	(2,2)	(2.937)	(2.896)	1,4
<i>De personal</i>	(878)	(906)	(3,1)	(1.784)	(1.751)	1,9
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(574)	(578)	(0,7)	(1.152)	(1.145)	0,6
Amortizaciones	(185)	(183)	1,1	(369)	(324)	13,9
<b>Margen neto</b>	<b>1.551</b>	<b>1.530</b>	<b>1,4</b>	<b>3.080</b>	<b>3.583</b>	<b>(14,0)</b>
Dotaciones insolvencias	(993)	(901)	10,2	(1.894)	(2.181)	(13,2)
Otros resultados	(194)	(192)	1,1	(387)	(354)	9,2
<b>Resultado antes de impuestos ordinario</b>	<b>363</b>	<b>437</b>	<b>(16,9)</b>	<b>800</b>	<b>1.048</b>	<b>(23,7)</b>
Impuesto sobre sociedades	(70)	(100)	(30,3)	(170)	(244)	(30,3)
<b>Resultado de operaciones continuadas ordinario</b>	<b>293</b>	<b>336</b>	<b>(12,9)</b>	<b>629</b>	<b>803</b>	<b>(21,7)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(0)	—	—	(0)	(3)	(96,3)
<b>Resultado consolidado del ejercicio ordinario</b>	<b>293</b>	<b>336</b>	<b>(12,9)</b>	<b>629</b>	<b>800</b>	<b>(21,4)</b>
Resultado atribuido a minoritarios	42	29	45,7	71	27	161,3
<b>Beneficio atribuido al Grupo ordinario</b>	<b>250</b>	<b>307</b>	<b>(18,5)</b>	<b>557</b>	<b>773</b>	<b>(27,9)</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	(1.986)	(100,0)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>250</b>	<b>307</b>	<b>(18,5)</b>	<b>557</b>	<b>(1.213)</b>	<b>—</b>

**BALANCE**

Créditos a clientes <sup>(2)</sup>	278.466	287.195	(3,0)	278.466	301.663	(7,7)
Cartera de negociación (sin créditos)	78.032	84.960	(8,2)	78.032	84.927	(8,1)
Activos financieros disponibles para la venta	44.259	45.439	(2,6)	44.259	51.296	(13,7)
Entidades de crédito <sup>(2)</sup>	59.516	63.313	(6,0)	59.516	45.421	31,0
Inmovilizado	6.251	5.815	7,5	6.251	5.476	14,2
Otras cuentas de activo	21.880	23.082	(5,2)	21.880	23.499	(6,9)
<b>Total activo / pasivo y patrimonio neto</b>	<b>488.403</b>	<b>509.803</b>	<b>(4,2)</b>	<b>488.403</b>	<b>512.281</b>	<b>(4,7)</b>
Depósitos de clientes <sup>(2)</sup>	267.427	272.222	(1,8)	267.427	245.255	9,0
Débitos representados por valores negociables <sup>(2)</sup>	16.916	19.990	(15,4)	16.916	19.112	(11,5)
Pasivos subordinados <sup>(2)</sup>	349	351	(0,5)	349	180	93,7
Pasivos por contratos de seguros	1.091	1.263	(13,6)	1.091	425	156,8
Entidades de crédito <sup>(2)</sup>	68.156	75.019	(9,1)	68.156	66.743	2,1
Otras cuentas de pasivo	104.976	110.675	(5,1)	104.976	149.289	(29,7)
Capital y reservas <sup>(3)</sup>	29.489	30.284	(2,6)	29.489	31.278	(5,7)
<b>Otros recursos de clientes gestionados</b>	<b>44.652</b>	<b>43.958</b>	<b>1,6</b>	<b>44.652</b>	<b>42.375</b>	<b>5,4</b>
Fondos de inversión y pensiones	38.285	37.632	1,7	38.285	36.996	3,5
Patrimonios administrados	6.367	6.327	0,6	6.367	5.378	18,4
<b>Recursos de clientes gestionados</b>	<b>329.344</b>	<b>336.522</b>	<b>(2,1)</b>	<b>329.344</b>	<b>306.922</b>	<b>7,3</b>

**RATIOS (%) Y MEDIOS OPERATIVOS**

ROE	3,39	3,99	(0,59 p.)	3,70	4,93	(1,23 p.)
Eficiencia (con amortizaciones)	51,4	52,2	(0,8 p.)	51,8	47,3	4,4 p.
Tasa de morosidad*	7,83	6,62	1,21 p.	7,83	5,67	2,16 p.
Cobertura*	63,3	71,0	(7,7 p.)	63,3	58,9	4,4 p.
Número de empleados	60.746	61.853	(1,8)	60.746	57.651	5,4
Número de oficinas	6.774	6.783	(0,1)	6.774	6.540	3,6

(1).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

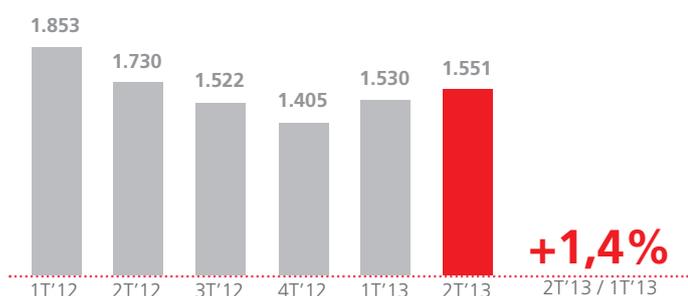
(2).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(3).- No incluye beneficio del ejercicio

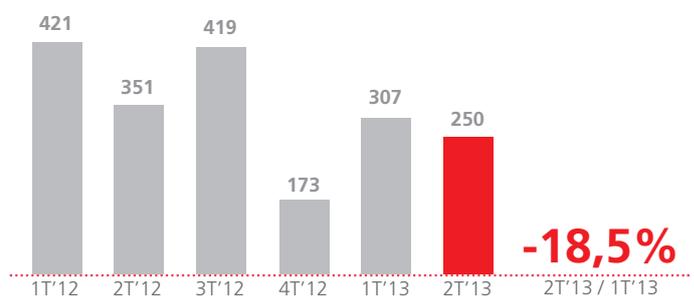
(\*) En términos homogéneos con trimestres anteriores, es decir sin incorporar la reclasificación de operaciones subestándar en España, la ratio de mora a junio de 2013 es del 7,22% y la cobertura del 68%.

**MARGEN NETO**

Millones de euros


**BENEFICIO ATRIBUIDO ORDINARIO**

Millones de euros



**Europa continental**

► **Beneficio atribuido del trimestre: 250 millones de euros, un 18,5% menos que el primero.**

- Caída por menores ROF (-50,6%) y mayores dotaciones (+10,2%).
- Destaca positivamente la recuperación del margen de intereses (+3,1%), el avance en comisiones (+1,0%) y la disminución de costes (-1,8%).

► **Beneficio atribuido del semestre: 557 millones de euros frente a una pérdida de 1.213 millones en igual período de 2012, por el saneamiento inmobiliario.**

- Comparativa afectada por bajos tipos de interés y desaceleración macro en el margen de intereses.
- Costes planos a perímetro constante y reducción de dotaciones ordinarias y saneamiento inmobiliario.

► **Estrategia de crecimiento: mantenimiento de la liquidez, con mayor foco en coste en los últimos meses, en un contexto de baja demanda del crédito.**

Europa continental incluye todas las actividades realizadas en esta zona geográfica correspondiente a banca comercial, banca mayorista global y gestión de activos y seguro, así como a la actividad inmobiliaria discontinuada en España.

**Estrategia**

Las principales actuaciones del trimestre se centran en el desarrollo de las integraciones de las redes comerciales en España y de los bancos en Polonia. Adicionalmente, y en un entorno todavía débil y con bajos tipos de interés, se mantienen las líneas estratégicas generales de los dos últimos ejercicios:

- La defensa de los márgenes tanto de activo como de pasivo, donde los correspondientes a la nueva producción están mejorando.
- El control de costes.
- Una activa gestión de riesgos.
- En volúmenes, una vez alcanzada una posición muy holgada de liquidez, mayor énfasis en el trimestre en la gestión de diferenciales.

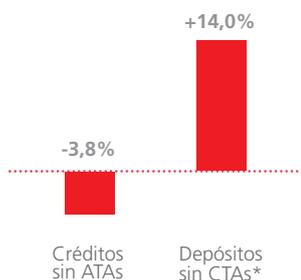
**Actividad**

Los créditos a clientes del área disminuyen el 2% en el trimestre, con descensos en España, incluida la unidad inmobiliaria, y Portugal.

Respecto a junio de 2012, la reducción del 4% refleja el desapalancamiento en el sector inmobiliario y la baja demanda de crédito en las unidades de España y Portugal. Por su parte, crecimiento en

**NEGOCIO**

% var. Jun'13 / Jun'12



(\*) Incluye pagarés retail

Polonia (por la consolidación de Kredyt Bank; sin ella, +5%) y saldos estables en Santander Consumer Finance.

El ahorro captado de clientes se mantiene estable en el trimestre. Los depósitos reflejan la política de mejora de spreads, en tanto que los fondos de inversión crecen el 3% por España.

En comparativa interanual los depósitos (sin cesiones temporales) aumentan un 14%. Por unidades, aumentos en España (+19%) y Polonia (+62% en moneda local) y estabilidad en Portugal.

**Resultados**

**En el último trimestre**, aumento del 3,1% en el margen de intereses. La política seguida de mejora de márgenes en la producción del activo y de reducción del coste del pasivo, se empieza a reflejar en este cambio de tendencia. También las comisiones son las mayores de los últimos cuatro trimestres. Estos aumentos son compensados con la caída de ROF del negocio mayorista, donde estacionalmente son más altos en el primer trimestre.

Los costes disminuyen el 1,8% con mejora en todas las grandes unidades. Por último, las dotaciones para insolvencias se incrementan (+10,2%), principalmente en España, por el esfuerzo realizado en el segmento de empresas.

Tomando los datos **del semestre**, la comparativa con igual período de 2012 se ve afectada por efecto perímetro. De un lado, impacto positivo por la consolidación de Kredyt Bank en Polonia, y de otro, un impacto negativo por la operación de reaseguro en España y Portugal. Ello supone un impacto neto positivo de 1 p.p. en ingresos y negativo de 6 p.p. en beneficio atribuido.

El conjunto de ingresos registra una disminución del 6,1% respecto del primer semestre de 2012, por la disminución del margen de intereses (-9,4%) y las comisiones (-2,3%), que todavía reflejan la debilidad en las economías de la región y los bajos tipos de interés. Los resultados por operaciones financieras mejoran su aportación (negocios mayoristas).

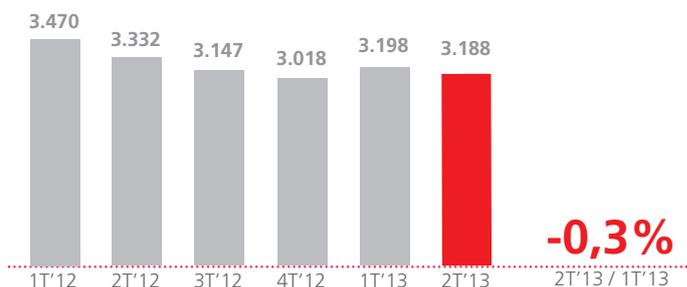
Los costes de explotación registran un aumento del 2,7%, básicamente por la incidencia del perímetro de Polonia, ya que en términos homogéneos ofrecen un comportamiento plano (-0,2%).

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

El conjunto de todo ello es un **beneficio atribuido** al Grupo de **557 millones de euros** en el semestre, que supone un descenso del 27,9% sobre el beneficio de 2012 antes de los saneamientos inmobiliarios realizados. Incorporando estos últimos, Europa continental registró una pérdida en el primer semestre de 2012 de 1.213 millones.

**MARGEN BRUTO**

Millones de euros



**ESPAÑA** (Millones de euros)

RESULTADOS	2T'13	1T'13	Var. (%)	15'13	15'12	Var. (%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.122</b>	<b>1.078</b>	<b>4,1</b>	<b>2.199</b>	<b>2.644</b>	<b>(16,8)</b>
Comisiones netas	500	501	(0,2)	1.001	1.044	(4,1)
Resultados netos por operaciones financieras	96	206	(53,5)	302	128	135,2
Resto ingresos <sup>(1)</sup>	77	30	158,0	106	188	(43,4)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.794</b>	<b>1.815</b>	<b>(1,1)</b>	<b>3.609</b>	<b>4.004</b>	<b>(9,9)</b>
Costes de explotación	(951)	(962)	(1,2)	(1.913)	(1.923)	(0,5)
Gastos generales de administración	(856)	(869)	(1,4)	(1.725)	(1.740)	(0,8)
<i>De personal</i>	(538)	(554)	(2,9)	(1.092)	(1.114)	(2,0)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(319)	(315)	1,2	(634)	(625)	1,3
Amortizaciones	(94)	(93)	1,2	(187)	(183)	2,3
<b>Margen neto</b>	<b>844</b>	<b>853</b>	<b>(1,0)</b>	<b>1.696</b>	<b>2.081</b>	<b>(18,5)</b>
Dotaciones insolvencias	(690)	(516)	33,7	(1.205)	(1.394)	(13,5)
Otros resultados	(29)	(36)	(18,0)	(65)	(101)	(35,6)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>125</b>	<b>301</b>	<b>(58,6)</b>	<b>426</b>	<b>586</b>	<b>(27,4)</b>
Impuesto sobre sociedades	(38)	(93)	(59,2)	(131)	(181)	(27,6)
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>	<b>87</b>	<b>208</b>	<b>(58,3)</b>	<b>295</b>	<b>406</b>	<b>(27,3)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>87</b>	<b>208</b>	<b>(58,3)</b>	<b>295</b>	<b>406</b>	<b>(27,3)</b>
Resultado atribuido a minoritarios	1	1	(43,8)	1	2	(29,9)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>86</b>	<b>207</b>	<b>(58,4)</b>	<b>294</b>	<b>404</b>	<b>(27,3)</b>

**BALANCE**

Créditos a clientes <sup>(2)</sup>	171.122	176.462	(3,0)	171.122	186.509	(8,3)
Cartera de negociación (sin créditos)	70.625	73.971	(4,5)	70.625	75.542	(6,5)
Activos financieros disponibles para la venta	32.980	33.300	(1,0)	32.980	40.983	(19,5)
Entidades de crédito <sup>(2)</sup>	37.197	37.817	(1,6)	37.197	25.702	44,7
Inmovilizado	4.147	4.185	(0,9)	4.147	4.019	3,2
Otras cuentas de activo	6.497	5.330	21,9	6.497	7.827	(17,0)
<b>Total activo / pasivo y patrimonio neto</b>	<b>322.567</b>	<b>331.065</b>	<b>(2,6)</b>	<b>322.567</b>	<b>340.581</b>	<b>(5,3)</b>
Depósitos de clientes <sup>(2)</sup>	194.331	197.464	(1,6)	194.331	174.552	11,3
Débitos representados por valores negociables <sup>(2)</sup>	7.471	10.153	(26,4)	7.471	9.805	(23,8)
Pasivos subordinados <sup>(2)</sup>	7	7	6,0	7	8	(7,6)
Pasivos por contratos de seguros	475	708	(32,8)	475	144	229,2
Entidades de crédito <sup>(2)</sup>	23.127	21.435	7,9	23.127	18.794	23,1
Otras cuentas de pasivo	85.316	89.129	(4,3)	85.316	123.535	(30,9)
Capital y reservas <sup>(3)</sup>	11.840	12.170	(2,7)	11.840	13.744	(13,9)
<b>Otros recursos de clientes gestionados</b>	<b>37.887</b>	<b>37.065</b>	<b>2,2</b>	<b>37.887</b>	<b>35.954</b>	<b>5,4</b>
Fondos de inversión y pensiones	33.542	32.820	2,2	33.542	32.567	3,0
Patrimonios administrados	4.345	4.245	2,4	4.345	3.387	28,3
<b>Recursos de clientes gestionados</b>	<b>239.696</b>	<b>244.689</b>	<b>(2,0)</b>	<b>239.696</b>	<b>220.318</b>	<b>8,8</b>

**RATIOS (%) Y MEDIOS OPERATIVOS**

ROE	2,97	6,50	(3,53 p.)	4,81	5,78	(0,97 p.)
Eficiencia (con amortizaciones)	53,0	53,0	(0,0 p.)	53,0	48,0	5,0 p.
Tasa de morosidad*	5,75	4,12	1,63 p.	5,75	3,26	2,49 p.
Cobertura*	43,1	50,3	(7,2 p.)	43,1	43,6	(0,5 p.)
Número de empleados	29.015	29.609	(2,0)	29.015	29.864	(2,8)
Número de oficinas	4.612	4.611	0,0	4.612	4.683	(1,5)

(1).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

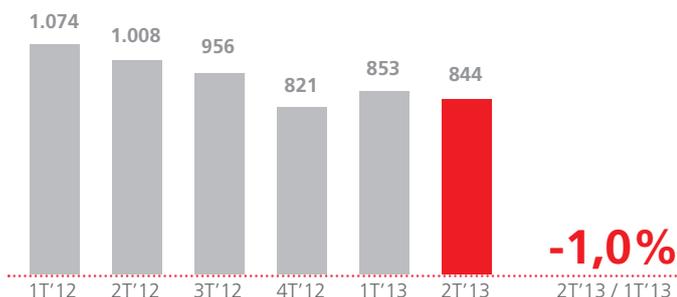
(2).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(3).- No incluye beneficio del ejercicio

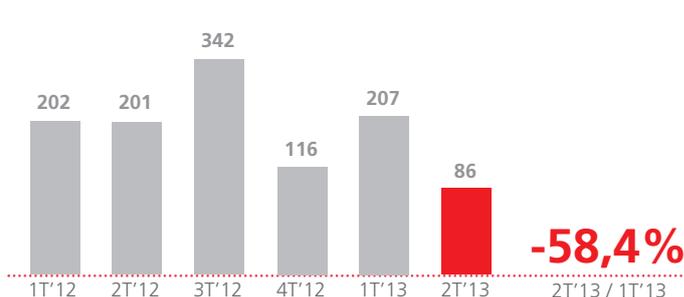
(\*) En términos homogéneos con trimestres anteriores, es decir sin incorporar la reclasificación de operaciones substándar en España, la ratio de mora a junio de 2013 es del 4,76% y la cobertura del 49%.

**MARGEN NETO**

Millones de euros


**BENEFICIO ATRIBUIDO**

Millones de euros



**España**

**Beneficio atribuido del trimestre: 86 millones de euros.**  
En relación al primer trimestre de 2013:

- Aumento del margen de intereses (+4,1%) reflejo de la gestión de spreads.
- Estricto control de costes (-1,2%).
- Las dotaciones para insolvencias aumentan el 33,7%, principalmente por el segmento de empresas.

**Beneficio atribuido del semestre: 294 millones de euros, con caída del 27,3% debido a unas dotaciones aún elevadas junto a unos menores ingresos, afectados todavía por la repreciaación de las hipotecas y el mayor coste del pasivo.**

**Actividad:**

- Continúa el desapalancamiento, con un descenso de los créditos del 3% interanual.
- Los depósitos de la banca comercial aumentan un 21% respecto a junio de 2012.

**Estrategia y actividad**

Ante este escenario, Grupo Santander cuenta con una sólida presencia comercial (4.612 oficinas, 5.748 cajeros automáticos, más de 13 millones de clientes) que se refuerza con negocios globales en productos y segmentos claves (banca mayorista, gestión de activos, seguros y tarjetas). Esta posición le permite alcanzar cuotas del 12,1% en créditos y del 14,3% en depósitos, tras el fuerte aumento registrado en estos últimos en los últimos 18 meses (+270 puntos básicos).

Para consolidar el liderazgo del Grupo en España y aprovechar las tendencias de concentración que ofrecerá el sector en los próximos años, Santander está llevando a cabo la fusión de sus dos grandes redes comerciales (Santander y Banesto) y de su entidad especializada en banca privada (Banif). El objetivo final es aumentar la rentabilidad y la eficiencia del área.

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

En relación con la actividad, el conjunto de los recursos gestionados (depósitos de clientes, pagarés retail, fondos de inversión y fondos de pensiones) asciende a 235.343 millones de euros a junio de 2013, con aumento del 8% en relación a junio de 2012 y disminución del 2% con respecto a marzo de 2013.

Tanto una como otra se encuentran afectados por los descensos de las cesiones temporales de activos (-6.700 millones en el trimestre y -12.781 millones en doce meses), motivado por la reducción de la actividad en cámaras de compensación.

Por el contrario, los depósitos de clientes (incluyendo pagarés) aumentan 884 millones en el trimestre y 30.228 millones (+19%) en los últimos doce meses.

Los esfuerzos realizados para gestionar de una manera más rentable los recursos se reflejan en una mejora de 50 p.b. en la producción del plazo en el trimestre, lo que empieza a trasladarse a la disminución del coste del stock de los depósitos de clientes.

Por último, los fondos de inversión y de pensiones se sitúan en 33.542 millones de euros, aumentando un 3% con respecto a junio de 2012, crecimiento que se localiza fundamentalmente en los últi-

**Entorno económico y financiero**

Las unidades en España están desarrollando su actividad en un entorno donde el PIB continúa en retroceso (-0,5% intertrimestral en el primer trimestre y -2% interanual), aunque a menor ritmo que en el último trimestre de 2012 (-0,8%). La fortaleza del sector exterior (aporta 2,9 puntos al crecimiento anual) sólo compensa en parte la fuerte contribución negativa de la demanda interna (-4,9 puntos), afectada por el elevado nivel de desempleo y los ajustes fiscales.

Los indicadores de actividad y de empleo conocidos en el segundo trimestre confirman la tendencia hacia la estabilización del PIB (variación cercana a cero), con una inflación que queda en el 2,1% a junio.

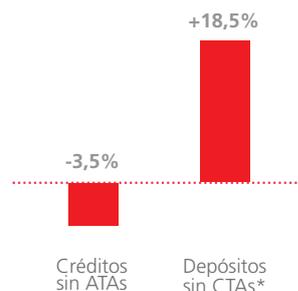
Desde el punto de vista financiero, continúa el proceso de desapalancamiento de empresas y familias en un escenario de tipos de interés que se han situado en el trimestre en su mínimo histórico (0,50%). En consecuencia, el conjunto de entidades de crédito ha tenido que gestionar una actividad reducida, una mayor presión sobre los márgenes y una morosidad todavía al alza (11,21% en mayo 2013).

En relación a la actividad, los últimos datos (mayo 2013) confirman las tendencias de reducida demanda de crédito y de recuperación de depósitos. Los créditos a empresas y familias han acelerado su caída (-12% interanual), en parte por traspaso de créditos a SAREB y reducción de saldos inmobiliarios. Los depósitos de empresas y familias, incluidos pagarés retail, aumentan el 2% interanual, y ya superan los niveles de cierre de 2010.

En gran parte del trimestre ha continuado la estabilidad en los mercados de financiación mayorista como se ha podido ver en las colocaciones de deuda soberana, si bien no se han producido grandes emisiones por parte de las entidades debido a la generación de liquidez orgánica como consecuencia del desapalancamiento y a las emisiones realizadas en el primer trimestre. También se observa una menor competencia por los depósitos, lo que está contribuyendo a disminuir el coste del pasivo de las entidades.

**NEGOCIO**

% var. Jun'13 / Jun'12



(\*) Incluye pagarés retail

mos meses (+2% respecto a marzo de 2013) por la mayor demanda registrada en estos productos debido a la disminución de la retribución de los depósitos.

Los créditos brutos a clientes sin adquisiciones temporales de activos, que siguen la misma tendencia comentada para las cesiones temporales, disminuyen el 1% en el trimestre y el 4% interanual.

Por segmentos, moderada caída de hipotecas de particulares y en el crédito a empresas sin finalidad inmobiliaria (-3% ambas).

Esta evolución de depósitos y créditos permite una fuerte mejora en la posición de liquidez. En los últimos doce meses ha generado 33.000 millones de liquidez, mejorando la ratio créditos netos / depósitos hasta el 85% frente al 90% de diciembre y el 101% de junio de 2012.

La tasa de mora homogénea con trimestres anteriores se sitúa en el 4,76%, con aumento de 64 puntos básicos en el último trimestre. Este incremento se registra básicamente por el segmento de empresas y por el efecto del proceso de desapalancamiento en el denominador. La cobertura en junio se sitúa en el 49%.

Adicionalmente, y debido a la reclasificación de operaciones subestándar, la ratio de mora se sitúa en el 5,75%. Esta reclasificación no ha tenido un impacto adicional en las dotaciones.

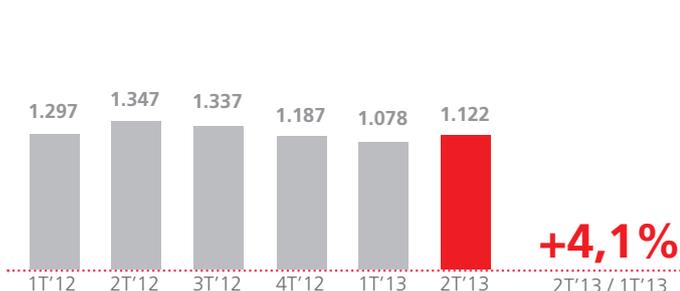
En una visión por negocios, la actividad es generada en su mayor parte por las unidades comerciales. El conjunto de las mismas muestra un fuerte crecimiento de los depósitos, +18% interanual y +7% sobre diciembre.

En el detalle de los créditos destaca el apoyo a los clientes y sectores económicos más dinámicos. Tras el *Programa 4.000* (7.952 pymes y 4.851 exportadores beneficiados con más de 5.200 millones de euros en 2012), Santander ha lanzado en 2013 el *Plan 10.000*, cuyo objetivo es aumentar el crédito concedido. Tanto las pymes como las grandes empresas serán beneficiarias del mismo, y para ello se han iniciado los contactos con más de 282.000 empresas para la presentación del plan, de las que más de 100.000 no son clientes del Banco. Adicionalmente, el Banco está participando de manera activa en la financiación a terceros del ICO y del BEI.

Por su parte, la actividad de la unidad mayorista (Santander Global Banking & Markets) está condicionada por una gestión activa del riesgo, el capital y la liquidez, que ha supuesto el ajuste de exposiciones y límites por sectores y clientes, en especial desde la segunda mitad de 2012. Los créditos muestran un descenso del 3% interanual por el mayor énfasis en la desintermediación, que a su vez se refleja en mayores ingresos en comisiones y ROF.

**MARGEN DE INTERESES**

Millones de euros



**Resultados**

En el **segundo trimestre** los ingresos comerciales alcanzan los 1.622 millones de euros, aumentando un 2,7% en relación al primer trimestre de 2013. Este incremento supone un cambio de tendencia sobre las caídas registradas en trimestres anteriores.

Entrando en un análisis más detallado, el margen de intereses asciende a 1.122 millones de euros, lo que supone un incremento del 4,1% con respecto al primer trimestre de 2013 y refleja un menor efecto de la reprecación de la cartera de hipotecas y el abaratamiento de la financiación. Por su parte, las comisiones se mantienen estables en los últimos cuatro trimestres al situarse en los 500 millones de euros.

El descenso en los resultados por operaciones financieras se debe en parte al mayor cobro de dividendos, como ocurre con carácter estacional en GBM en el segundo trimestre de todos los años.

Con todo ello, el total de ingresos alcanza los 1.794 millones de euros, disminuyendo un 1,1% con respecto al trimestre anterior.

Los costes, 951 millones de euros, han disminuido un 1,2% con respecto al trimestre precedente, comenzando a reflejar las primeras sinergias de la operación de fusión.

Todo ello ha llevado a obtener un margen neto de 844 millones de euros.

Por otro lado, en el trimestre ha continuado realizándose un importante esfuerzo en saneamientos, al haberse dotado 690 millones de euros para insolvencias de crédito, cifra superior a la del trimestre anterior, principalmente por el negocio de empresas.

Con todo, el trimestre arroja un beneficio de 86 millones de euros.

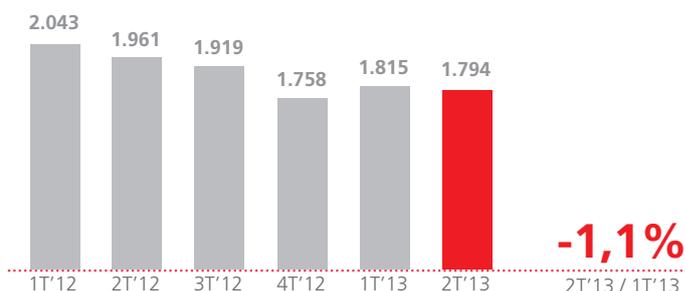
Para el **conjunto del semestre** el beneficio se sitúa en 294 millones de euros, con disminución del 27,3%, producida por la caída de los ingresos, donde si bien se empieza a percibir el esfuerzo en la reducción del coste del pasivo en las nuevas producciones, éste todavía no se ha trasladado en su totalidad al *stock*, que aún supera al coste del primer semestre de 2012.

Adicionalmente, también incide el impacto de la reprecación de las hipotecas, que ya está llegando a su fin.

Por el contrario, y si bien las dotaciones todavía siguen siendo altas en este momento del ciclo, muestran una disminución del 13,5% con respecto al primer semestre de 2012.

**MARGEN BRUTO**

Millones de euros



**PORTUGAL** (Millones de euros)

RESULTADOS	2T'13	1T'13	Var. (%)	1S'13	1S'12	Var. (%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>134</b>	<b>117</b>	<b>14,6</b>	<b>251</b>	<b>300</b>	<b>(16,2)</b>
Comisiones netas	87	85	2,9	172	181	(5,4)
Resultados netos por operaciones financieras	7	23	(71,6)	30	77	(61,3)
Resto ingresos <sup>(1)</sup>	6	6	(10,8)	12	27	(54,8)
<b>Margen bruto</b>	<b>233</b>	<b>231</b>	<b>1,0</b>	<b>465</b>	<b>585</b>	<b>(20,5)</b>
Costes de explotación	(122)	(124)	(1,9)	(246)	(253)	(2,6)
Gastos generales de administración	(102)	(104)	(2,2)	(206)	(212)	(2,7)
<i>De personal</i>	(74)	(75)	(2,1)	(149)	(153)	(2,6)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(28)	(29)	(2,6)	(57)	(59)	(3,1)
Amortizaciones	(20)	(20)	(0,3)	(40)	(41)	(2,2)
<b>Margen neto</b>	<b>112</b>	<b>107</b>	<b>4,4</b>	<b>219</b>	<b>332</b>	<b>(34,1)</b>
Dotaciones insolvencias	(62)	(64)	(2,2)	(126)	(223)	(43,4)
Otros resultados	(17)	(13)	36,9	(30)	(21)	44,4
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>32</b>	<b>31</b>	<b>4,7</b>	<b>63</b>	<b>89</b>	<b>(29,3)</b>
Impuesto sobre sociedades	(7)	(10)	(22,1)	(17)	(19)	(11,5)
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>	<b>25</b>	<b>21</b>	<b>16,7</b>	<b>46</b>	<b>70</b>	<b>(34,2)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>25</b>	<b>21</b>	<b>16,7</b>	<b>46</b>	<b>70</b>	<b>(34,2)</b>
Resultado atribuido a minoritarios	—	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>25</b>	<b>21</b>	<b>16,5</b>	<b>46</b>	<b>70</b>	<b>(34,4)</b>

**BALANCE**

Créditos a clientes <sup>(2)</sup>	25.210	25.518	(1,2)	25.210	27.289	(7,6)
Cartera de negociación (sin créditos)	1.794	1.905	(5,8)	1.794	1.789	0,3
Activos financieros disponibles para la venta	4.934	4.675	5,5	4.934	5.511	(10,5)
Entidades de crédito <sup>(2)</sup>	3.566	3.447	3,5	3.566	2.368	50,6
Inmovilizado	906	392	130,9	906	418	116,5
Otras cuentas de activo	5.829	6.198	(6,0)	5.829	6.018	(3,1)
<b>Total activo / pasivo y patrimonio neto</b>	<b>42.239</b>	<b>42.136</b>	<b>0,2</b>	<b>42.239</b>	<b>43.394</b>	<b>(2,7)</b>
Depósitos de clientes <sup>(2)</sup>	23.577	23.703	(0,5)	23.577	23.772	(0,8)
Débitos representados por valores negociables <sup>(2)</sup>	2.396	3.411	(29,8)	2.396	3.892	(38,4)
Pasivos subordinados <sup>(2)</sup>	0	0	(36,9)	0	0	49,3
Pasivos por contratos de seguros	87	88	(1,2)	87	67	30,0
Entidades de crédito <sup>(2)</sup>	13.336	12.203	9,3	13.336	13.325	0,1
Otras cuentas de pasivo	296	180	64,5	296	(196)	—
Capital y reservas <sup>(3)</sup>	2.547	2.550	(0,1)	2.547	2.534	0,5
<b>Otros recursos de clientes gestionados</b>	<b>2.158</b>	<b>2.316</b>	<b>(6,8)</b>	<b>2.158</b>	<b>2.266</b>	<b>(4,8)</b>
Fondos de inversión y pensiones	2.049	2.217	(7,6)	2.049	2.197	(6,8)
Patrimonios administrados	109	99	9,8	109	69	59,0
<b>Recursos de clientes gestionados</b>	<b>28.131</b>	<b>29.430</b>	<b>(4,4)</b>	<b>28.131</b>	<b>29.930</b>	<b>(6,0)</b>

**RATIOS (%) Y MEDIOS OPERATIVOS**

ROE	3,87	3,34	0,53 p.	3,60	5,45	(1,84 p.)
Eficiencia (con amortizaciones)	52,2	53,7	(1,5 p.)	52,9	43,2	9,7 p.
Tasa de morosidad	7,41	6,88	0,53 p.	7,41	5,42	1,99 p.
Cobertura	52,4	52,9	(0,5 p.)	52,4	53,4	(1,0 p.)
Número de empleados	5.636	5.662	(0,5)	5.636	5.733	(1,7)
Número de oficinas	651	658	(1,1)	651	685	(5,0)

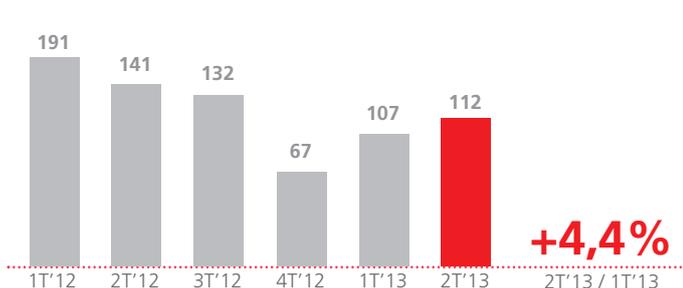
(1).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

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

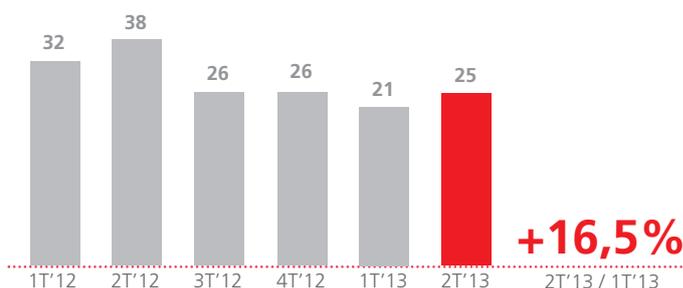
(3).- No incluye beneficio del ejercicio

**MARGEN NETO**

Millones de euros


**BENEFICIO ATRIBUIDO**

Millones de euros



**Portugal**

- ▶ **Beneficio atribuido del trimestre: 25 millones de euros**, un 16,5% más que en el primero:
  - Crecimiento por mayor margen de intereses. Costes y dotaciones muy estables en los últimos trimestres.
- ▶ **Beneficio atribuido del semestre: 46 millones de euros**, un 34,4% menos que en 2012 por:
  - Caída del 20,5% de los ingresos por la recompra de títulos en el primer semestre de 2012. A ello se une el menor volumen de crédito y mayor coste medio de financiación.
  - Por el contrario, reducción del 2,6% en costes y del 43,4% en dotaciones, en parte por el refuerzo realizado en el primer trimestre de 2012.
- ▶ Estabilidad de los depósitos con menores créditos, mejora la ratio créditos netos / depósitos hasta el 107%
- ▶ Mejor banco de Portugal por Euromoney

Santander Totta es el tercer banco del país por activos y su negocio se centra en la banca comercial, con una red de 651 oficinas, 2,0 millones de clientes y una cuota de mercado del 10%.

**Entorno económico**

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

El gobierno sigue enfocado en el cumplimiento de los retos presupuestarios y según información hasta marzo, el déficit estaría por debajo del límite acordado con las autoridades internacionales.

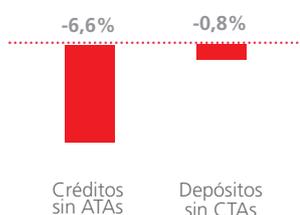
En junio, el FMI ha finalizado la séptima evaluación del Programa de Ajuste, que ha permitido una ampliación de los plazos de los préstamos europeos en 7 años, permitiendo a Portugal regresar, por primera vez desde 2010, a los mercados de largo plazo mediante la emisión de un bono a 10 años.

**Estrategia**

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

**NEGOCIO**

% var. Jun'13 / Jun'12



Simultáneamente, la gestión de la morosidad se mantiene como prioridad estratégica, con una actuación sobre todo preventiva.

**Actividad**

Al cierre de junio la inversión crediticia neta disminuye en el trimestre el 1%, mientras que los depósitos totalizan 23.577 millones de euros, con disminución también del 1% respecto a marzo por el mayor foco en coste.

En comparativa interanual, mientras que el crédito cede un 7% (sin ATAs), en línea con la tendencia del mercado, los depósitos se han mantenido estables. Esta evolución supone un aumento de cuota de mercado de 0,2 y 0,8 p.p., respectivamente.

En un difícil entorno macroeconómico, Santander Totta ha continuado generando resultados positivos, mantiene sólidos ratios de capital, una ratio de mora controlada (7,41%) dentro de los niveles esperados y un saldo de inmuebles reducido y con buena cobertura. En todos estos aspectos compara favorablemente con la media de sus competidores domésticos.

**Resultados**

**En el último trimestre**, los ingresos suben el 1,0%. El margen de intereses aumenta (+14,6%), consecuencia de la disminución del coste medio de financiación, tanto en el BCE como en los depósitos. Las comisiones crecen por segundo trimestre consecutivo. Por el contrario, menores resultados por operaciones financieras procedentes del negocio mayorista.

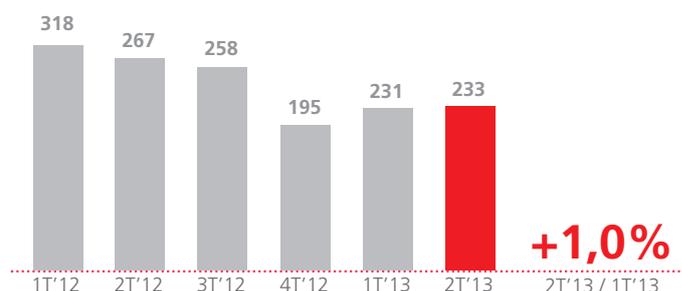
Ello, unido a unos costes planos y a la estabilización de provisiones (nivel similar en los tres últimos trimestres) hace que el beneficio atribuido del segundo trimestre aumente un 16,5% respecto del anterior.

Si la comparativa se establece entre el **primer semestre** de 2013 y el mismo período de 2012, las notas más destacadas son:

- Caída del 20,5% en los ingresos muy afectada por la plusvalía obtenida el pasado año en la recompra de títulos, que situaron los ROF en 77 millones de euros, frente a los 30 millones del presente ejercicio. A ello se unen los menores ingresos de la actividad de seguros (consecuencia del acuerdo firmado en julio de 2012 para reasegurar la cartera de vida riesgo individual) y el menor margen de intereses, debido al menor volumen de inversión, el proceso de reprecación de hipotecas (ya finalizado) y el mayor coste medio de financiación.
- Continúa la senda de reducción (-2,6%) en los costes.
- Las dotaciones para insolvencias descienden el 43,4% por unas menores necesidades de saneamientos en los últimos trimestres, particularmente en empresas.

**MARGEN BRUTO**

Millones de euros



**POLONIA** (Millones de euros)

RESULTADOS	2T'13	1T'13	Var. (%)	1S'13	1S'12	Var. (%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>191</b>	<b>181</b>	<b>5,8</b>	<b>372</b>	<b>263</b>	<b>41,4</b>
Comisiones netas	106	104	2,2	209	158	32,4
Resultados netos por operaciones financieras	29	35	(16,2)	64	25	152,7
Resto ingresos <sup>(1)</sup>	14	(1)	—	13	14	(8,2)
<b>Margen bruto</b>	<b>340</b>	<b>318</b>	<b>6,9</b>	<b>658</b>	<b>461</b>	<b>42,9</b>
Costes de explotación	(144)	(158)	(8,8)	(302)	(209)	44,6
Gastos generales de administración	(130)	(144)	(9,5)	(274)	(192)	42,7
<i>De personal</i>	(78)	(85)	(8,0)	(162)	(114)	42,2
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(52)	(59)	(11,7)	(111)	(78)	43,6
Amortizaciones	(14)	(14)	(1,4)	(28)	(17)	65,6
<b>Margen neto</b>	<b>196</b>	<b>160</b>	<b>22,3</b>	<b>357</b>	<b>252</b>	<b>41,5</b>
Dotaciones insolvencias	(51)	(42)	22,9	(93)	(52)	78,0
Otros resultados	6	(5)	—	1	2	(65,7)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>151</b>	<b>113</b>	<b>32,7</b>	<b>264</b>	<b>202</b>	<b>31,0</b>
Impuesto sobre sociedades	(27)	(23)	21,1	(50)	(40)	23,4
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>	<b>123</b>	<b>91</b>	<b>35,6</b>	<b>214</b>	<b>161</b>	<b>32,9</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>123</b>	<b>91</b>	<b>35,6</b>	<b>214</b>	<b>161</b>	<b>32,9</b>
Resultado atribuido a minoritarios	32	21	56,9	53	5	993,5
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>91</b>	<b>70</b>	<b>29,3</b>	<b>161</b>	<b>156</b>	<b>3,1</b>

**BALANCE**

Créditos a clientes <sup>(2)</sup>	15.983	16.188	(1,3)	15.983	9.191	73,9
Cartera de negociación (sin créditos)	658	665	(1,1)	658	871	(24,5)
Activos financieros disponibles para la venta	4.596	5.150	(10,8)	4.596	2.634	74,5
Entidades de crédito <sup>(2)</sup>	421	352	19,8	421	549	(23,3)
Inmovilizado	223	242	(8,0)	223	175	27,3
Otras cuentas de activo	1.252	1.938	(35,4)	1.252	698	79,4
<b>Total activo / pasivo y patrimonio neto</b>	<b>23.133</b>	<b>24.535</b>	<b>(5,7)</b>	<b>23.133</b>	<b>14.119</b>	<b>63,8</b>
Depósitos de clientes <sup>(2)</sup>	16.591	17.794	(6,8)	16.591	10.463	58,6
Débitos representados por valores negociables <sup>(2)</sup>	—	—	—	—	—	—
Pasivos subordinados <sup>(2)</sup>	331	335	(1,2)	331	100	230,3
Pasivos por contratos de seguros	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito <sup>(2)</sup>	1.712	1.578	8,5	1.712	1.109	54,3
Otras cuentas de pasivo	2.708	2.839	(4,6)	2.708	773	250,4
Capital y reservas <sup>(3)</sup>	1.791	1.989	(10,0)	1.791	1.673	7,0
<b>Otros recursos de clientes gestionados</b>	<b>2.631</b>	<b>2.554</b>	<b>3,0</b>	<b>2.631</b>	<b>2.232</b>	<b>17,9</b>
Fondos de inversión y pensiones	2.529	2.428	4,1	2.529	2.059	22,8
Patrimonios administrados	102	126	(18,5)	102	173	(40,7)
<b>Recursos de clientes gestionados</b>	<b>19.554</b>	<b>20.684</b>	<b>(5,5)</b>	<b>19.554</b>	<b>12.796</b>	<b>52,8</b>

**RATIOS (%) Y MEDIOS OPERATIVOS**

ROE	19,48	14,11	5,37 p.	16,78	18,26	(1,48 p.)
Eficiencia (con amortizaciones)	42,3	49,6	(7,3 p.)	45,8	45,3	0,5 p.
Tasa de morosidad	8,08	7,39	0,69 p.	8,08	4,93	3,15 p.
Cobertura	59,3	67,6	(8,3 p.)	59,3	62,1	(2,8 p.)
Número de empleados	12.504	12.852	(2,7)	12.504	9.051	38,2
Número de oficinas	876	877	(0,1)	876	524	67,2

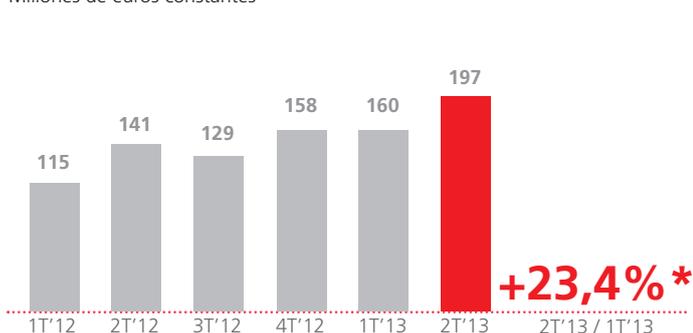
(1).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

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

(3).- No incluye beneficio del ejercicio

**MARGEN NETO**

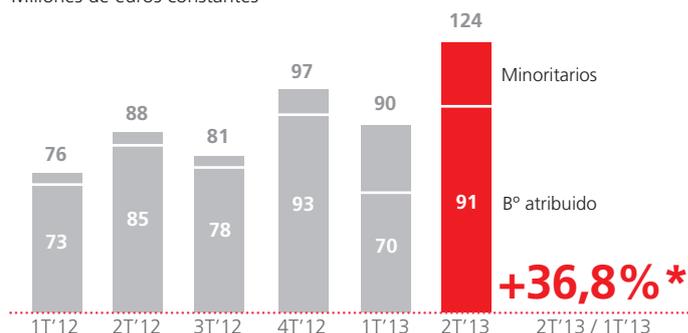
Millones de euros constantes



(\*) En euros: +22,3%

**BENEFICIO CONSOLIDADO**

Millones de euros constantes



(\*) En euros: +35,6%

**Polonia** (todas las variaciones en moneda local)

- ▶ **Beneficio atribuido del trimestre: 91 millones de euros.** Aumento del 30,5% sobre el primer trimestre de 2013 por mayores ingresos y menores costes.
- ▶ **Beneficio atribuido del semestre: 161 millones de euros.** Antes de minoritarios, 214 millones con aumento del 30,8% por la consolidación de Kredyt Bank.
- ▶ **Sólida estructura de financiación: ratio créditos netos / depósitos del 96%.**
- ▶ **Integración por delante de lo previsto. Foco en mejora de la productividad en las oficinas de Kredyt Bank.**

En dos años, Santander se ha situado como el tercer banco en cuota de mercado en créditos y depósitos (7,5% y 8,3%, respectivamente), y cuenta con 876 sucursales.

**Entorno económico**

La economía muestra signos de ralentización (crecimiento del PIB del 0,5% interanual para el primer trimestre de 2013), por menores exportaciones hacia Europa y debilidad de la demanda interna.

La inflación ha caído fuertemente a principios de 2013 (hasta el 0,2% interanual a junio frente al 4% en junio 2012). En este entorno, las autoridades monetarias han reducido la tasa de interés hasta un mínimo histórico del 2,50% a julio de 2013 (-225 p.b. desde noviembre 2012). Con todo ello, el zloty polaco cierra en 4,34 zloty /euro, con depreciación del 4% en el trimestre.

**Estrategia**

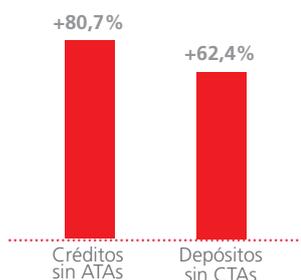
La integración de Bank Zachodni WBK y Kredyt Bank es uno de los principales focos de gestión. El proceso se está desarrollando algo por delante de lo previsto. Para el tercer trimestre, todas las sucursales contarán con la marca y los sistemas informáticos de BZ WBK.

Se está mejorando la productividad de las antiguas oficinas de Kredyt Bank. También se están desarrollando nuevos productos y una segmentación de clientes común para ambas entidades ya integradas.

En este sentido, el Banco ha lanzado en el trimestre una campaña con la cuenta *Worth Recommending*, primer producto financiero que se venderá a todos los clientes en las oficinas de los dos bancos, con el objetivo de conseguir una alta fidelización para el futuro.

**NEGOCIO**

% var. Jun'13 / Jun'12 (euros constantes)



Por otro lado, BZ WBK continua con su perfil innovador en productos y soluciones. Ejemplos son: la *Tarjeta Contacless*, única del mercado polaco desde hace varios años; *BZ WBK TFI*, que ocupó el primer lugar en términos de adquisición de fondos retail; *BZ WBK Faktor* (soluciones de *factoring*), que ha duplicado su cuota de mercado en un año, pasando del 5% al 10%.

Asimismo, BZ WBK ha sido reconocido con el premio *Financial Brand 2013* por *Gazeta Finansowa*, tras ser elegido por su crecimiento consistente, su innovación y por las buenas relaciones con sus clientes.

**Actividad**

Al cierre de la primera mitad de 2013, BZ WBK contabiliza 15.983 millones de euros en créditos netos y 16.568 millones en depósitos de clientes, manteniendo una sólida estructura de financiación, como muestra una ratio de créditos netos / depósitos del 96%.

En moneda local y tras la incorporación de Kredyt Bank, crecimientos interanuales por encima del 60% tanto en créditos como en depósitos. Sobre marzo de 2013, periodos ya homogéneos, los créditos aumentan el 2% y los depósitos bajan el 3%. Esta caída se explica por la reducción de depósitos caros de Kredyt Bank y la mayor comercialización de fondos de inversión (+8% en el trimestre).

**Resultados**

**En el trimestre**, el beneficio atribuido ha sido de 91 millones de euros, un 30,5% más que el trimestre anterior por un aumento del 7,9% en los ingresos y un descenso del 7,8% en los costes.

En su detalle, el margen de intereses se incrementa un 6,8% al normalizarse tras el impacto de la primera consolidación en el primer trimestre. Además, los ingresos por comisiones continúan su tendencia creciente (+3,2% sobre el primer trimestre). A ello se une el cobro de dividendos habitual en el segundo trimestre del año.

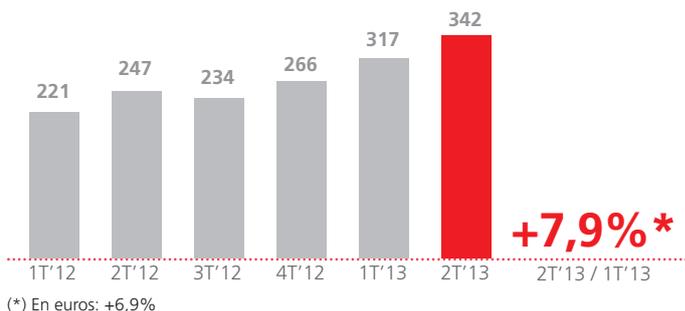
Los costes de explotación descienden en el trimestre, mientras que en las dotaciones, el aumento ha venido motivado por un gran cliente corporativo.

La comparativa del **primer semestre** de 2013 con igual periodo de 2012 no es homogénea por el impacto perímetro de la integración de Kredyt Bank. El beneficio atribuido se sitúa en los 161 millones de euros. Antes de minoritarios, 214 millones de euros, con crecimientos superiores al 30% a lo largo de la cuenta.

Para realizar una comparativa homogénea, en criterio local y con el proforma de los dos bancos, el margen neto crece el 11% debido a un aumento del 1% en ingresos y a un descenso del 7% en costes.

**MARGEN BRUTO**

Millones de euros constantes



**SANTANDER CONSUMER FINANCE** (Millones de euros)

RESULTADOS	2T'13	1T'13	Var. (%)	15'13	15'12	Var. (%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>582</b>	<b>587</b>	<b>(0,9)</b>	<b>1.169</b>	<b>1.191</b>	<b>(1,9)</b>
Comisiones netas	197	192	2,5	390	402	(3,1)
Resultados netos por operaciones financieras	(1)	0	—	(0)	(3)	(83,3)
Resto ingresos <sup>(1)</sup>	(4)	(3)	4,4	(7)	1	—
<b>Margen bruto</b>	<b>775</b>	<b>776</b>	<b>(0,2)</b>	<b>1.551</b>	<b>1.592</b>	<b>(2,6)</b>
Costes de explotación	(341)	(351)	(2,9)	(692)	(675)	2,6
Gastos generales de administración	(288)	(300)	(4,0)	(589)	(602)	(2,3)
<i>De personal</i>	(159)	(161)	(1,1)	(321)	(305)	4,9
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(129)	(139)	(7,2)	(268)	(297)	(9,8)
Amortizaciones	(53)	(51)	3,2	(104)	(72)	43,7
<b>Margen neto</b>	<b>434</b>	<b>425</b>	<b>2,0</b>	<b>859</b>	<b>917</b>	<b>(6,4)</b>
Dotaciones insolvencias	(131)	(171)	(23,6)	(302)	(375)	(19,4)
Otros resultados	(29)	(21)	36,1	(50)	(24)	105,4
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>274</b>	<b>233</b>	<b>17,7</b>	<b>507</b>	<b>518</b>	<b>(2,1)</b>
Impuesto sobre sociedades	(64)	(49)	29,8	(113)	(113)	0,1
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>	<b>210</b>	<b>184</b>	<b>14,5</b>	<b>394</b>	<b>405</b>	<b>(2,8)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(0)	—	—	(0)	(3)	(96,3)
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>210</b>	<b>184</b>	<b>14,4</b>	<b>394</b>	<b>402</b>	<b>(2,0)</b>
Resultado atribuido a minoritarios	9	7	25,7	17	20	(17,4)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>201</b>	<b>176</b>	<b>13,9</b>	<b>377</b>	<b>381</b>	<b>(1,2)</b>

**BALANCE**

Créditos a clientes <sup>(2)</sup>	55.995	56.241	(0,4)	55.995	56.834	(1,5)
Cartera de negociación (sin créditos)	925	1.224	(24,4)	925	1.431	(35,3)
Activos financieros disponibles para la venta	606	553	9,6	606	775	(21,7)
Entidades de crédito <sup>(2)</sup>	10.471	10.336	1,3	10.471	9.321	12,3
Inmovilizado	966	984	(1,9)	966	852	13,4
Otras cuentas de activo	2.596	2.704	(4,0)	2.596	2.522	2,9
<b>Total activo / pasivo y patrimonio neto</b>	<b>71.559</b>	<b>72.041</b>	<b>(0,7)</b>	<b>71.559</b>	<b>71.734</b>	<b>(0,2)</b>
Depósitos de clientes <sup>(2)</sup>	30.986	31.496	(1,6)	30.986	32.702	(5,2)
Débitos representados por valores negociables <sup>(2)</sup>	7.045	6.420	9,7	7.045	5.361	31,4
Pasivos subordinados <sup>(2)</sup>	11	9	20,6	11	72	(85,1)
Pasivos por contratos de seguros	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito <sup>(2)</sup>	18.668	18.839	(0,9)	18.668	18.647	0,1
Otras cuentas de pasivo	3.695	3.898	(5,2)	3.695	4.070	(9,2)
Capital y reservas <sup>(3)</sup>	11.154	11.379	(2,0)	11.154	10.882	2,5
<b>Otros recursos de clientes gestionados</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>2,4</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>3,5</b>
Fondos de inversión y pensiones	6	6	2,4	6	6	3,5
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—	—
<b>Recursos de clientes gestionados</b>	<b>38.049</b>	<b>37.931</b>	<b>0,3</b>	<b>38.049</b>	<b>38.140</b>	<b>(0,2)</b>

**RATIOS (%) Y MEDIOS OPERATIVOS**

ROE	7,11	6,24	0,87 p.	6,68	7,07	(0,38 p.)
Eficiencia (con amortizaciones)	44,0	45,2	(1,2 p.)	44,6	42,4	2,2 p.
Tasa de morosidad	4,04	3,98	0,06 p.	4,04	3,88	0,16 p.
Cobertura	106,9	108,7	(1,8 p.)	106,9	110,7	(3,8 p.)
Número de empleados	12.230	12.354	(1,0)	12.230	11.659	4,9
Número de oficinas	624	626	(0,3)	624	637	(2,0)

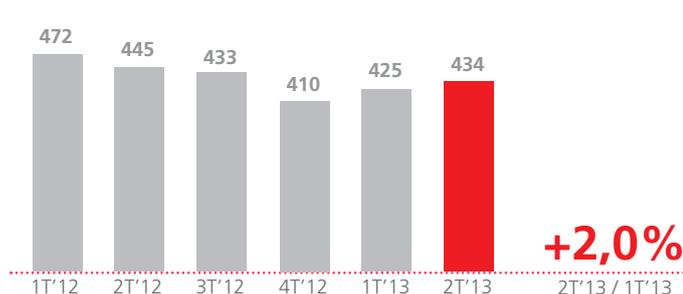
(1).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

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

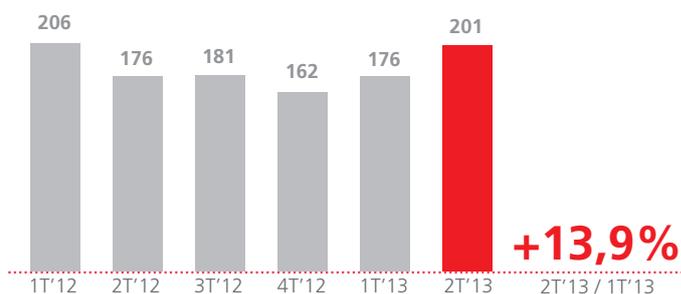
(3).- No incluye beneficio del ejercicio

**MARGEN NETO**

Millones de euros


**BENEFICIO ATRIBUIDO**

Millones de euros



**Santander Consumer Finance**

**Beneficio atribuido del trimestre: 201 millones de euros, un 13,9% más que el primero por:**

- Ingresos estables (-0,2%) apoyados en comisiones;
- Estricta gestión de costes (-2,9%);
- Menores necesidades de dotaciones para insolvencias (-23,6%) en línea con la elevada calidad crediticia.

**Beneficio atribuido del semestre: 377 millones de euros, en línea (-1,2%) con el primer semestre de 2012, evolución destacable en un entorno de debilidad del consumo y caída de matriculaciones de vehículos.**

**Buena dinámica de resultados en un mercado cayendo, en el que la unidad sigue ganando cuota de negocio.**

**Entorno económico**

Las unidades de Santander Consumer Finance (SCF) en Europa continental continúan afrontando un entorno muy complejo caracterizado por: la desaceleración económica y el crecimiento negativo en algunos países; el descenso en los niveles de consumo (dos años seguidos de caídas en la Eurozona); y el descenso de las matriculaciones (-9% interanual en el footprint).

**Estrategia**

SCF ha construido un modelo de negocio que se adapta bien a este entorno y le permite ganar cuota de negocio rentable. Sus bases son una elevada diversificación geográfica con masa crítica en productos clave, una eficiencia y rentabilidad superiores a la de los comparables y un sistema de control de riesgos y recuperaciones común. En 2013 los principales focos de gestión están siendo:

- Una gestión de costes adaptada al momento del ciclo, en especial en los mercados en desapalancamiento.
- El modelo de financiación localmente autónomo, sobre la base del recurso a mercados mayoristas y a depósitos minoristas.
- El impulso de la nueva producción y la venta cruzada acorde al momento de cada mercado (periferia; centro y norte de Europa), apoyados en los acuerdos de marca y en la penetración en coche usado.

**Actividad**

La inversión crediticia bruta se mantiene estable en torno a 59.000 millones de euros, por neto entre el crecimiento en las unidades del centro y norte de Europa, apoyado en los países nórdicos, y el descenso en las periféricas por desapalancamiento de sus economías.

La producción se sitúa en 10.867 millones en el semestre (-3% interanual), con un segundo trimestre mejor que el primero (+10%). En su detalle interanual, destaca el aumento en vehículos usados

(+1%) y bienes duraderos (+4%). Por lo que se refiere a vehículo nuevo, ligero descenso (-1%), que compara con una caída del 9% en las matriculaciones del sector. El crédito directo disminuye el 9%.

Por unidades, el crecimiento se concentra en Polonia (perímetro) y nórdicos (+25% en moneda local); ligero descenso interanual de Alemania (-4%) aunque mejor que el sector (-8% en matriculaciones), y mayores disminuciones en España, Italia y Portugal.

En el pasivo, SCF mantiene un volumen de depósitos de clientes de 31.000 millones de euros, elemento diferencial frente a los competidores y que le confiere gran estabilidad en su financiación. En el trimestre ha seguido realizando titulizaciones en el mercado para situar en 2.400 millones de euros la captación de financiación mayorista de medio y largo plazo en 2013.

A junio, depósitos de clientes y emisiones-titulizaciones a medio y largo plazo en mercado, cubren el 68% del crédito neto del área.

**Resultados**

**En el segundo trimestre** el beneficio atribuido del área aumenta un 13,9% sobre el primero, hasta los 201 millones de euros, apoyado en las grandes unidades y buena evolución a lo largo de toda la cuenta. El aumento de producción en el trimestre y la gestión de diferenciales de activo y pasivo permite estabilizar el margen de intereses (-0,9%) y recuperar en comisiones (+2,5%).

La reducción del 2,9% en costes, básicamente en las unidades alemanas, unida a la estabilidad de los ingresos, sitúa la ratio de eficiencia del trimestre en el 44,0% (44,6% en el semestre). Las dotaciones para insolvencias disminuyen (-23,6% sobre el primero) para situarse en mínimos de tres años, reflejo de la elevada calidad crediticia de su cartera para los estándares del negocio: morosidad del 4,04% y cobertura del 107%.

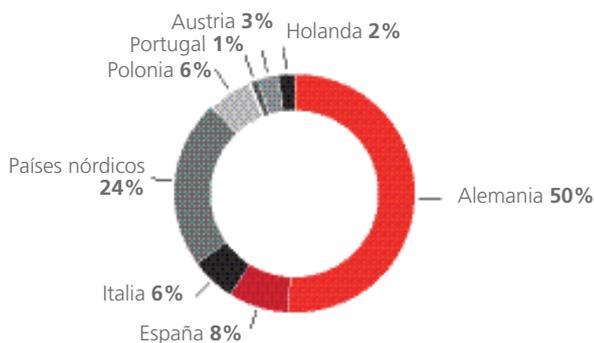
**En el semestre**, el beneficio atribuido se sitúa en 377 millones de euros (-1,2% interanual). Ingresos más estables por menor coste del pasivo, costes en desaceleración y, sobre todo, menores dotaciones para insolvencias (-19,4%), explican esta recurrencia del beneficio en un entorno poco favorable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

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

Por último, Reino Unido (incluido en Santander UK a efectos contables) contabiliza en el semestre un beneficio atribuido de 56 millones de euros, presentando crecimiento a doble dígito alto sobre 2012.

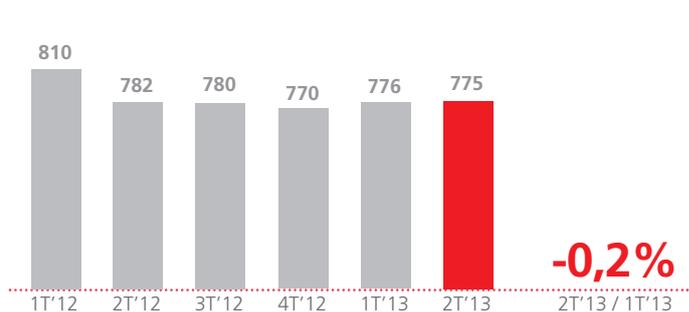
**NUEVA PRODUCCIÓN POR PAÍSES**

% s/ total. 1S'13



**MARGEN BRUTO**

Millones de euros



**REINO UNIDO** (Millones de euros)

RESULTADOS	2T'13	1T'13	Var. (%)	1S'13	1S'12	Var. (%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>809</b>	<b>803</b>	<b>0,7</b>	<b>1.612</b>	<b>1.722</b>	<b>(6,4)</b>
Comisiones netas	256	249	2,8	506	572	(11,6)
Resultados netos por operaciones financieras	161	86	87,9	247	237	4,2
Resto ingresos <sup>(1)</sup>	7	6	18,4	12	15	(19,4)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.233</b>	<b>1.144</b>	<b>7,8</b>	<b>2.377</b>	<b>2.546</b>	<b>(6,6)</b>
Costes de explotación	(667)	(658)	1,4	(1.325)	(1.350)	(1,8)
Gastos generales de administración	(571)	(560)	2,0	(1.131)	(1.168)	(3,1)
<i>De personal</i>	<i>(352)</i>	<i>(354)</i>	<i>(0,5)</i>	<i>(707)</i>	<i>(739)</i>	<i>(4,4)</i>
<i>Otros gastos generales de administración</i>	<i>(219)</i>	<i>(206)</i>	<i>6,5</i>	<i>(425)</i>	<i>(429)</i>	<i>(0,9)</i>
Amortizaciones	(96)	(98)	(2,4)	(194)	(182)	6,7
<b>Margen neto</b>	<b>566</b>	<b>486</b>	<b>16,4</b>	<b>1.051</b>	<b>1.196</b>	<b>(12,1)</b>
Dotaciones insolvencias	(121)	(160)	(24,8)	(281)	(419)	(33,0)
Otros resultados	(103)	(42)	147,0	(144)	(103)	40,5
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>342</b>	<b>284</b>	<b>20,6</b>	<b>626</b>	<b>674</b>	<b>(7,1)</b>
Impuesto sobre sociedades	(65)	(60)	9,7	(125)	(169)	(25,9)
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>	<b>277</b>	<b>224</b>	<b>23,5</b>	<b>501</b>	<b>505</b>	<b>(0,9)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(14)	—	—	(14)	31	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>263</b>	<b>224</b>	<b>17,3</b>	<b>487</b>	<b>537</b>	<b>(9,2)</b>
Resultado atribuido a minoritarios	—	0	(100,0)	0	0	(75,0)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>263</b>	<b>224</b>	<b>17,3</b>	<b>487</b>	<b>537</b>	<b>(9,2)</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>263</b>	<b>224</b>	<b>17,3</b>	<b>487</b>	<b>537</b>	<b>(9,2)</b>

**BALANCE**

Créditos a clientes <sup>(2)</sup>	238.223	242.425	(1,7)	238.223	274.325	(13,2)
Cartera de negociación (sin créditos)	34.501	37.669	(8,4)	34.501	39.740	(13,2)
Activos financieros disponibles para la venta	6.041	6.400	(5,6)	6.041	6.012	0,5
Entidades de crédito <sup>(2)</sup>	16.081	21.002	(23,4)	16.081	17.087	(5,9)
Inmovilizado	2.379	2.445	(2,7)	2.379	2.423	(1,8)
Otras cuentas de activo	49.670	44.836	10,8	49.670	46.648	6,5
<b>Total activo / pasivo y patrimonio neto</b>	<b>346.894</b>	<b>354.778</b>	<b>(2,2)</b>	<b>346.894</b>	<b>386.234</b>	<b>(10,2)</b>
Depósitos de clientes <sup>(2)</sup>	195.995	194.378	0,8	195.995	211.192	(7,2)
Débitos representados por valores negociables <sup>(2)</sup>	66.940	69.625	(3,9)	66.940	80.635	(17,0)
Pasivos subordinados <sup>(2)</sup>	5.197	5.369	(3,2)	5.197	8.508	(38,9)
Pasivos por contratos de seguros	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito <sup>(2)</sup>	28.207	28.579	(1,3)	28.207	33.382	(15,5)
Otras cuentas de pasivo	37.458	43.596	(14,1)	37.458	39.095	(4,2)
Capital y reservas <sup>(3)</sup>	13.097	13.231	(1,0)	13.097	13.423	(2,4)
<b>Otros recursos de clientes gestionados</b>	<b>10.687</b>	<b>12.638</b>	<b>(15,4)</b>	<b>10.687</b>	<b>16.110</b>	<b>(33,7)</b>
Fondos de inversión y pensiones	10.687	12.638	(15,4)	10.687	16.110	(33,7)
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—	—
<b>Recursos de clientes gestionados</b>	<b>278.820</b>	<b>282.009</b>	<b>(1,1)</b>	<b>278.820</b>	<b>316.445</b>	<b>(11,9)</b>

**RATIOS (%) Y MEDIOS OPERATIVOS**

ROE	7,99	6,84	1,14 p.	7,42	8,16	(0,74 p.)
Eficiencia (con amortizaciones)	54,1	57,5	(3,4 p.)	55,8	53,0	2,7 p.
Tasa de morosidad	2,01	2,03	(0,02 p.)	2,01	1,83	0,18 p.
Cobertura	42,1	42,1	—	42,1	37,5	4,6 p.
Número de empleados	25.596	26.052	(1,8)	25.596	27.062	(5,4)
Número de oficinas	1.190	1.190	—	1.190	1.315	(9,5)

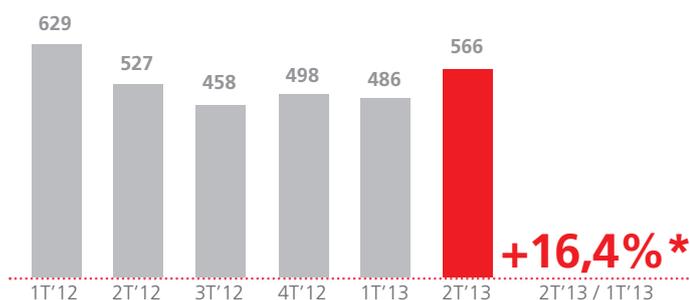
(1).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

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

(3).- No incluye beneficio del ejercicio

**MARGEN NETO**

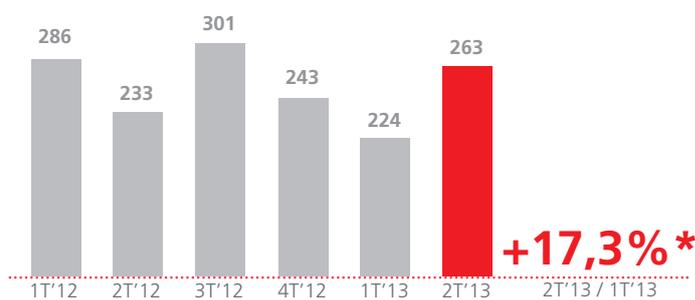
Millones de euros constantes



(\*) En euros: +16,4%

**BENEFICIO ATRIBUIDO**

Millones de euros constantes



(\*) En euros: +17,3%

**Reino Unido (todas las variaciones en libras)**

**▶ Beneficio atribuido del trimestre (antes de interrumpidas) de 235 millones de libras:**

- Crecimiento del 23,5% sobre el primer trimestre.
- Los ingresos suben por tercer trimestre consecutivo y las dotaciones para insolvencias caen un 24,9%.

**▶ Beneficio antes de interrumpidas del semestre: 426 millones de libras, un 2,6% más que en 2012:**

- Los ingresos disminuyen el 3,4% interanual, afectados por impactos estructurales, por mayores costes financieros y por la estrategia de reducción de hipotecas en los segmentos de más riesgo.
- Costes casi planos (+1,6%) absorbiendo una mayor inflación y más inversiones en los negocios.
- Las dotaciones caen un 30,7%, por mejor calidad en los negocios *retail* y *corporate*.

▶ Los depósitos comerciales minoristas crecen por el éxito de la cuenta corriente 1|2|3, que compensa la reducción selectiva en otros depósitos.

▶ Según el stress test realizado al sector por el regulador británico, Santander UK no requiere aumento de capital y presenta la mejor ratio entre sus competidores.

**Entorno económico**

El PIB cerró 2012 con un crecimiento del 0,2%. Las expectativas para 2013 son de crecimiento más positivo, según sugieren los últimos indicadores de actividad.

El entorno económico sigue siendo difícil, con factores adversos tanto nacionales como internacionales. Las exportaciones todavía no muestran signos convincentes de haber logrado el reequilibrio. En este contexto, el Banco de Inglaterra ha mantenido estable el tipo oficial en el mínimo histórico del 0,5% y su programa de inyección de liquidez (*quantitative easing*) por 375.000 millones de libras a junio de 2013. A ello se ha unido la revisión y la extensión hasta enero de 2015 del programa *Funding for Lending Scheme* (FLS).

La inflación se sitúa en el mes de junio de 2013 en el 2,9% y continúa superando el crecimiento promedio de los ingresos, con lo que se mantiene la contracción en los ingresos reales. El crecimiento interanual de los préstamos a hogares en mayo de 2013 se ha situado por debajo del 1% y los de empresas ofrecen tasas negativas (-3,5%).

**Estrategia**

Desde principios de 2012, la estrategia financiera y de riesgos se ha centrado en fortalecer el balance en términos de capital, financiación, liquidez y riesgo de crédito.

Así, por ejemplo, los resultados de las pruebas de capital llevadas a cabo por la *Prudential Regulation Authority* ("PRA"), publicados en el mes de junio 2013, han ratificado la fuerte posición de capital de Santander UK, situándolo con la mejor ratio de capital entre las principales entidades y sin que requiera ningún aumento de capital.

En cuanto a la estrategia, las prioridades de Santander UK son: potenciar la vinculación y satisfacción del cliente con el servicio pres-

tado y construir un banco más basado en la relación con el cliente. En empresas, ser el *bank of choice* ofreciendo una amplia variedad de productos. Todo lo anterior, manteniendo la rentabilidad y solidez del balance.

Siguiendo esta estrategia y para potenciar su negocio, Santander UK continúa desarrollando productos innovadores tanto para clientes minoristas, como para rentas altas y pymes.

Dentro de estos productos se encuentra la gama 1|2|3 (tarjeta de crédito, cuenta corriente, productos de ahorro, etc.) diseñados para aumentar la vinculación con los clientes. Estos productos ofrecen descuentos para los clientes que la usan de manera recurrente y está siendo uno de los productos con más éxito en el mercado. Por otro lado, la propuesta *Select* para rentas altas se mantiene tras el éxito del programa piloto realizado en 2012.

Asimismo, Santander UK sigue ofreciendo respaldo y financiación a empresas. El programa *Breakthrough* ofrece productos para facilitar el acceso a financiación de las pymes. Además, las pequeñas empresas están apoyadas por una red de 37 centros de negocios corporativos regionales (33 centros hace un año).

**Actividad**

Santander UK centra su actividad y balance en el Reino Unido, donde alrededor del 84% de los créditos está compuesto por hipotecas residenciales de elevada calidad, al no estar expuestas a hipotecas *self-certified* o *subprime* y donde los préstamos *buy-to-let* suponen en torno al 1%. La ratio créditos netos / depósitos es del 122%, 8 puntos porcentuales menos que en junio de 2012, debido tanto a la reducción de créditos como al crecimiento de los depósitos de clientes.

En criterio local, los préstamos alcanzan 191.000 millones de libras, un 5% menos que en junio de 2012, debido a la caída en hipotecas (-7%), parcialmente compensada por el aumento en préstamos a pymes (+12%). El *stock* de hipotecas residenciales desciende a menor ritmo (un 1% en el trimestre frente al 2% en el primer trimestre de 2013).

La producción bruta de hipotecas alcanza los 7.930 millones de libras en el año, 603 millones menos que a junio de 2012. Esta cifra supone una cuota del 10,6%, por debajo del 12,7% registrado en el mismo periodo de 2012, debido a un criterio más estricto en el *loan-to-value* (LTV) y en la concesión de hipotecas *interest only*. Ello forma parte de la estrategia para mejorar la calidad crediticia y la rentabilidad de la cartera hipotecaria. El LTV se mantiene en un 62%, con márgenes de la nueva producción más bajos, en línea con el mercado. Santander UK tiene una cuota en hipotecas residenciales del 12,6%.

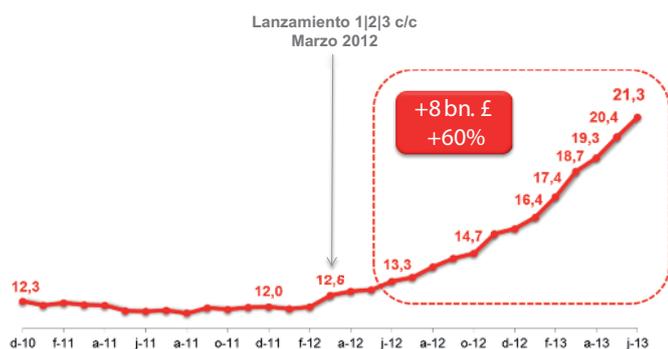
El crédito a empresas aumenta un 11% interanual hasta los 21.000 millones de libras, con los préstamos a pymes subiendo el 12%, hasta los 10.900 millones (+60 p.b. de cuota en doce meses).

Los depósitos comerciales, 150.500 millones de libras, aumentan el 1% desde junio de 2012, con un incremento del 4% de los depósitos *core*. Esto supone alcanzar una cuota en depósitos comerciales del 9,1%. Continúa el proceso de cambio de *mix* por la estrategia seguida de reducción de depósitos caros y menos estables.

En este sentido, los saldos en cuentas corrientes crecieron 8.000 millones de libras en los últimos doce meses gracias a la cuenta corriente 1|2|3, atrayendo clientes de mejor calidad y que tienen su cuenta principal en Santander. De esta forma, a junio de 2013, Santander cuenta con más de 1,9 millones de clientes en el rango de productos 1|2|3 y 150.000 nuevos clientes cuya cuenta principal es la de Santander UK.

**SALDO CUENTAS CORRIENTES RETAIL**

Miles de millones de libras



Una base de depósitos más fuerte ha permitido mayor flexibilidad para ajustar el plan de emisiones.

**Resultados**

El beneficio atribuido (antes de interrumpidas) del **segundo trimestre** de 2013 aumenta el 23,5% sobre el primero, alcanzando los 235 millones de libras, principalmente por el aumento del margen bruto y las menores provisiones.

Entrando en detalle, el margen bruto se incrementa por tercer trimestre consecutivo (+7,7% sobre el primero) y se sitúa en 1.048 millones de libras. Esta mejora se apoya en una mayor estabilidad en los meses transcurridos de 2013 de los ingresos comerciales, tras las caídas registradas en 2012.

Así, el margen de intereses sube por segundo trimestre, aumentando un 0,7% respecto al anterior. Por otro lado, mejor comportamiento de las comisiones, que aumentan un 2,7%. A ello se une un buen trimestre de los resultados por operaciones financieras, que aumentan 64 millones de libras sobre el primer trimestre.

Los costes aumentan el 1,3% en el trimestre, impactados por la inflación y más inversión en los negocios, así como el aumento de costes regulatorios de cumplimiento y de control de costes.

Por su parte, las dotaciones disminuyen el 24,9% respecto al primer trimestre de 2013, manteniendo la tendencia de reducción de trimestres anteriores.

En el primer semestre de 2013 el beneficio atribuido de operaciones continuadas alcanza los 426 millones de libras, un 2,6% más que en igual periodo de 2012. El beneficio atribuido después de operaciones interrumpidas (negocio de tarjetas vendido en el segundo trimestre de 2013) ha sido un 6,1% inferior al registrado en el mismo periodo de 2012.

El margen de intereses alcanza 1.371 millones de libras en la primera mitad de 2013, un 3,2% menos que en el mismo periodo de 2012, afectado por un mayor coste financiero de los depósitos y el impacto de un entorno de tipos de interés en mínimos. Estos impactos se están compensado parcialmente por mayores ingresos debidos al crecimiento de volúmenes de pymes y grandes empresas. Por otro lado, los márgenes de hipotecas han mejorado por el aumento de tasas en la nueva producción. Los ingresos por comisiones caen el 8,6% interanual, principalmente por las procedentes de banca mayorista y seguros.

Los costes se mantienen muy controlados, aumentando sólo el 1,6% sobre el primer semestre de 2012, debido a la inflación y a las inversiones realizadas en banca minorista y en empresas. Estos programas de inversión continúan ayudando a la transformación del negocio, a la vez que facilitan las bases para una mejora de la eficiencia, que al cierre del semestre se sitúa en el 55,8%.

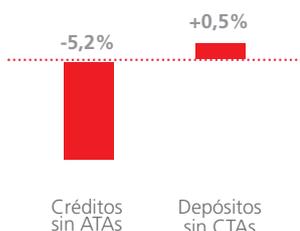
Las dotaciones para insolvencias caen respecto al primer semestre de 2012 (-30,7%), por la mejor calidad del balance a lo largo de todo el rango de productos.

La ratio de mora se sitúa en el 2,01% en junio de 2013 disminuyendo ligeramente sobre el cierre de 2012. El stock de viviendas en propiedad continúa en niveles muy bajos (0,06% de la cartera de hipotecas), en línea con el de junio de 2012 y mejor que los estándares del sector.

En resumen, los resultados del semestre muestran una mejor evolución interanual que la ofrecida en el primer trimestre. Además, sobre el segundo semestre de 2012 se aprecia un crecimiento del margen de intereses (+6,5%) y una mejora de la ratio margen de intereses sobre activos medios (1,46% en el primer semestre de 2013 vs. 1,27% en el segundo semestre de 2012). Además, se mantiene la reducción de las provisiones de insolvencias (-22,5%).

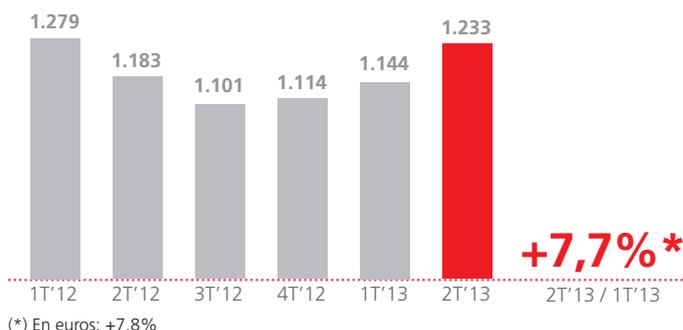
**NEGOCIO**

% var. Jun'13 / Jun'12 (euros constantes)



**MARGEN BRUTO**

Millones de euros constantes



**LATINOAMÉRICA** (Millones de euros)

RESULTADOS	2T'13	1T'13	Var. (%)	15'13	15'12	Var. (%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.996</b>	<b>4.057</b>	<b>(1,5)</b>	<b>8.053</b>	<b>9.204</b>	<b>(12,5)</b>
Comisiones netas	1.276	1.277	(0,0)	2.553	2.546	0,3
Resultados netos por operaciones financieras	210	339	(37,9)	549	545	0,7
Resto ingresos <sup>(1)</sup>	9	(3)	—	5	(65)	—
<b>Margen bruto</b>	<b>5.491</b>	<b>5.669</b>	<b>(3,1)</b>	<b>11.160</b>	<b>12.230</b>	<b>(8,7)</b>
Costes de explotación	(2.219)	(2.195)	1,1	(4.414)	(4.505)	(2,0)
Gastos generales de administración	(1.982)	(1.962)	1,0	(3.945)	(4.091)	(3,6)
<i>De personal</i>	<i>(1.107)</i>	<i>(1.109)</i>	<i>(0,2)</i>	<i>(2.215)</i>	<i>(2.326)</i>	<i>(4,8)</i>
<i>Otros gastos generales de administración</i>	<i>(876)</i>	<i>(854)</i>	<i>2,6</i>	<i>(1.729)</i>	<i>(1.764)</i>	<i>(2,0)</i>
Amortizaciones	(236)	(233)	1,4	(469)	(415)	13,0
<b>Margen neto</b>	<b>3.273</b>	<b>3.474</b>	<b>(5,8)</b>	<b>6.746</b>	<b>7.724</b>	<b>(12,7)</b>
Dotaciones insolvencias	(1.758)	(1.801)	(2,4)	(3.559)	(3.767)	(5,5)
Otros resultados	(146)	(64)	129,3	(210)	(503)	(58,2)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.369</b>	<b>1.609</b>	<b>(14,9)</b>	<b>2.977</b>	<b>3.454</b>	<b>(13,8)</b>
Impuesto sobre sociedades	(286)	(347)	(17,6)	(632)	(788)	(19,7)
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>	<b>1.083</b>	<b>1.262</b>	<b>(14,2)</b>	<b>2.345</b>	<b>2.666</b>	<b>(12,1)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	0	(100,0)
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>1.083</b>	<b>1.262</b>	<b>(14,2)</b>	<b>2.345</b>	<b>2.666</b>	<b>(12,1)</b>
Resultado atribuido a minoritarios	215	274	(21,7)	489	447	9,2
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>868</b>	<b>988</b>	<b>(12,1)</b>	<b>1.856</b>	<b>2.219</b>	<b>(16,3)</b>

**BALANCE**

Créditos a clientes <sup>(2)</sup>	140.083	148.965	(6,0)	140.083	141.115	(0,7)
Cartera de negociación (sin créditos)	30.540	32.031	(4,7)	30.540	32.663	(6,5)
Activos financieros disponibles para la venta	21.763	23.744	(8,3)	21.763	23.886	(8,9)
Entidades de crédito <sup>(2)</sup>	26.400	36.382	(27,4)	26.400	23.572	12,0
Inmovilizado	4.056	4.491	(9,7)	4.056	4.056	(0,0)
Otras cuentas de activo	48.217	51.113	(5,7)	48.217	48.577	(0,7)
<b>Total activo / pasivo y patrimonio neto</b>	<b>271.058</b>	<b>296.726</b>	<b>(8,7)</b>	<b>271.058</b>	<b>273.870</b>	<b>(1,0)</b>
Depósitos de clientes <sup>(2)</sup>	137.922	144.487	(4,5)	137.922	136.183	1,3
Débitos representados por valores negociables <sup>(2)</sup>	29.036	30.605	(5,1)	29.036	26.072	11,4
Pasivos subordinados <sup>(2)</sup>	4.346	5.781	(24,8)	4.346	6.017	(27,8)
Pasivos por contratos de seguros	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito <sup>(2)</sup>	32.455	38.501	(15,7)	32.455	39.530	(17,9)
Otras cuentas de pasivo	43.247	50.653	(14,6)	43.247	43.796	(1,3)
Capital y reservas <sup>(3)</sup>	24.052	26.698	(9,9)	24.052	22.272	8,0
<b>Otros recursos de clientes gestionados</b>	<b>63.568</b>	<b>68.289</b>	<b>(6,9)</b>	<b>63.568</b>	<b>66.699</b>	<b>(4,7)</b>
Fondos de inversión y pensiones	49.610	53.690	(7,6)	49.610	54.013	(8,2)
Patrimonios administrados	13.958	14.600	(4,4)	13.958	12.686	10,0
<b>Recursos de clientes gestionados</b>	<b>234.872</b>	<b>249.162</b>	<b>(5,7)</b>	<b>234.872</b>	<b>234.971</b>	<b>(0,0)</b>

**RATIOS (%) Y MEDIOS OPERATIVOS**

ROE	13,72	16,06	(2,34 p.)	15,02	19,28	(4,26 p.)
Eficiencia (con amortizaciones)	40,4	38,7	1,7 p.	39,5	36,8	2,7 p.
Tasa de morosidad	5,26	5,44	(0,18 p.)	5,26	5,14	0,12 p.
Cobertura	85,4	86,7	(1,3 p.)	85,4	89,5	(4,1 p.)
Número de empleados	88.433	90.044	(1,8)	88.433	90.696	(2,5)
Número de oficinas	5.997	5.997	—	5.997	5.991	0,1

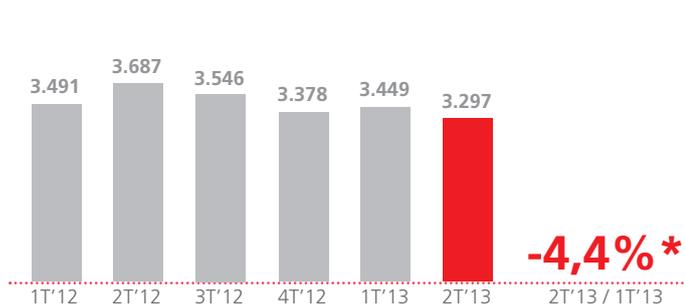
(1).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

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

(3).- No incluye beneficio del ejercicio

**MARGEN NETO**

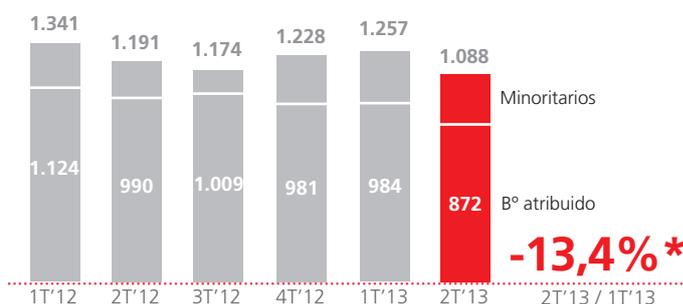
Millones de euros constantes



(\*) En euros: -5,8%

**BENEFICIO CONSOLIDADO**

Millones de euros constantes



(\*) En euros: -14,2%

## Latinoamérica (variaciones en moneda constante)

► **Beneficio atribuido del trimestre: 868 millones de euros**, un 11,3% menos que el trimestre anterior, afectado por:

- Menores ingresos (-1,8%) principalmente por ROF.
- Aumento de costes (+2,4%) por desarrollo comercial e impactos estacionales.
- Dotaciones estables (-0,7%) por cuarto trimestre consecutivo. Bajaron en Brasil y Chile.

► **Beneficio atribuido del semestre: 1.856 millones de euros**, con disminución del 12,2% interanual (-4,4% sin efecto perímetro):

- Ingresos disminuyen el 2,0% con el margen de intereses afectado por la reducción de diferenciales (Brasil) y la baja inflación (Chile).
- Aumento de los costes (+4,9%) por inversores en desarrollo comercial. Brasil por debajo de la inflación y distinta trimestralización en México.
- Las dotaciones para insolvencias suben un 2,8% interanual, ralentizando su ritmo de crecimiento.

► **En actividad comercial, avance del 7% en créditos y del 8% en depósitos (incluidas letras financieras).**

- Aceleración en el trimestre, con crecimientos del 4% en créditos y 3% en depósitos.

Grupo Santander es la primera franquicia internacional de la región, cuenta con 5.997 puntos de atención (incluyendo oficinas tradicionales y puntos de atención bancaria) y 27.750 cajeros automáticos. Cuenta con una base de clientes de más de 42 millones y cuotas de mercado del 10,3% en crédito y del 10,1% en depósitos.

### Entorno económico

El crecimiento de las principales economías latinoamericanas se desaceleró durante el primer trimestre de 2013, hasta un 2,4% interanual desestacionalizado, un crecimiento moderado, pero positivo en un contexto de debilidad a escala globalizada.

La inflación se ha mantenido estable en el segundo trimestre, en tasas del 5,7% en promedio regional: Chile y Perú continúan con inflaciones muy reducidas, del 1,9% y 2,8%, respectivamente; México continúa con tasas superiores al 4% en la inflación general, pero inferiores al 3% para la inflación subyacente; Argentina y Uruguay, aunque mantienen tasas de inflación más elevadas, muestran en los últimos meses una cierta contención, mientras que en Brasil, repuntó hasta el 6,7%. En este contexto, los bancos centrales mantuvieron estables sus tasas de política monetaria en el segundo trimestre, a excepción de Brasil, que elevó la tasa Selic en 75 p.b. en el segundo trimestre y 50 p.b. adicionales en julio, hasta el 8,5%.

Los mercados financieros globales, a partir de mediados de mayo registraron una elevada volatilidad, con descensos en los precios de los activos y depreciación en las divisas latinoamericanas frente al dólar. Los índices de bolsa MCSI en dólares de Latinoamérica caen un 16,5% en el segundo trimestre, tras la estabilidad del primer trimestre y la cotización de las divisas frente al euro se deprecia un 10,2% en promedio regional. Las tasas de interés de largo plazo en el mercado secundario repuntan en la mayoría de países. Todo ello en respuesta a la incertidumbre generada en torno a posibles modificaciones de la política monetaria de la FED.

Los indicadores externos de la región continúan mostrando un buen resguardo ante posibles cambios en los mercados, y las reservas de divisas se mantienen en niveles elevados, a nivel regional, en torno a los 735.000 millones de dólares, equivalentes al 14,6% del PIB regional. Los saldos fiscales se mantienen relativamente estables, con un déficit próximo al 2% del PIB en 2012, y con expectativas de estabilidad en torno a esos ratios en 2013.

Tomando en consideración los países de Latinoamérica donde Santander opera, esto es, Brasil, México, Chile, Argentina, Uruguay, Perú y Puerto Rico, el negocio bancario (crédito+depósitos) en los sistemas financieros aumenta a tasas del 11% interanual.

Dentro de él, el crédito muestra un crecimiento del 15%. En su composición, el crédito a particulares sube un 15% (consumo+tarjetas: +12%, hipotecario: +22%), mientras que el crédito a empresas e instituciones aumenta el 14%. Los depósitos aumentan un 6%, con los depósitos a la vista subiendo un 14% y los depósitos a plazo un 1%.

### Estrategia

La estrategia en 2013 continúa enfocada en la expansión, consolidación y mejora continua del negocio de la franquicia comercial en la región. En el segundo trimestre del año se ha reforzado la oferta especializada de productos y servicios de acuerdo a las necesidades de los clientes, lo que nos permitirá impulsar el crecimiento a largo plazo del negocio.

Mejorar la transaccionalidad de los clientes es clave para asegurar el crecimiento, en especial de los ingresos recurrentes, a la vez que la continua vigilancia de la calidad de los riesgos y las medidas que se están implementando para la mejora de la eficiencia deberán de tener su reflejo en la rentabilidad.

A continuación se destacan los aspectos más relevantes de la actividad y los resultados del Grupo. Todos los porcentajes de variación se expresan sin impacto de los tipos de cambio.

### Actividad

El crédito sin adquisiciones temporales se incrementa un 7% respecto a junio de 2012. Mayor crecimiento de la banca comercial, el 8%, y de tan sólo el 1% en GB&M, afectada por el desapalancamiento registrado. Por productos, las tarjetas avanzan el 10%, los créditos comerciales (empresas en toda su gama e instituciones) el 7%, el consumo presenta un comportamiento plano y las hipotecas aumentan el 7%. En el trimestre el crédito total se incrementa un 4%.

Los depósitos sin cesiones aumentan un 8% interanual (incluyendo las letras financieras de Brasil) con los depósitos a la vista subiendo un 13% y los de plazo un 3%. Por su parte, los fondos de inversión disminuyen el 3%, por el mayor enfoque puesto en saldos de balance. En el trimestre los depósitos sin cesiones crecen el 3%.

### Resultados

En el **segundo trimestre** del ejercicio los ingresos se sitúan en 5.491 millones de euros, similares (-1,8%) al trimestre anterior.

En su detalle, buen comportamiento del margen de intereses, que en un entorno de menor actividad y presión de *spreads* en algunos países, prácticamente repite el del trimestre anterior, por la recuperación de volúmenes y la gestión de precios. También las comisiones mantienen su buena tendencia, al aumentar un 1,2% en el trimestre, siendo el cuarto consecutivo con crecimiento. Los ROF caen el 36,9% sobre el trimestre anterior, por menores resultados de mercados.

Los costes aumentan el 2,4% en el trimestre, por cierto efecto estacional, desarrollo de proyectos comerciales y las mayores amortiza-

**LATINOAMÉRICA. RESULTADOS** (Millones de euros)

	Margen bruto				Margen neto				B° atribuido al Grupo			
	Var. (%)		Var. (%)		Var. (%)		Var. (%)		Var. (%)		Var. (%)	
	2T'13	s/1T'13	1S'13	s/1S'12	2T'13	s/1T'13	1S'13	s/1S'12	2T'13	s/1T'13	1S'13	s/1S'12
Brasil	3.562	(6,1)	7.354	(14,6)	2.202	(9,3)	4.628	(18,3)	420	(15,8)	919	(19,4)
México	799	3,1	1.575	19,1	492	3,9	966	17,7	199	(17,5)	441	(20,3)
Chile	563	1,7	1.117	(1,6)	315	(1,5)	634	(7,6)	97	(6,2)	201	(21,6)
Argentina	324	4,1	636	8,7	168	3,1	331	8,6	80	(7,4)	166	13,2
Uruguay	66	4,1	130	12,8	25	9,6	48	27,0	14	2,7	28	16,0
Puerto Rico	83	1,8	164	(10,7)	37	1,3	73	(20,9)	33	71,8	53	121,3
Resto	15	(8,6)	32	(70,7)	(8)	7,5	(16)	—	(8)	25,9	(14)	—
<b>Subtotal</b>	<b>5.414</b>	<b>(3,2)</b>	<b>11.007</b>	<b>(8,8)</b>	<b>3.231</b>	<b>(5,9)</b>	<b>6.665</b>	<b>(12,7)</b>	<b>835</b>	<b>(12,6)</b>	<b>1.792</b>	<b>(16,6)</b>
Santander Private Banking	78	4,2	152	(6,1)	42	7,3	81	(12,7)	33	3,7	65	(10,0)
<b>Total</b>	<b>5.491</b>	<b>(3,1)</b>	<b>11.160</b>	<b>(8,7)</b>	<b>3.273</b>	<b>(5,8)</b>	<b>6.746</b>	<b>(12,7)</b>	<b>868</b>	<b>(12,1)</b>	<b>1.856</b>	<b>(16,3)</b>

ciones por tecnología. En suma, el margen neto alcanza los 3.273 millones de euros.

Las dotaciones para insolvencias bajan el 0,7%, ya que tanto Brasil como Chile mantienen la línea de reducción iniciada en los últimos trimestres, que se compensa parcialmente por el aumento de México.

La ratio de morosidad se sitúa en el 5,26%, 18 puntos básicos menos que en el trimestre anterior. Por su parte, la cobertura se sitúa en el 85%.

Tras incorporar dotaciones y otros saneamientos, el beneficio antes de impuestos se sitúa en 1.369 millones de euros. Al incluir los impuestos y minoritarios, el beneficio atribuido se sitúa en 868 millones de euros, un 11,3% menos que en el trimestre anterior.

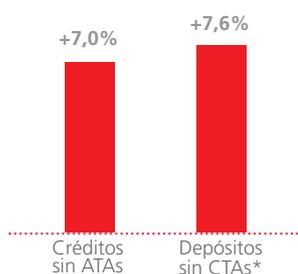
Considerando el **primer semestre** de 2013 los ingresos disminuyen un 2,0% en relación al mismo periodo de 2012, con los siguientes aspectos destacados:

- El margen de intereses desciende un 6,0%, afectado por el impacto de la baja inflación en algunas carteras, la presión de *spreads* en un contexto de tipos de interés más bajos y un cierto cambio de *mix* hacia productos de menor coste de crédito, pero también de menores *spreads*. Estos impactos se han compensado parcialmente con el aumento de volúmenes y la gestión de márgenes.
- Las comisiones aumentan un 7,5% interanual, destacando por su crecimiento las de tarjetas (+28,4%), comercio exterior (+16,5%) y banca transaccional (+9,6%).

- Los resultados por operaciones financieras se incrementan (+8,8% respecto al primer semestre de 2012), principalmente por disminución de tipos de interés (México), ventas de cartera y variación en las curvas de tipos de interés de largo plazo (Chile).
- Los costes aumentan el 4,9% interanual, por la inversión en redes y proyectos comerciales (algunas tradicionales y otras orientadas a segmentos de clientes prioritarios), presiones inflacionarias sobre convenios y servicios de terceros, y mayores amortizaciones.
- Con todo lo anterior, el margen neto disminuye el 6,0% respecto al primer semestre del año anterior y la eficiencia se sitúa en 39,5%.
- El aumento de las dotaciones, 2,8% interanual, está relacionado con cierto deterioro de mora, aumento de volúmenes y liberación de provisiones en el primer semestre de 2012.
- El beneficio antes de impuestos se sitúa en los 2.977 millones de euros, con descenso del 8,8%.
- Los mayores minoritarios en México hacen que el beneficio atribuido al cierre del primer semestre de 2013 se sitúe en 1.856 millones de euros, con la caída ya mencionada del 12,2% en relación al mismo periodo de 2012.
- Por segmentos, la Banca Comercial reduce su beneficio neto un 14,0%, y la Banca Mayorista Global desciende el 8,7% interanual.

**NEGOCIO**

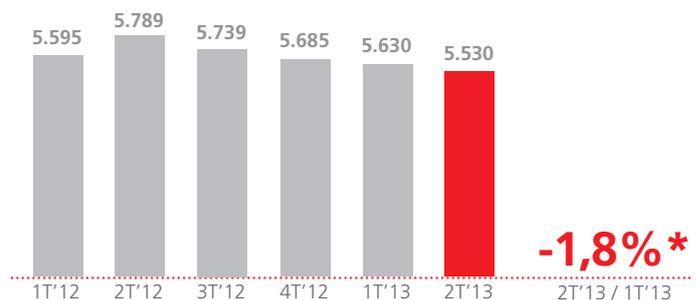
% var. Jun'13 / Jun'12 (euros constantes)



(\*) Incluye letras financieras

**MARGEN BRUTO**

Millones de euros constantes



(\*) En euros: -3,1%

**BRASIL** (Millones de euros)

RESULTADOS	2T'13	1T'13	Var. (%)	1S'13	1S'12	Var. (%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.713</b>	<b>2.802</b>	<b>(3,2)</b>	<b>5.515</b>	<b>6.688</b>	<b>(17,5)</b>
Comisiones netas	786	774	1,6	1.560	1.592	(2,0)
Resultados netos por operaciones financieras	62	215	(71,4)	277	393	(29,5)
Resto ingresos <sup>(1)</sup>	2	0	479,1	2	(57)	—
<b>Margen bruto</b>	<b>3.562</b>	<b>3.792</b>	<b>(6,1)</b>	<b>7.354</b>	<b>8.617</b>	<b>(14,6)</b>
Costes de explotación	(1.361)	(1.366)	(0,4)	(2.726)	(2.949)	(7,6)
Gastos generales de administración	(1.207)	(1.214)	(0,6)	(2.421)	(2.682)	(9,7)
<i>De personal</i>	(650)	(677)	(4,0)	(1.328)	(1.493)	(11,1)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(557)	(536)	3,8	(1.093)	(1.189)	(8,1)
Amortizaciones	(154)	(152)	1,2	(306)	(267)	14,3
<b>Margen neto</b>	<b>2.202</b>	<b>2.426</b>	<b>(9,3)</b>	<b>4.628</b>	<b>5.667</b>	<b>(18,3)</b>
Dotaciones insolvencias	(1.372)	(1.471)	(6,7)	(2.844)	(3.225)	(11,8)
Otros resultados	(133)	(78)	70,4	(211)	(468)	(55,0)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>697</b>	<b>877</b>	<b>(20,6)</b>	<b>1.574</b>	<b>1.974</b>	<b>(20,3)</b>
Impuesto sobre sociedades	(170)	(224)	(24,1)	(394)	(505)	(22,0)
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>	<b>527</b>	<b>653</b>	<b>(19,4)</b>	<b>1.180</b>	<b>1.469</b>	<b>(19,7)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>527</b>	<b>653</b>	<b>(19,4)</b>	<b>1.180</b>	<b>1.469</b>	<b>(19,7)</b>
Resultado atribuido a minoritarios	107	155	(31,0)	262	329	(20,5)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>420</b>	<b>499</b>	<b>(15,8)</b>	<b>919</b>	<b>1.140</b>	<b>(19,4)</b>

**BALANCE**

Créditos a clientes <sup>(2)</sup>	71.296	77.918	(8,5)	71.296	75.963	(6,1)
Cartera de negociación (sin créditos)	12.276	11.824	3,8	12.276	11.149	10,1
Activos financieros disponibles para la venta	14.848	16.766	(11,4)	14.848	16.204	(8,4)
Entidades de crédito <sup>(2)</sup>	11.171	15.402	(27,5)	11.171	10.688	4,5
Inmovilizado	2.965	3.330	(11,0)	2.965	3.061	(3,1)
Otras cuentas de activo	32.258	33.640	(4,1)	32.258	33.628	(4,1)
<b>Total activo / pasivo y patrimonio neto</b>	<b>144.814</b>	<b>158.880</b>	<b>(8,9)</b>	<b>144.814</b>	<b>150.692</b>	<b>(3,9)</b>
Depósitos de clientes <sup>(2)</sup>	69.199	75.162	(7,9)	69.199	69.095	0,2
Débitos representados por valores negociables <sup>(2)</sup>	21.453	21.850	(1,8)	21.453	19.197	11,8
Pasivos subordinados <sup>(2)</sup>	3.130	4.438	(29,5)	3.130	4.441	(29,5)
Pasivos por contratos de seguros	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito <sup>(2)</sup>	14.571	18.084	(19,4)	14.571	20.313	(28,3)
Otras cuentas de pasivo	23.075	24.354	(5,3)	23.075	25.247	(8,6)
Capital y reservas <sup>(3)</sup>	13.386	14.992	(10,7)	13.386	12.399	8,0
<b>Otros recursos de clientes gestionados</b>	<b>35.630</b>	<b>39.054</b>	<b>(8,8)</b>	<b>35.630</b>	<b>39.172</b>	<b>(9,0)</b>
Fondos de inversión y pensiones	32.514	35.498	(8,4)	32.514	36.066	(9,8)
Patrimonios administrados	3.116	3.556	(12,4)	3.116	3.106	0,3
<b>Recursos de clientes gestionados</b>	<b>129.412</b>	<b>140.504</b>	<b>(7,9)</b>	<b>129.412</b>	<b>131.905</b>	<b>(1,9)</b>

**RATIOS (%) Y MEDIOS OPERATIVOS**

ROE	11,79	14,26	(2,47 p.)	13,13	17,98	(4,86 p.)
Eficiencia (con amortizaciones)	38,2	36,0	2,2 p.	37,1	34,2	2,8 p.
Tasa de morosidad	6,49	6,90	(0,41 p.)	6,49	6,51	(0,02 p.)
Cobertura	91,3	90,4	0,9 p.	91,3	90,1	1,2 p.
Número de empleados	51.472	53.215	(3,3)	51.472	54.692	(5,9)
Número de oficinas	3.697	3.727	(0,8)	3.697	3.784	(2,3)

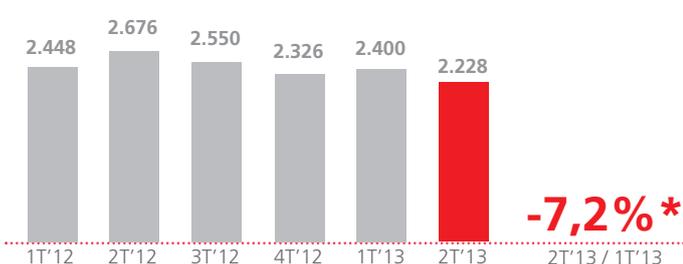
(1).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

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

(3).- No incluye beneficio del ejercicio

**MARGEN NETO**

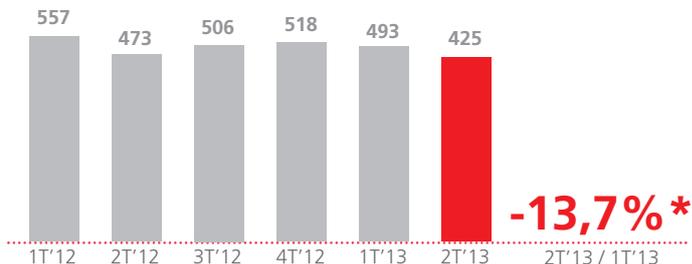
Millones de euros constantes



(\*) En euros: -9,3%

**BENEFICIO ATRIBUIDO**

Millones de euros constantes



(\*) En euros: -15,8%

**Brasil** (todas las variaciones en moneda local)

- ▶ **Beneficio atribuido del trimestre: 420 millones de euros**, con caída del trimestral 13,7%, por menores ROF.
  - Margen de intereses más comisiones repiten.
  - Las provisiones disminuyen respecto al trimestre anterior, reflejando menor morosidad.
- ▶ **Beneficio atribuido del semestre: 919 millones de euros** (-10,9% interanual). En su detalle:
  - Presión sobre los ingresos (-5,6%) por menor crecimiento del crédito, cambio de mix e impacto de la caída de tipos. Destaca la buena evolución de las comisiones (+8,4%).
  - Los costes siguen desacelerando y aumentan un 2,2% interanual, muy por debajo de la inflación.
  - Menores dotaciones para insolvencias (-2,5%) con tendencia de desaceleración gradual.
- ▶ **Créditos y captación total del balance crecen a tasas interanuales del 6% (+3% y +4%, respectivamente, sobre marzo).**

Santander Brasil se sitúa entre los tres mayores bancos privados del país por activos y es el primer banco extranjero, con una cuota del 8,6% en crédito. Presente en las principales regiones del país, cuenta con una red de 3.697 sucursales y puntos de atención bancaria (PABs), 17.528 cajeros automáticos y 28,4 millones de clientes.

**Entorno económico**

Brasil es la séptima potencia mundial (ranking en términos de PIB nominal) según estimaciones del FMI y registró un crecimiento del 0,9% en 2012. El FMI espera que Brasil suba a la sexta posición del ranking en 2013 y alcance el quinto puesto en 2016. De hecho, en el primer trimestre el PIB creció el 0,6%, impulsado por el momento favorable de las cosechas brasileñas y el incremento de las inversiones, que crecieron un 4,6%.

El mercado laboral sigue firme, con la tasa de desempleo cerca de mínimos históricos. En mayo la cifra fue del 5,8%, se han creado cerca de 200.000 nuevos empleos y las rentas reales se incrementaron en un 2% en doce meses.

En materia de política monetaria, el banco central ha situado la tasa Selic en el 8,5%, tras una subida de 50 puntos básicos en su reunión de julio de 2013. Estas medidas deben ayudar a contener la inflación, que se sitúa a junio en el 6,7% ligeramente por encima de la banda máxima del 6,5% de la meta de inflación.

La cartera de crédito del sistema creció un 2% en el mes de junio de 2013 mientras que el crecimiento interanual fue del 16%. Este crecimiento ha sido impulsado principalmente por el crédito direccionado (3% en el mes y 27% en doce meses). Además, los bancos públicos crecieron el 29% en doce meses y los bancos privados el 5%.

**Estrategia**

La estrategia del banco se basa en los siguientes objetivos:

- Ser el mejor banco en calidad de servicio, apoyado en la fortaleza de su plataforma tecnológica.
- Intensificar las relaciones con los clientes.
- Fortalecer los negocios y segmentos clave como rentas altas, pequeñas y medianas empresas, negocio adquirente, tarjetas y crédito hipotecario.
- Continuar reforzando la marca Santander en Brasil.
- Todo ello acompañado de una gestión prudente de riesgos.

Santander Brasil está avanzando en la ejecución de su plan estratégico, de acuerdo con los puntos anteriormente destacados.

En línea con el objetivo de incrementar la venta cruzada y la transaccionalidad, en 2013 se ha lanzado un nuevo producto, la Cuenta Santander combinada, donde el cliente puede optar por un paquete de servicios personalizado, de acuerdo a sus necesidades. El producto cuenta con cuatro ofertas de valor:

- *Free*: para aquéllos que no pagan comisiones por servicios ni anualidad de la tarjeta de crédito, sujeto al uso de la tarjeta de crédito y al menos dos tipos de transacciones.
- *Flex*: para aquellos clientes que precisan más plazo en el pago tanto de la tarjeta de crédito como del cheque especial.
- *Light*: para los que solicitan bajo tipo de interés cuando necesitan utilizar la tarjeta de crédito o el cheque especial.
- *Universidad Fit*: para clientes universitarios, sin cargos ni anualidades.

Todos estos paquetes atienden a los diferentes tipos de cliente y buscan una mayor transaccionalidad.

En negocio adquirente, donde Santander Brasil destaca por ser el primer banco en unir los servicios de adquirencia con los servicios bancarios, ofrece un producto muy atractivo en el segmento de pymes. En el primer semestre de 2013, los volúmenes financieros de transacciones aumentan el 81%.

El banco cuenta con 50 millones de tarjetas de crédito y débito y el volumen del crédito se incrementó un 3% en los últimos doce meses. Con el fin de aumentar nuestra actividad en el segmento de pymes, se firmaron acuerdos comerciales con Sodexo y Embratic.

Para el segmento de rentas altas se ha lanzado en abril de 2013 *Santander Select*, siguiendo el modelo ya desarrollado en otros países por Grupo Santander. Se han elaborado productos y servicios especializados.

Por último, se alcanzó una alianza con Carsales, líder en el mercado australiano de venta *on-line* de vehículos, que tiene como objetivo acelerar el crecimiento de Webmotors, sociedad controlada indirectamente por Banco Santander, y consolidar su liderazgo en el mer-

cado de venta on-line de vehículos de Brasil a través de la transferencia de tecnología y conocimiento, y una mayor independencia y enfoque en la operación. La alianza se implantó a través de la adquisición, por parte de Carsales, de nuevas acciones del capital de Webmotors, por un 30% del capital total.

**Actividad**

El crédito sin adquisiciones temporales ha aumentado un 3% en el trimestre, mejorando la tendencia de trimestres anteriores, principalmente por hipotecas, pymes y grandes empresas.

En términos interanuales el avance es del 6%, apoyado en el segmento minorista, y principalmente por hipotecas (+28%), donde todavía se tiene una penetración de mercado baja. El otro segmento que ofrece mayor avance es el de pymes (+10%), también segmento objetivo de crecimiento del banco. Por el contrario, financiación al consumo (incluyendo crédito personal) y grandes empresas con menor dinámica, +2% y +4%, respectivamente.

También en captación total el trimestre estanco acelera, al aumentar un 4% sobre marzo, principalmente por depósitos a la vista y letras financieras.

En términos interanuales el aumento se sitúa en el 6%, con buen comportamiento de los depósitos a la vista + ahorro (+16%) y aumento del 8% en letras financieras, instrumento que otorga mayor estabilidad en captación. Por último, el total de los fondos de inversión sube un 1%.

Con todo ello, las cuotas de mercado de Santander Brasil se sitúan en el 8,6% para el total de crédito, siendo del 10,9% para el crédito libre, y en el 7,6% para los depósitos.

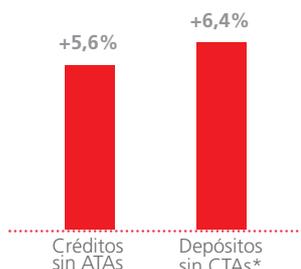
**Resultados**

**En el segundo trimestre**, los ingresos se sitúan en 3.562 millones de euros, menores en un 3,9% al trimestre anterior (siempre con variaciones en moneda local):

- El margen de intereses disminuye el 1,1% respecto al primer trimestre por cambio de mix y caída del diferencial del activo, que no compensan el incremento de volúmenes.
- Las comisiones aumentan el 3,8% y alcanzan cifra récord de los últimos seis trimestres, muy apoyadas en las procedentes de comercio exterior y tarjetas, que suben el 36,0% y 19,5%, respectivamente.
- Por su parte, los resultados por operaciones financieras disminuyen el 70,0% respecto al trimestre anterior, por volatilidad de mercados, subida de tipos y menor aportación de la tesorería.

**NEGOCIO**

% var. Jun'13 / Jun'12 (euros constantes)



(\*) Incluye letras financieras

Los costes se incrementan en el trimestre, derivado de las inversiones realizadas en expansión de los negocios y por refuerzo en las centrales de ventas (telemarketing de tarjetas).

Las dotaciones para insolvencias disminuyen un 4,6% en el trimestre, por neto entre el incremento de los saldos crediticios y la contención de la morosidad, que se sitúa en el 6,49%, tras disminuir 41 puntos básicos respecto de marzo de 2013. Por su parte, la cobertura se mantiene en el 91%.

Tras incorporar dotaciones y otros saneamientos el beneficio antes de impuestos se sitúa en 697 millones de euros. Al incluir los impuestos, el beneficio neto se sitúa en 527 millones de euros, con disminución del 17,4% respecto al trimestre anterior.

**En términos acumulados del semestre** los ingresos se sitúan en 7.354 millones de euros, con una disminución del 5,6%, principalmente por la caída en el margen de intereses. Aproximadamente el 75% de la caída se explica por el cambio de mix de la cartera y el resto por la compresión de los spreads de crédito, parcialmente compensada con un crecimiento de los volúmenes afectado por la desaceleración del país.

Las comisiones, por el contrario, totalizan 1.560 millones de euros en el semestre, con crecimiento del 8,4%, apoyadas en las tarjetas, que aumentan el 35,3% interanual.

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

El margen neto alcanza los 4.628 millones de euros, con disminución del 9,7% en doce meses. El ratio de eficiencia es del 37,1%.

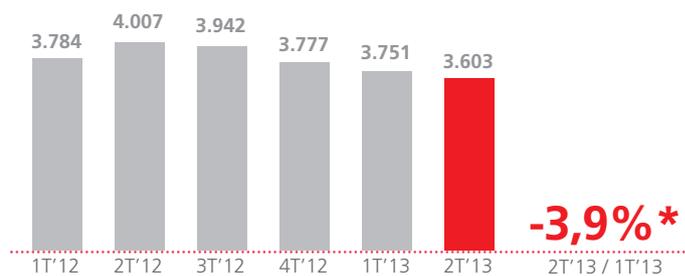
Por lo que se refiere a las dotaciones se está observando una normalización, ya que disminuyen sobre el primer semestre de 2012 el 2,5%, tras la citada evolución descendente de los últimos trimestres.

Después de impuestos y minoritarios, el beneficio atribuido se sitúa en 919 millones de euros, con descenso interanual del 10,9%.

En su detalle, disminuciones del 7,9% en Banca Comercial, del 17,9% en Banca Mayorista Global y del 8,9% en Gestión de Activos y Seguros.

**MARGEN BRUTO**

Millones de euros constantes



(\*) En euros: -6,1%

**MÉXICO** (Millones de euros)

RESULTADOS	2T'13	1T'13	Var. (%)	15'13	15'12	Var. (%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>541</b>	<b>516</b>	<b>4,7</b>	<b>1.057</b>	<b>957</b>	<b>10,4</b>
Comisiones netas	196	215	(8,6)	412	344	19,7
Resultados netos por operaciones financieras	60	54	10,5	114	35	224,9
Resto ingresos <sup>(1)</sup>	3	(10)	—	(8)	(14)	(45,7)
<b>Margen bruto</b>	<b>799</b>	<b>775</b>	<b>3,1</b>	<b>1.575</b>	<b>1.323</b>	<b>19,1</b>
Costes de explotación	(307)	(301)	1,9	(608)	(501)	21,3
Gastos generales de administración	(274)	(271)	1,1	(545)	(443)	22,9
<i>De personal</i>	(152)	(148)	2,8	(300)	(255)	17,5
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(122)	(123)	(0,9)	(245)	(188)	30,3
Amortizaciones	(33)	(30)	8,5	(64)	(58)	9,1
<b>Margen neto</b>	<b>492</b>	<b>474</b>	<b>3,9</b>	<b>966</b>	<b>821</b>	<b>17,7</b>
Dotaciones insolvencias	(184)	(142)	29,5	(326)	(179)	82,1
Otros resultados	(2)	26	—	24	27	(11,9)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>307</b>	<b>357</b>	<b>(14,1)</b>	<b>665</b>	<b>670</b>	<b>(0,8)</b>
Impuesto sobre sociedades	(44)	(42)	4,4	(85)	(116)	(26,4)
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>	<b>264</b>	<b>316</b>	<b>(16,5)</b>	<b>579</b>	<b>554</b>	<b>4,6</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>264</b>	<b>316</b>	<b>(16,5)</b>	<b>579</b>	<b>554</b>	<b>4,6</b>
Resultado atribuido a minoritarios	64	74	(13,4)	139	1	—
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>199</b>	<b>241</b>	<b>(17,5)</b>	<b>441</b>	<b>553</b>	<b>(20,3)</b>

**BALANCE**

Créditos a clientes <sup>(2)</sup>	22.440	23.279	(3,6)	22.440	20.454	9,7
Cartera de negociación (sin créditos)	12.644	14.661	(13,8)	12.644	16.151	(21,7)
Activos financieros disponibles para la venta	3.192	2.386	33,7	3.192	3.259	(2,0)
Entidades de crédito <sup>(2)</sup>	5.857	12.927	(54,7)	5.857	5.777	1,4
Inmovilizado	380	400	(5,0)	380	309	23,2
Otras cuentas de activo	4.774	5.131	(7,0)	4.774	4.375	9,1
<b>Total activo / pasivo y patrimonio neto</b>	<b>49.287</b>	<b>58.785</b>	<b>(16,2)</b>	<b>49.287</b>	<b>50.325</b>	<b>(2,1)</b>
Depósitos de clientes <sup>(2)</sup>	28.178	27.387	2,9	28.178	26.033	8,2
Débitos representados por valores negociables <sup>(2)</sup>	1.534	2.270	(32,4)	1.534	1.301	17,8
Pasivos subordinados <sup>(2)</sup>	—	—	—	—	—	—
Pasivos por contratos de seguros	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito <sup>(2)</sup>	4.828	8.085	(40,3)	4.828	8.899	(45,8)
Otras cuentas de pasivo	10.676	16.580	(35,6)	10.676	9.792	9,0
Capital y reservas <sup>(3)</sup>	4.072	4.463	(8,8)	4.072	4.299	(5,3)
<b>Otros recursos de clientes gestionados</b>	<b>10.789</b>	<b>11.300</b>	<b>(4,5)</b>	<b>10.789</b>	<b>10.453</b>	<b>3,2</b>
Fondos de inversión y pensiones	10.789	11.300	(4,5)	10.789	10.453	3,2
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—	—
<b>Recursos de clientes gestionados</b>	<b>40.500</b>	<b>40.957</b>	<b>(1,1)</b>	<b>40.500</b>	<b>37.787</b>	<b>7,2</b>

**RATIOS (%) Y MEDIOS OPERATIVOS**

ROE	18,72	23,98	(5,25 p.)	21,52	25,51	(3,99 p.)
Eficiencia (con amortizaciones)	38,4	38,9	(0,5 p.)	38,6	37,9	0,7 p.
Tasa de morosidad	2,20	1,92	0,28 p.	2,20	1,64	0,56 p.
Cobertura	142,7	157,1	(14,4 p.)	142,7	183,4	(40,7 p.)
Número de empleados	14.304	14.065	1,7	14.304	13.043	9,7
Número de oficinas	1.215	1.193	1,8	1.215	1.125	8,0

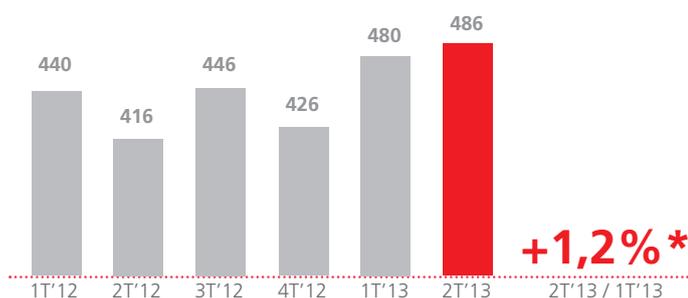
(1).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

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

(3).- No incluye beneficio del ejercicio

**MARGEN NETO**

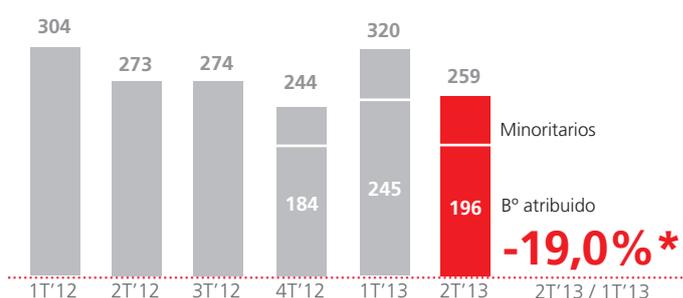
Millones de euros constantes



(\*) En euros: +3,9%

**BENEFICIO CONSOLIDADO**

Millones de euros constantes



(\*) En euros: -16,5%

**México** (todas las variaciones en moneda local)

**Beneficio atribuido del trimestre: 199 millones de euros, con caída del 19,9% trimestral:**

- Ingresos similares al trimestre anterior, con el margen de intereses aumentando el 1,9%.
- Los costes disminuyen el 0,8%.
- Incremento de dotaciones (+26,4%), con impacto de las sociedades desarrolladoras de viviendas ("vivienderas"). Mora continúa mejor que el sistema.

**Beneficio atribuido del semestre: 441 millones de euros.** Antes de minoritarios sube un 0,3%. En su detalle:

- Los ingresos mantienen aumento a doble dígito (+14,2%), generalizado en los principales epígrafes.
- Los costes aumentan el 16,3% por mayor capacidad instalada y distinta trimestralización.
- Las dotaciones se incrementan un 74,6%, afectadas por la liberación del primer semestre de 2012.

**Crecimiento interanual del 6% en créditos y 14% en depósitos sin cesiones, dentro de una tendencia de ralentización de la actividad en el sistema financiero.**

- En el trimestre crecimientos del 4% en créditos y 1% en depósitos.

**Mejor banco de México por Euromoney.**

Santander es el tercer grupo financiero del país por volumen de negocio, con cuotas del 13,6% en créditos y 15,1% en depósitos. Cuenta con 1.215 oficinas y 10,3 millones de clientes.

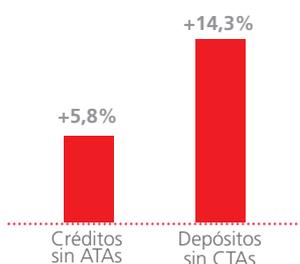
**Entorno económico**

El PIB de México se desaceleró en el primer trimestre de 2013 al 2,2% interanual comparado con el 3,2% del cuarto de 2012. Dentro del plan de reformas estructurales en marcha, en el trimestre se promulgó la Reforma del Sector de Telecomunicaciones para introducir mayor competencia en los servicios de telefonía e Internet.

La inflación se ha moderado en el segundo trimestre, situándose en el 4,1%. La inflación subyacente continúa en tasas inferiores al 3%. La incertidumbre por futuros cambios en la política monetaria de la FED ha inducido aumentos en las tasas de interés de los bonos de medio y largo plazo. El peso mexicano se ha depreciado un 7,8% frente al euro en el segundo trimestre, hasta los 17 MXN/EUR, retornando a una cotización similar a la de finales de 2012. El crédito del sistema, a marzo del 2013, se incrementa al 9,9%, y los depósitos al 3,5%.

**NEGOCIO**

% var. Jun'13 / Jun'12 (euros constantes)



**Estrategia**

Continúa el foco en el desarrollo de proyectos en rentas altas y pymes al objeto de aumentar la vinculación transaccional de los clientes y la calidad de servicio con modelos diferenciados de atención. Para ello se está incrementando la capacidad instalada, cumpliendo los parámetros de rentabilidad del plan de expansión de la red comercial.

**Actividad**

El crédito aumenta un 6% interanual, con la banca comercial haciéndolo al 15%. En su detalle, consumo crece el 8%, tarjetas el 16%, empresas al 9% e hipotecas el 14%. En el trimestre incremento del 4%, destacando pymes (+8%) e hipotecas (+3%). Por su parte, los depósitos sin cesiones suben el 14% sobre junio de 2012 (vista: +7%; plazo: +27%) y los fondos de inversión el 4%.

**Resultados**

**En el trimestre** los ingresos repiten, con comportamiento mixto de las principales líneas. Aumento del margen de intereses (+1,9%), derivado del aumento de volúmenes y gestión de márgenes. Las comisiones disminuyen el 11,2%, por las procedentes de banca de inversión. Los ROF se incrementan respecto al trimestre anterior, por disminución de los tipos de interés.

Los costes disminuyen el 0,8% en el trimestre. Las dotaciones se incrementan un 26,4%, con incidencia de las sociedades desarrolladoras de vivienda y el deterioro del consumo en el sistema.

La ratio de morosidad se sitúa en el 2,20% y la cobertura en 143%, manteniendo una calidad del riesgo mejor que la media del sistema.

Al incluir impuestos y minoritarios, el beneficio atribuido es de 199 millones de euros, un 19,9% menos que en el trimestre anterior.

**En el primer semestre**, los ingresos mantienen un crecimiento interanual a doble dígito (+14,2%), con evolución positiva en las principales líneas. Destacan las comisiones, con incremento del 14,7%, por tarjetas (+47,6%), seguros (+17,6%), y comercio exterior (+14,7%). Los ROF aumentan por actividad de clientes y valoraciones tras la disminución de los tipos de interés. El margen de intereses sube el 5,8%.

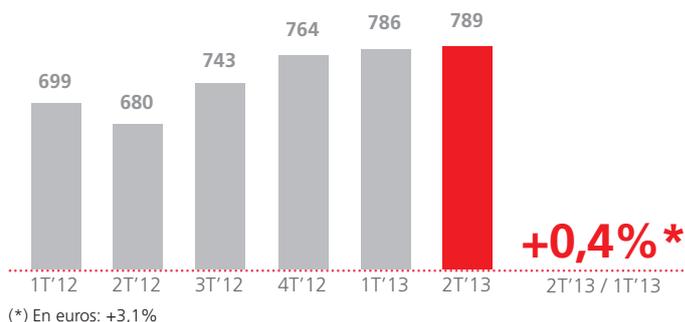
Los costes suben un 16,3% por la mayor capacidad instalada (apertura de 90 oficinas en doce meses) y el cambio desde un perfil estacional a una distribución más proporcional de los gastos previstos en el año. Las dotaciones se incrementan (+74,6%), por el impacto comentado anteriormente y la liberación de provisiones registrada en el primer semestre de 2012.

El beneficio neto se situó en 579 millones de euros, con aumento del 0,3%. Por segmentos, Banca Comercial disminuye un 4,9% interanual y Banca Mayorista Global sube el 18,4%.

La eficiencia se sitúa en el 38,6% y la recurrencia en el 75,5%. Por su parte, el ROE es del 21,5%.

**MARGEN BRUTO**

Millones de euros constantes



**CHILE** (Millones de euros)

RESULTADOS	2T'13	1T'13	Var. (%)	15'13	15'12	Var. (%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>407</b>	<b>411</b>	<b>(1,0)</b>	<b>817</b>	<b>847</b>	<b>(3,4)</b>
Comisiones netas	99	105	(5,9)	204	224	(9,0)
Resultados netos por operaciones financieras	53	31	68,3	84	57	47,6
Resto ingresos <sup>(1)</sup>	5	7	(23,4)	12	8	42,7
<b>Margen bruto</b>	<b>563</b>	<b>554</b>	<b>1,7</b>	<b>1.117</b>	<b>1.135</b>	<b>(1,6)</b>
Costes de explotación	(248)	(234)	6,1	(482)	(449)	7,5
Gastos generales de administración	(221)	(205)	8,1	(426)	(402)	6,1
<i>De personal</i>	(138)	(126)	9,6	(263)	(252)	4,7
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(84)	(79)	5,7	(163)	(150)	8,4
Amortizaciones	(27)	(29)	(8,0)	(56)	(47)	19,4
<b>Margen neto</b>	<b>315</b>	<b>320</b>	<b>(1,5)</b>	<b>634</b>	<b>686</b>	<b>(7,6)</b>
Dotaciones insolvencias	(147)	(155)	(4,6)	(302)	(245)	23,1
Otros resultados	3	(1)	—	2	(15)	—
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>171</b>	<b>164</b>	<b>4,2</b>	<b>335</b>	<b>427</b>	<b>(21,6)</b>
Impuesto sobre sociedades	(31)	(16)	94,7	(46)	(55)	(15,3)
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>	<b>140</b>	<b>148</b>	<b>(5,3)</b>	<b>288</b>	<b>372</b>	<b>(22,5)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>140</b>	<b>148</b>	<b>(5,3)</b>	<b>288</b>	<b>372</b>	<b>(22,5)</b>
Resultado atribuido a minoritarios	43	45	(3,3)	88	116	(24,5)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>97</b>	<b>103</b>	<b>(6,2)</b>	<b>201</b>	<b>256</b>	<b>(21,6)</b>

**BALANCE**

Créditos a clientes <sup>(2)</sup>	30.085	31.615	(4,8)	30.085	29.074	3,5
Cartera de negociación (sin créditos)	1.470	1.549	(5,1)	1.470	1.768	(16,9)
Activos financieros disponibles para la venta	2.368	3.133	(24,4)	2.368	2.861	(17,3)
Entidades de crédito <sup>(2)</sup>	3.122	3.720	(16,1)	3.122	2.798	11,6
Inmovilizado	341	376	(9,3)	341	360	(5,5)
Otras cuentas de activo	2.661	2.764	(3,7)	2.661	4.284	(37,9)
<b>Total activo / pasivo y patrimonio neto</b>	<b>40.046</b>	<b>43.156</b>	<b>(7,2)</b>	<b>40.046</b>	<b>41.146</b>	<b>(2,7)</b>
Depósitos de clientes <sup>(2)</sup>	21.961	23.224	(5,4)	21.961	23.228	(5,5)
Débitos representados por valores negociables <sup>(2)</sup>	6.026	6.461	(6,7)	6.026	5.539	8,8
Pasivos subordinados <sup>(2)</sup>	1.039	1.164	(10,7)	1.039	1.354	(23,2)
Pasivos por contratos de seguros	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito <sup>(2)</sup>	4.691	5.284	(11,2)	4.691	4.974	(5,7)
Otras cuentas de pasivo	4.015	4.174	(3,8)	4.015	3.790	5,9
Capital y reservas <sup>(3)</sup>	2.313	2.849	(18,8)	2.313	2.261	2,3
<b>Otros recursos de clientes gestionados</b>	<b>5.686</b>	<b>6.286</b>	<b>(9,5)</b>	<b>5.686</b>	<b>5.126</b>	<b>10,9</b>
Fondos de inversión y pensiones	4.349	4.844	(10,2)	4.349	5.126	(15,2)
Patrimonios administrados	1.337	1.442	(7,3)	1.337	—	—
<b>Recursos de clientes gestionados</b>	<b>34.712</b>	<b>37.135</b>	<b>(6,5)</b>	<b>34.712</b>	<b>35.246</b>	<b>(1,5)</b>

**RATIOS (%) Y MEDIOS OPERATIVOS**

ROE	15,49	15,93	(0,44 p.)	15,98	21,64	(5,66 p.)
Eficiencia (con amortizaciones)	44,1	42,3	1,8 p.	43,2	39,5	3,7 p.
Tasa de morosidad	5,81	5,51	0,30 p.	5,81	4,65	1,16 p.
Cobertura	49,9	53,9	(4,0 p.)	49,9	64,0	(14,1 p.)
Número de empleados	12.223	12.314	(0,7)	12.223	12.272	(0,4)
Número de oficinas	501	495	1,2	501	499	0,4

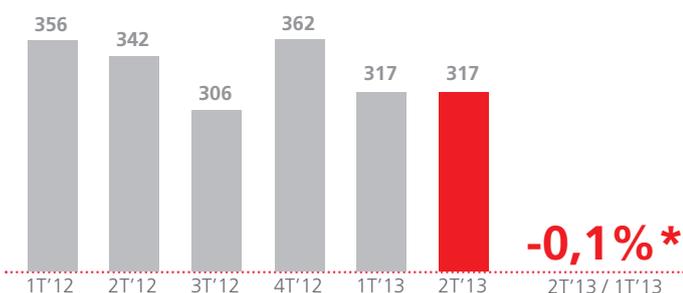
(1).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

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

(3).- No incluye beneficio del ejercicio

**MARGEN NETO**

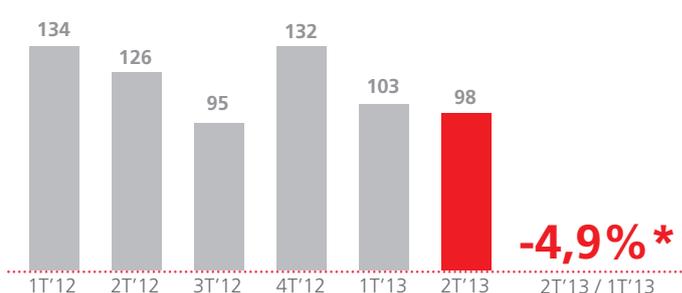
Millones de euros constantes



(\*) En euros: -1,5%

**BENEFICIO ATRIBUIDO**

Millones de euros constantes



(\*) En euros: -6,2%

**Chile** (todas las variaciones en moneda local)

► **Beneficio atribuido del trimestre: 97 millones de euros, Antes de impuestos y minoritarios, aumento del 5,7%.**

- Los ingresos se incrementan (+3,1%) en el trimestre, aunque siguen afectados por una baja inflación.
- Los costes aumentan el 7,5%, mostrando cierta estacionalidad.
- Las dotaciones para insolvencias disminuyen (-3,3%) por tercer trimestre consecutivo.

► **Beneficio atribuido del semestre: 201 millones de euros. Caída interanual del 22,9% por el impacto negativo de la baja inflación, costes derivados del aumento de capacidad operativa y mayores dotaciones, aunque ralentizándose en los últimos trimestres.**

► **Los créditos aumentan interanualmente el 8% mientras que los depósitos se mantienen planos. En el trimestre, recuperación del consumo y foco en rentas altas y depósitos minorista.**

Santander es el primer grupo financiero del país por volumen de activos. La red está compuesta por 501 oficinas que atienden a 3,3 millones de clientes, y las cuotas de mercado son del 18,9% en crédito y del 16,7% en depósitos.

**Entorno económico**

La actividad y la demanda interna en el primer trimestre aumentan el 4,8% interanual (corregido del efecto Semana Santa) comparado con el 5,6% del cuarto trimestre. La inversión se modera desde los crecimientos de dos dígitos de los últimos trimestres pero el consumo privado mantiene un crecimiento robusto apoyado en las buenas condiciones del mercado laboral, con tasas de desempleo cercanas al 6%. La inflación se mantiene baja, cerca del 2% interanual, con expectativas de un cierto repunte en los próximos meses.

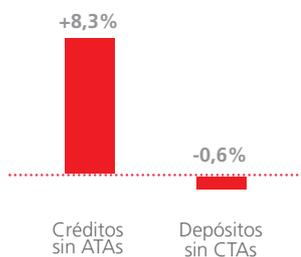
El banco central mantiene estable la tasa de política monetaria en el 5% desde enero de 2012. El peso se ha depreciado un 9,4% frente al euro en el trimestre, tras una apreciación del 4,3% en el primero. El crédito del sistema aumenta el 12% y el ahorro bancario el 8%.

**Estrategia**

El Grupo mantiene su objetivo de asegurar la rentabilidad a largo plazo en un escenario de reducción de márgenes y mayor morosidad. Para ello, dentro de su estrategia se encuentra el potenciar el crecimiento de su negocio con clientes de rentas altas y medias, empresas y pymes. En línea con esto se ha lanzado la nueva oferta de *Santander Select* para nuestros clientes, compuesta tanto de productos como de servicios diferenciados para los clientes de mayor valor.

**NEGOCIO**

% var. Jun'13 / Jun'12 (euros constantes)



El banco continúa con la mejora de procesos para incrementar la eficiencia operativa y la satisfacción de los clientes, ajustando los modelos de atención y promoviendo la multicanalidad, a la vez que se mantiene el seguimiento exhaustivo de los niveles de riesgo.

**Actividad**

Los depósitos ofrecen un comportamiento plano en un año (-1%), con depósitos vista aumentando un 14%. Por su parte, los créditos suben el 8% interanual, con avances del 16% en tarjetas, 8% en consumo, 15% en empresas y 3% en hipotecas. En el trimestre los créditos se incrementan en el 4% y los depósitos aumentan el 3%.

**Resultados**

**En el segundo trimestre**, el margen bruto se incrementa respecto al anterior (+3,1%), con el siguiente detalle:

- El margen de intereses crece el 0,4% por incremento en volúmenes, principalmente renta alta, a pesar de la menor inflación.
- Las comisiones disminuyen un 4,5%, en especial las procedentes de seguros y tarjetas afectadas por los cambios regulatorios.
- Los ROF aumentan por ventas de cartera y variación en los tipos de interés a largo plazo.

Los costes suben un 7,5%, por cierta estacionalidad habitual en el segundo trimestre.

Por su parte, las dotaciones para insolvencias disminuyen un 3,3%, siendo el tercer trimestre consecutivo que muestra disminución, debido a una estabilización de la prima de riesgo.

Con ello, el beneficio antes de impuestos sube (+5,7%) respecto al trimestre anterior. Es por tanto, la mayor tasa fiscal la principal causa de la disminución del 4,9% registrada por el beneficio atribuido.

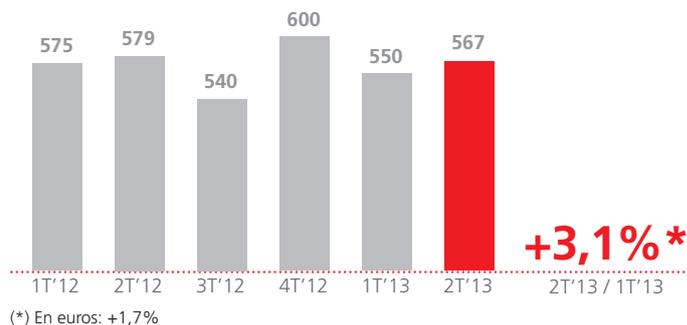
En la comparativa interanual, en el **primer semestre** de 2013, los ingresos disminuyen el 3,2%, donde impacta de manera negativa en el margen de intereses la menor inflación (UF de 0,1% en el primer semestre del 2013 vs. 1,5% en el primer semestre del año anterior). Los costes se incrementan el 5,7% por la mayor capacidad instalada (aumento de empleados y aperturas de sucursales *Select*) y las dotaciones suben un 21,1%, aunque des-acelerando.

Al incluir impuestos y minoritarios el beneficio atribuido se sitúa en 201 millones de euros, con una disminución del 22,9%. Por segmentos, el beneficio cae el 25,7% en Banca Comercial y el 16,0% en Banca Mayorista Global.

La ratio de eficiencia se sitúa en el 43,2%, en tanto que la recurrencia y el ROE son del 47,8% y 16,0%, respectivamente. La ratio de morosidad es del 5,81% y la cobertura del 50%.

**MARGEN BRUTO**

Millones de euros constantes



## Argentina

El **beneficio atribuido en el trimestre** ha sido de **80 millones de euros**, con muy buen comportamiento en la parte alta de la cuenta. El margen bruto aumenta un 7,4% impulsado por el crecimiento del 5,9% en el margen de intereses y del 10,2% de las comisiones. Ello lleva al margen neto a un avance del 6,4%. Todos los porcentajes en moneda local.

**En el acumulado del semestre, beneficio de 166 millones de euros**, con un aumento del 33,9% sobre el primer semestre de 2012. Ingresos y margen neto mejoran por encima del 28%.

Santander Río es una de las principales entidades del país, con cuotas del 8,9% en créditos y del 9,1% en depósitos. Cuenta con 374 oficinas y 2,4 millones de clientes.

Santander Río ha sido nombrado mejor banco de Argentina por *Euromoney*.

En el primer trimestre de 2013, el PIB crece el 3,4% interanual comparado con el 2,1% del cuarto trimestre. La inflación se sitúa en tasas superiores al 10%, mientras los tipos de interés han repuntado hasta niveles del 17% en el segundo trimestre desde las tasas del 15% predominantes desde los últimos meses de 2012. El peso argentino se ha depreciado un 7,2% frente al euro en el trimestre, acumulando una depreciación del 8,4% en el transcurso de 2013 y las reservas internacionales han descendido en unos 3.400 millones de dólares en el trimestre, hasta los 37.000 millones.

El sistema financiero muestra fortaleza en la calidad de sus activos, con la morosidad en el 1,7% y la cobertura en el 135%. Mantiene elevados niveles de liquidez y un índice de capitalización del 14,3%. Los crecimientos del ahorro bancario y del crédito del sistema financiero se sitúan en el 31% y 32%, respectivamente.

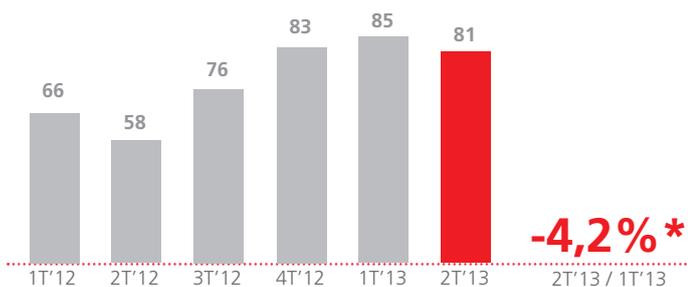
El banco mantiene su foco en la mejora de calidad de servicio mediante la oferta de productos y servicios ajustados a las necesidades de nuestros clientes, lo que está permitiendo incrementar la vinculación transaccional de los mismos, a la vez que mejoran los indicadores de fidelidad y satisfacción. Esta mejora de servicio se refleja en un incremento de los ingresos recurrentes que, junto con un aumento eficiente de la capacidad instalada y una gestión prudente de los riesgos, permite obtener una elevada rentabilidad.

En términos de actividad, el crédito aumenta el 32% interanual y los depósitos el 29%, con crecimientos en vista (+23%) y plazo (+41%).

La eficiencia es del 48,0%, la recurrencia del 81,8%, el ROE se sitúa en el 37,2%, la morosidad es del 1,52% y la cobertura del 129%.

### BENEFICIO ATRIBUIDO

Millones de euros constantes



(\* En euros: -7,4%)

## Uruguay

El **beneficio atribuido del trimestre** es de **14 millones de euros**, con aumento del 3,6% respecto del primer trimestre en moneda local. El beneficio del **semestre** se sitúa en **28 millones de euros**, con un aumento del 14,0%. Todos los márgenes de la cuenta ofrecen crecimientos, tanto en la comparativa trimestral como semestral.

El Grupo es el primer banco privado del país por oficinas (84) y atiende un total de 267.000 clientes. La cuota del banco es del 18,3% en créditos y del 15,8% en depósitos.

La economía uruguaya creció en el primer trimestre de 2013 a una tasa interanual del 3,7%. La inflación mantiene tasas elevadas, superiores al 8%, aunque con una cierta moderación desde abril. El banco central anunció recientemente una ampliación en el rango objetivo de inflación del 3%-7%. Asimismo, a partir de julio empezará a guiar su política monetaria a través de un objetivo de crecimiento de agregados monetarios, que reemplazará a la tasa de política monetaria. Con vistas a frenar la apreciación del peso uruguayo se han implantado encajes del 50% para las inversiones de no residentes en títulos de deuda emitidos por el Tesoro y para las inversiones en títulos emitidos por el banco central. El peso uruguayo se ha depreciado frente al euro un 10% en el segundo trimestre, tras haberse apreciado el 4,7% en el primer trimestre.

En moneda local los créditos del sistema aumentan el 13%, mientras que los depósitos lo hacen a una tasa del 9%. En el banco, los aumentos están siendo superiores, del 17% en créditos y del 9% en depósitos.

El Grupo continúa fortaleciendo la banca minorista, a través de modelos especializados ajustados a las necesidades de los clientes, para seguir incrementando la vinculación de los mismos.

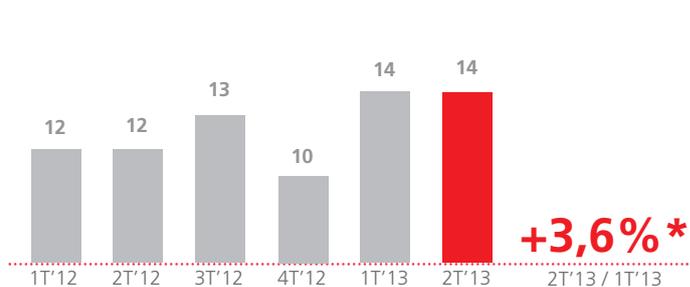
Por su parte, Creditel, la financiera de consumo que cuenta con una red de 39 sucursales distribuidas en todo el país, continúa desarrollando su estrategia comercial, aumentando su volumen (+27%) y dando soluciones financieras a sus más de 150.000 clientes. Creditel se diferencia de sus competidores por la excelencia en el servicio al cliente y por liderar la innovación de productos para los segmentos de rentas medias y bajas.

Tanto el banco como Creditel continúan marcando diferencias respecto a los competidores en niveles de atención y ofertas de valor.

La eficiencia es del 62,6% y la recurrencia del 35,7%. La morosidad sigue baja (0,80%) y la cobertura en niveles muy elevados (300%).

### BENEFICIO ATRIBUIDO

Millones de euros constantes



(\* En euros: +2,7%)

**Puerto Rico**

**El beneficio atribuido trimestral ha sido de 33 millones de euros y de 53 millones en el semestre**, con aumento del 124,2% interanual en moneda local.

Este incremento viene motivado por la buena evolución de las dotaciones para insolvencias, que disminuyen el 51,8%, y la venta de una cartera que ha tenido un impacto fiscal positivo.

Santander Puerto Rico cuenta con 116 oficinas, 409.000 clientes y cuotas del 10,3% en créditos, 13,7% en depósitos y 21,5% en fondos de inversión.

El nuevo gobernador, electo a finales de 2012, está presentando importantes proyectos de reformas y medidas de política económica para impulsar la recuperación de Puerto Rico y el saneamiento de las finanzas públicas. Las medidas de ajuste fiscal están imponiendo un cierto retraso en la recuperación de la economía, que vuelve a registrar tasas de crecimiento negativas a principios de 2013.

En este contexto, en el segundo trimestre el banco ha continuado ganando cuota a los competidores gracias a las nuevas ofertas de valor. El nuevo modelo de atención a los clientes de rentas altas permitirá incrementar la vinculación transaccional.

Asimismo se tiene foco en la venta cruzada a nuestros clientes y en incrementar su grado de satisfacción.

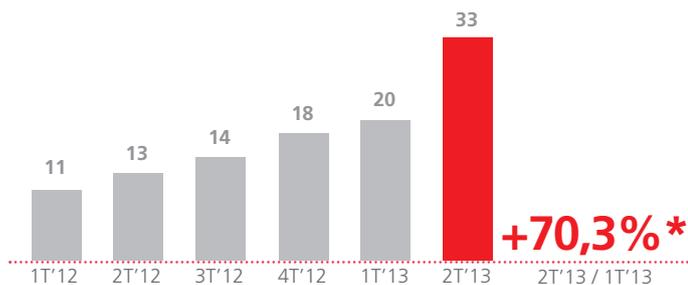
Este enfoque comercial junto con el control de los riesgos, la gestión del balance y los costes permiten a Santander Puerto Rico diferenciarse de los competidores, siendo rentables a pesar de la difícil situación económica de la isla.

Los créditos del banco no varían en un año por el descenso del 28% en hipotecas derivado de la venta en febrero de una parte de la misma (500 millones de dólares), que ha supuesto mejorar la tasa de mora y la relación créditos/depósitos. Por el contrario, el crédito comercial sube el 23%. En cuanto al pasivo, los depósitos de clientes sin cesiones crecen el 13%, apalancados en las cuentas a la vista (+15%). Por su parte, los fondos de inversión aumentan el 2%.

La eficiencia es del 55,8% y la recurrencia del 40,7%. La ratio de morosidad es del 6,39%, con una cobertura del 64%.

**BENEFICIO ATRIBUIDO**

Millones de euros constantes



(\*) En euros: +71,8%

**Perú**

**El beneficio atribuido es de 5 millones de euros en el trimestre y de 9 millones de euros en el semestre**, con aumento interanual del 21,7% en moneda local, por buen comportamiento del margen de intereses (+50,2%), que compensa el incremento de costes (41,7%) tras el comienzo de la operación de una nueva entidad financiera especializada en crédito automotriz.

La economía peruana se desaceleró en el primer trimestre de 2013 hasta el 4,8% interanual desde el 5,9% en el cuarto trimestre. La inflación se ubica en tasas del 2,8% en junio, y el banco central mantiene estable la tasa de referencia en 4,25%, pero ha elevado en varias ocasiones los encajes para los depósitos en moneda nacional y extranjera.

El sol peruano se depreció un 10% frente al euro en el trimestre, acumulando una depreciación del 5,0% en el transcurso del año. Las reservas de divisas, se sitúan en 66.700 millones de dólares y el ratio de reservas/PIB es uno de los más elevados a nivel regional, superior al 30%.

La actividad de Santander en el país se orienta hacia la banca comercial de empresas y a los clientes globales del Grupo. Se prima una relación cercana con los clientes, ofreciendo rapidez y calidad de servicio. Asimismo, se aprovechan las sinergias con otras unidades del Grupo.

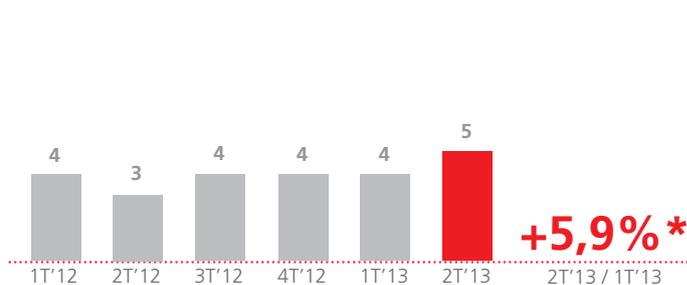
Con ello, el crédito aumenta un 20% y los depósitos un 28% en los últimos doce meses.

A finales de 2012, y junto con un socio internacional de primer nivel y gran trayectoria en América Latina, ha empezado a operar en Banco Santander Perú una nueva entidad financiera especializada en crédito automotriz. La sociedad cuenta con un modelo de negocios especializado, enfocado el servicio y con cuotas accesibles que facilitan a los clientes la adquisición de un vehículo nuevo. Santander operará con todas las marcas y concesionarios presentes en el país.

La eficiencia es del 34,4%. La ratio de morosidad es del 0,16% y la cobertura se encuentra en niveles muy elevados (1.166%).

**BENEFICIO ATRIBUIDO**

Millones de euros constantes



(\*) En euros: +3,7%

**ESTADOS UNIDOS** (Millones de euros)

RESULTADOS	2T'13	1T'13	Var. (%)	1S'13	1S'12	Var. (%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>360</b>	<b>367</b>	<b>(1,7)</b>	<b>727</b>	<b>857</b>	<b>(15,2)</b>
Comisiones netas	99	93	5,9	192	193	(0,5)
Resultados netos por operaciones financieras	18	49	(63,6)	66	136	(51,2)
Resto ingresos <sup>(1)</sup>	73	99	(27,0)	172	154	11,6
<b>Margen bruto</b>	<b>549</b>	<b>608</b>	<b>(9,6)</b>	<b>1.157</b>	<b>1.341</b>	<b>(13,7)</b>
Costes de explotación	(299)	(297)	0,8	(596)	(575)	3,5
Gastos generales de administración	(260)	(261)	(0,1)	(521)	(509)	2,3
<i>De personal</i>	(150)	(148)	1,5	(298)	(279)	6,9
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(110)	(113)	(2,3)	(223)	(230)	(3,2)
Amortizaciones	(39)	(36)	7,2	(75)	(66)	12,6
<b>Margen neto</b>	<b>250</b>	<b>311</b>	<b>(19,6)</b>	<b>561</b>	<b>765</b>	<b>(26,6)</b>
Dotaciones insolvencias	(5)	(27)	(81,4)	(32)	(150)	(78,7)
Otros resultados	(9)	(8)	16,2	(17)	(47)	(62,7)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>236</b>	<b>276</b>	<b>(14,5)</b>	<b>512</b>	<b>569</b>	<b>(10,0)</b>
Impuesto sobre sociedades	(46)	(43)	5,2	(89)	(116)	(22,9)
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>	<b>190</b>	<b>233</b>	<b>(18,2)</b>	<b>423</b>	<b>453</b>	<b>(6,7)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>190</b>	<b>233</b>	<b>(18,2)</b>	<b>423</b>	<b>453</b>	<b>(6,7)</b>
Resultado atribuido a minoritarios	—	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>190</b>	<b>233</b>	<b>(18,2)</b>	<b>423</b>	<b>453</b>	<b>(6,7)</b>

**BALANCE**

Créditos a clientes <sup>(2)</sup>	39.683	42.032	(5,6)	39.683	42.984	(7,7)
Cartera de negociación (sin créditos)	166	241	(31,3)	166	305	(45,7)
Activos financieros disponibles para la venta	11.133	14.093	(21,0)	11.133	12.854	(13,4)
Entidades de crédito <sup>(2)</sup>	398	366	8,6	398	644	(38,3)
Inmovilizado	555	569	(2,5)	555	529	4,9
Otras cuentas de activo	6.631	5.242	26,5	6.631	6.452	2,8
<b>Total activo / pasivo y patrimonio neto</b>	<b>58.566</b>	<b>62.543</b>	<b>(6,4)</b>	<b>58.566</b>	<b>63.768</b>	<b>(8,2)</b>
Depósitos de clientes <sup>(2)</sup>	37.611	39.575	(5,0)	37.611	38.344	(1,9)
Débitos representados por valores negociables <sup>(2)</sup>	823	841	(2,1)	823	388	112,1
Pasivos subordinados <sup>(2)</sup>	1.814	1.856	(2,3)	1.814	2.359	(23,1)
Pasivos por contratos de seguros	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito <sup>(2)</sup>	10.354	12.249	(15,5)	10.354	15.058	(31,2)
Otras cuentas de pasivo	1.983	1.912	3,7	1.983	2.204	(10,0)
Capital y reservas <sup>(3)</sup>	5.981	6.110	(2,1)	5.981	5.415	10,5
<b>Otros recursos de clientes gestionados</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Fondos de inversión y pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—	—
<b>Recursos de clientes gestionados</b>	<b>40.248</b>	<b>42.272</b>	<b>(4,8)</b>	<b>40.248</b>	<b>41.091</b>	<b>(2,1)</b>

**RATIOS (%) Y MEDIOS OPERATIVOS**

ROE	12,63	16,17	(3,54 p.)	14,44	17,63	(3,20 p.)
Eficiencia (con amortizaciones)	54,4	48,8	5,6 p.	51,5	42,9	8,6 p.
Tasa de morosidad	2,22	2,23	(0,01 p.)	2,22	2,27	(0,05 p.)
Cobertura	102,8	102,8	—	102,8	113,3	(10,5 p.)
Número de empleados	9.466	9.543	(0,8)	9.466	9.382	0,9
Número de oficinas	719	719	—	719	723	(0,6)

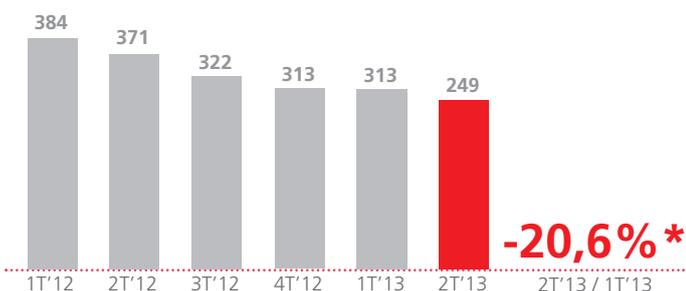
(1).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

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

(3).- No incluye beneficio del ejercicio

**MARGEN NETO**

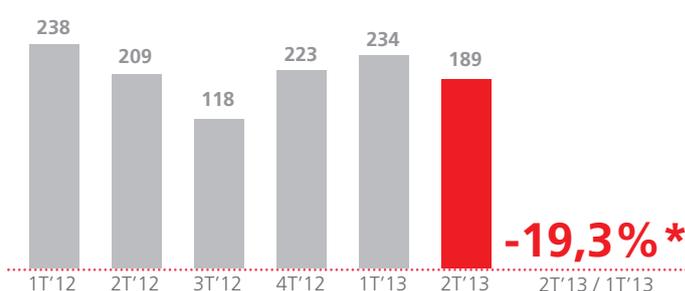
Millones de euros constantes



(\*) En euros: -19,6%

**BENEFICIO ATRIBUIDO**

Millones de euros constantes



(\*) En euros: -18,2%

## Estados Unidos

- ▶ **Beneficio atribuido del trimestre: 248 millones de dólares, un 19,3% inferior al anterior.**
  - Sovereign se ve impactado por los menores ROF, ya que los costes se mantienen planos y las dotaciones son muy inferiores a trimestres anteriores.
  - Buena aportación de SCUSA, aunque disminuye sobre el primer trimestre que fue récord.
- ▶ **Beneficio atribuido del semestre: 555 millones de dólares (-5,4%).**
  - Sovereign disminuye por la bajada de tipos de interés, reducción de carteras *non-core* y mayores costes por desarrollo de nuevos negocios.
  - Mayor aportación de SCUSA.
- ▶ **La transformación comercial de la franquicia empieza a reflejarse en el aumento de activos y depósitos de los segmentos de empresas.**
- ▶ **La morosidad (2,22%) y la cobertura (103%) reflejan el alto nivel de calidad crediticia.**

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

Sovereign Bank es un *national bank* que mantiene una fuerte presencia en el noreste del país, una de las zonas más prósperas. Cuenta con 719 oficinas, 2.260 cajeros automáticos y más de 1,7 millones de clientes-hogares, y desarrolla un modelo de negocio orientado a clientes minoristas y empresas con una actividad en torno a los 100.000 millones de dólares.

SCUSA, con sede en Dallas, se especializa en la financiación al consumo, básicamente de vehículos, en el segmento *non-prime*.

### Entorno económico

La actividad se ha desarrollado en un entorno de moderado crecimiento con una mejora en la tasa de desempleo, que sigue en niveles históricamente elevados. En este entorno, las autoridades monetarias mantienen los tipos de interés en mínimos, e instrumentan otras medidas de estímulo no convencionales.

En la industria bancaria, el primer trimestre de 2013 arrojó un crecimiento en el crédito a empresas (+0,9% sobre el cuarto trimestre, incluido *real estate*). El crédito al consumo muestra una reducción respecto al cuarto trimestre de 2012 (-1,9%). En depósitos, se incrementaron los de mayor disponibilidad (+0,3% sobre el cuarto trimestre) en detrimento de los depósitos a plazo (-0,8%). El volumen total de depósitos está en máximos históricos.

En financiación de vehículos, las expectativas de ajuste en la demanda no se han confirmado. Los consumidores continúan manteniendo una mayor demanda de autos, tanto nuevos como usados, y al mismo tiempo con niveles de precios que son históricamente altos. Todo ello en un buen escenario de liquidez en el mercado de titulizaciones.

### Estrategia

Tras los avances realizados en 2012 en la transformación de Sovereign Bank desde una entidad monoproducción a una franquicia universal, en 2013 continúa este proceso de diversificación, estando previsto realizar el *rebranding* de la entidad antes de cierre de año. En el primer trimestre a través del lanzamiento de la plataforma propia de tarjetas de crédito, la introducción de nuevos cajeros automáticos y la reorganización realizada de las áreas comerciales. En el segundo cabe destacar el lanzamiento el 16 de mayo de la nueva aplicación para *smartphones* y *tablets*, que cuenta ya con más de 191.000 descargas, así como el refuerzo al segmento de energía mediante la apertura de una nueva oficina en Houston, que permitirá mejorar el servicio al cliente así como la captación de nuevo negocio.

Por su parte, la estrategia de SCUSA es continuar con la originación, compra y titulización de créditos de automóviles y vehículos de trabajo nuevos y usados generados por dealers de marcas de automóviles para clientes con perfiles de riesgo *non-prime* y *near-prime*. SCUSA también ha desarrollado una plataforma de créditos directos a clientes vía Internet (Roadloans.com) y una operación llave en mano de gestión de cobro (*servicing*) de cartera muy eficaz, demandada para dar servicio a portfolios con carteras prime a *nonprime* de otras compañías.

Apalancándose en sus fortalezas, SCUSA está desarrollando iniciativas de diversificación como el acuerdo alcanzado con Chrysler en el mercado americano y el desarrollo de otros negocios financieros *retail*, como los créditos personales sin garantía a plazo o de tarjetas de crédito.

### Actividad

Aprovechando la mayor capacidad de expansión que proporciona la nueva categoría bancaria, Sovereign Bank continúa desarrollando nuevos negocios y productos.

La integración de los nuevos equipos de GBM en 2012 ha permitido dar un potente impulso a esta actividad, lo que se refleja en el crecimiento tanto en volúmenes de crédito como en ingresos. Así, el aprovechamiento de la plataforma se plasma en los altos niveles de producción, un 53% superiores a los de 2012 (+12% respecto al primer trimestre del ejercicio).

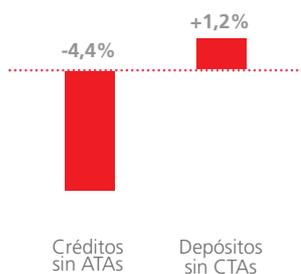
En el segmento *retail*, el lanzamiento en enero de la plataforma propia de tarjetas de crédito permitirá una gestión integral de esta línea de negocio y aprovechar el conocimiento y capacidades globales del Grupo para la captación de nuevos clientes y la mejora de productos. En el apartado de hipotecas, destaca la positiva tendencia en originación que, durante la primera mitad del ejercicio, se ha destinado a la venta, compensando vía ingresos por venta de préstamos la reducción en el margen de intereses. El semestre

## SOVEREIGN BANK. RESULTADOS (Millones de dólares)

	2T'13	1T'13	Var. (%)	1S'13	1S'12	Var. (%)
Margen bruto	616	656	(6,1)	1.272	1.507	(15,6)
Margen neto	226	264	(14,7)	490	763	(35,8)
Beneficio atribuido al Grupo	146	160	(8,7)	306	358	(14,5)

**NEGOCIO**

% var. Jun'13 / Jun'12 (euros constantes)



muestra también una positiva evolución en captación de depósitos, que crecen un 5% en comparación con el mismo mes del ejercicio anterior.

En empresas, el trimestre destaca el esfuerzo realizado en el apartado de depósitos, que se manifiesta en un incremento del 4% sobre junio del año anterior y en una ligera reducción del coste de los mismos. Por su parte, el crédito aumenta un 3% interanual por la buena evolución en el segmento de *commercial&industrial*. También cabe destacar la evolución del segmento de energía, cuyos activos crecen un 153% en el ejercicio, lo que supone sextuplicar los volúmenes respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Para el conjunto del banco, el crédito sin adquisiciones temporales se reduce (en dólares) en un 4% sobre junio de 2012, resultado de la caída de las carteras en *run off* así como de la estrategia seguida en el segmento hipotecario, consistente en la originación para la venta de las hipotecas. La mejora en la composición de la cartera, unida a la estricta gestión del riesgo, se ha traducido en una nueva reducción de la ratio de mora hasta el 2,22% y un aumento de la cobertura hasta el 103%.

En cuanto al pasivo, los depósitos de clientes que crecen un 1% en términos interanuales. El foco en captación de depósitos unido a la gestión realizada en el apartado de emisiones y financiación mayorista, permite continuar con la reducción del coste de financiación.

En cuanto a SCUSA cabe destacar el acuerdo alcanzado en febrero con Chrysler Group LLC para proveer con una gama completa de servicios de financiación de vehículos a clientes, así como de financiación a concesionarios del grupo Chrysler y FIAT. El lanzamiento de esta línea de negocio el 1 de mayo de 2013 ha significado un fuerte impulso a la originación de activos, que prácticamente se ha duplicado en mayo y junio. Se ha realizado una importante inversión de recursos y se ha lanzado una nueva gama de productos financieros como *leasing* y financiación de inventarios a los concesionarios de Chrysler, lo que ha permitido incrementar el espectro de clientes y el porcentaje de vehículos nuevos financiados.

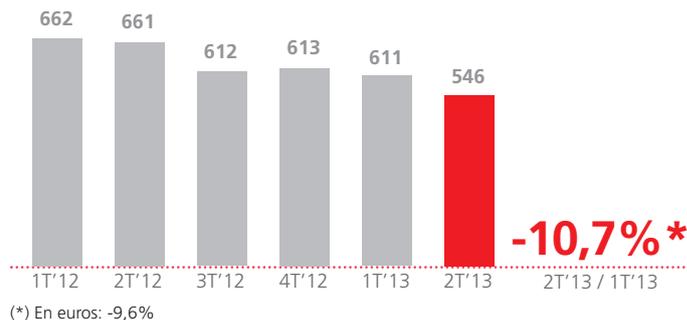
Otras alianzas concretadas recientemente han permitido que SCUSA inicie la actividad en créditos personales y de tarjeta de crédito, dando los pasos previstos en su plan estratégico.

**Resultados**

En el **segundo trimestre** el Grupo ha obtenido en Estados Unidos unos ingresos un 10,7% inferiores a los del primero. Ello viene determinado, de una parte, por la menor aportación de SCUSA, cuya metodología provisiona las pérdidas futuras de la cartera y se ve afectada por la mayor originación del trimestre.

**MARGEN BRUTO**

Millones de euros constantes



Por otra parte, por los menores ingresos de Sovereign Bank, principalmente por la caída registrada por los ROF (-64,4%). Por el contrario, las comisiones aumentan el 4,7%. Adicionalmente, los costes se han mantenido planos y las dotaciones mejoran significativamente.

Así, el beneficio atribuido del segundo trimestre es de 248 millones de dólares, un 19,3% menos que el del primero.

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

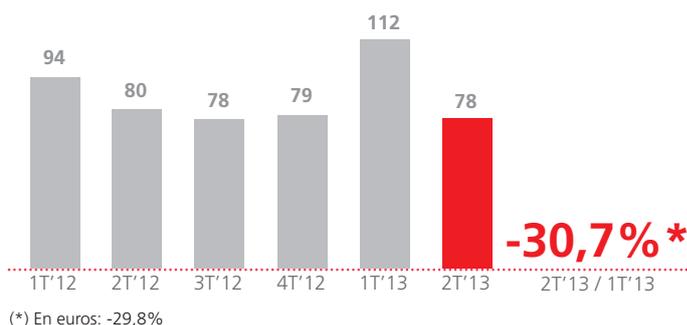
En un mayor detalle, los ingresos se sitúan en 1.519 millones de dólares y disminuyen un 12,6%, pese a la mayor aportación de SCUSA (249 millones frente a 229 hasta junio de 2012) reflejo de sus sólidas tendencias: ingresos crecientes por mayores volúmenes y costes y provisiones en línea con la mayor actividad.

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

Los costes vienen mostrando una desaceleración en los últimos trimestres, si bien todavía muestran un aumento interanual del 4,9% (9% al cierre de 2012), consecuencia de las inversiones realizadas para aprovechar las oportunidades de la nueva categoría bancaria. Por último, disminución de las dotaciones de un 78,4% como reflejo de la continua mejora de la calidad crediticia de los últimos años.

**SCUSA. APORTACIÓN AL GRUPO**

Millones de euros constantes



**ACTIVIDADES CORPORATIVAS** (Millones de euros)

RESULTADOS	2T'13	1T'13	Var. (%)	1S'13	1S'12	Var. (%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>(509)</b>	<b>(580)</b>	<b>(12,3)</b>	<b>(1.089)</b>	<b>(894)</b>	<b>21,8</b>
Comisiones netas	(20)	(14)	43,2	(33)	(16)	103,3
Resultados netos por operaciones financieras	359	231	55,6	590	325	81,5
Resto de ingresos	28	35	(19,0)	63	75	(16,8)
Rendimiento de instrumentos de capital	4	4	4,1	8	24	(64,9)
Resultados por puesta en equivalencia	(2)	(2)	(17,7)	(3)	(2)	68,3
Otros resultados de explotación (netos)	25	32	(21,8)	58	54	7,9
<b>Margen bruto</b>	<b>(141)</b>	<b>(328)</b>	<b>(57,0)</b>	<b>(470)</b>	<b>(510)</b>	<b>(7,9)</b>
Costes de explotación	(177)	(178)	(0,5)	(356)	(327)	9,0
Gastos generales de administración	(134)	(160)	(16,6)	(294)	(278)	5,7
<i>De personal</i>	(60)	(65)	(7,0)	(125)	(125)	(0,2)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(73)	(95)	(23,1)	(169)	(153)	10,5
Amortizaciones	(44)	(18)	139,9	(62)	(49)	27,7
<b>Margen neto</b>	<b>(319)</b>	<b>(507)</b>	<b>(37,1)</b>	<b>(826)</b>	<b>(836)</b>	<b>(1,3)</b>
Dotaciones insolvencias	(189)	(29)	548,3	(218)	(0)	—
Otros resultados	(89)	(66)	34,8	(155)	(42)	265,3
<b>Resultado antes de impuestos ordinario</b>	<b>(596)</b>	<b>(602)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(1.198)</b>	<b>(879)</b>	<b>36,3</b>
Impuesto sobre sociedades	73	54	34,9	128	(61)	—
<b>Resultado de operaciones continuadas ordinario</b>	<b>(523)</b>	<b>(547)</b>	<b>(4,5)</b>	<b>(1.070)</b>	<b>(940)</b>	<b>13,9</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	(0)	(100,0)
<b>Resultado consolidado del ejercicio ordinario</b>	<b>(523)</b>	<b>(547)</b>	<b>(4,5)</b>	<b>(1.070)</b>	<b>(940)</b>	<b>13,9</b>
Resultado atribuido a minoritarios	(2)	—	—	(2)	(12)	(83,6)
<b>Beneficio atribuido al Grupo ordinario</b>	<b>(521)</b>	<b>(547)</b>	<b>(4,7)</b>	<b>(1.068)</b>	<b>(928)</b>	<b>15,1</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	682	(100,0)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>(521)</b>	<b>(547)</b>	<b>(4,7)</b>	<b>(1.068)</b>	<b>(246)</b>	<b>334,4</b>

**BALANCE**

Cartera de negociación (sin créditos)	5.291	6.167	(14,2)	5.291	8.062	(34,4)
Activos financieros disponibles para la venta	22.421	17.449	28,5	22.421	3.599	522,9
Participaciones	206	83	148,0	206	73	181,0
Fondo de comercio	23.878	25.070	(4,8)	23.878	25.136	(5,0)
Liquidez prestada al Grupo	30.515	26.730	14,2	30.515	62.627	(51,3)
Dotación de capital a otras unidades	72.619	76.323	(4,9)	72.619	72.388	0,3
Otras cuentas de activo	58.275	72.974	(20,1)	58.275	92.390	(36,9)
<b>Total activo / pasivo y patrimonio neto</b>	<b>213.205</b>	<b>224.795</b>	<b>(5,2)</b>	<b>213.205</b>	<b>264.276</b>	<b>(19,3)</b>
Depósitos de clientes <sup>(1)</sup>	5.978	2.567	132,8	5.978	13.034	(54,1)
Débitos representados por valores negociables <sup>(1)</sup>	74.891	79.680	(6,0)	74.891	82.357	(9,1)
Pasivos subordinados <sup>(1)</sup>	4.412	4.471	(1,3)	4.412	5.344	(17,4)
Otras cuentas de pasivo	46.976	57.125	(17,8)	46.976	84.594	(44,5)
Capital y reservas del Grupo <sup>(2)</sup>	80.947	80.953	(0,0)	80.947	78.947	2,5
<b>Otros recursos de clientes gestionados</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Fondos de inversión y pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—	—
<b>Recursos de clientes gestionados</b>	<b>85.281</b>	<b>86.718</b>	<b>(1,7)</b>	<b>85.281</b>	<b>100.735</b>	<b>(15,3)</b>

**MEDIOS OPERATIVOS**

Número de empleados	2.544	2.366	7,5	2.544	2.460	3,4
---------------------	-------	-------	-----	-------	-------	-----

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

(2).- No incluye beneficio del ejercicio

**Actividades Corporativas**

- ▶ Resultado negativo de 521 millones de euros en el trimestre, muy similar a los 547 millones de pérdida del trimestre anterior.
- ▶ En el semestre, resultado negativo de 1.068 millones de euros, cifra superior a la del pasado año antes de plusvalías netas.

Una vez transcurrida la primera mitad del ejercicio, el área Actividades Corporativas presenta un **resultado negativo de 1.068 millones de euros**, frente a 928 millones de euros, también negativos, en igual período de 2012, antes de las plusvalías extraordinarias generadas por la venta de la unidad en Colombia.

Dentro de Actividades Corporativas, el área de Gestión Financiera desarrolla las funciones globales de gestión del balance, tanto del riesgo de interés estructural y el riesgo de liquidez (este último a través de la realización de emisiones y titulizaciones), como de la posición estructural de tipos de cambio:

- El riesgo de tipo de interés se gestiona activamente a través de la toma de posiciones en mercado. Esta gestión busca amortiguar el impacto de las variaciones en los tipos sobre el margen de intereses, y se realiza a través de bonos y derivados de alta calidad crediticia, alta liquidez y bajo consumo de capital.
- La gestión de la liquidez estructural persigue financiar la actividad recurrente del Grupo en condiciones óptimas de plazo y coste, manteniendo un perfil adecuado (en volúmenes y plazos) mediante la diversificación de las fuentes.
- También se realiza de forma centralizada la gestión de la exposición a movimientos de tipos de cambio. Esta gestión (que es dinámica) se realiza mediante instrumentos financieros derivados de tipo de cambio, optimizando en todo momento el coste financiero de las coberturas.

En este sentido, la cobertura de las inversiones netas en el patrimonio de los negocios en el extranjero tiene como objetivo neutralizar el impacto que en el mismo tiene convertir a euros los saldos de las principales entidades consolidables cuya moneda funcional es distinta al euro. La política del Grupo considera necesario inmunizar el impacto que, en situaciones de alta volatilidad en los mercados, tendrían los cambios bruscos en tipos de cambio sobre estas exposiciones de carácter permanente. Las inversiones que actualmente se encuentran cubiertas son las de Brasil, Reino Unido, México, Chile, Estados Unidos y Polonia y los instrumentos utilizados son *spot*, *fx forwards* o túneles de opciones. La posición cubierta es de 19.330 millones de euros.

Por otro lado, las exposiciones de carácter temporal, esto es, las relativas a los resultados que aportarán en los próximos doce meses las unidades del Grupo cuando sean en divisas distintas del euro también se gestionan de manera centralizada. Estos re-

sultados, generados en las monedas locales de las unidades se cubren con derivados de tipo de cambio, siendo el objetivo fijar los euros resultantes al tipo de cambio de inicio del ejercicio.

Por otra parte, y de forma separada a la gestión financiera descrita, Actividades Corporativas gestiona el total de capital y reservas, las asignaciones de capital a cada una de las unidades, así como prestando la liquidez que puedan necesitar algunas unidades de negocio. El precio al que se realizan estas operaciones es el tipo de mercado (euribor o *swap*) más la prima, que en concepto de liquidez, el Grupo soporta por la inmovilización de fondos durante el plazo de la operación.

Finalmente, y de forma marginal, en Actividades Corporativas se reflejan las participaciones de carácter financiero que el Grupo realice dentro de su política de optimización de inversiones.

En el detalle de la cuenta de resultados, los principales aspectos a destacar son:

- El margen de intereses tiene un importe negativo de 509 millones de euros frente a 441 millones de euros, también negativos, en segundo trimestre de 2012 y 580 millones de euros en el primer trimestre de 2013. En la comparación trimestral, se empieza a observar la mejora del margen financiero, si bien todavía incorpora el coste asociado a la política de refuerzo de liquidez que el Grupo está llevando a cabo desde mediados del año pasado, y que unido al actual nivel bajo de tipos de interés de los mercados, han deteriorado de manera temporal esta línea de la cuenta. Adicionalmente, se incluye el coste del crédito de las emisiones en los mercados mayoristas, y que en parte ha sido absorbido por la menor apelación a dicho mercado (directamente relacionado con las menores necesidades de financiación de la diferencia entre créditos y depósitos).
- Los resultados por operaciones financieras, que recogen los derivados de la gestión centralizada del riesgo de interés y cambio de la matriz así como los de renta variable, contabilizan una aportación positiva de 590 millones de euros, frente a los 325 millones contabilizados en el primer semestre de 2012.
- Los costes aumentan sobre el mismo periodo de 2012, a pesar de unos costes de personal planos, por el aumento registrado por los gastos generales de administración, en parte ligados a mayores impuestos indirectos. Los costes totales respecto del trimestre anterior son planos.
- Las dotaciones para insolvencias de 217 millones de euros incorporan un cargo derivado del proceso de integración en España, al haberse homogeneizado las carteras crediticias de Santander y Banesto al criterio más conservador.
- La línea de Otros resultados ofrece un importe negativo de 155 millones de euros frente a 42 millones en el mismo periodo del pasado año.
- Por último, la línea de impuestos contabiliza una recuperación de 128 millones en 2013 frente a un cargo de 61 millones en su equivalente del pasado año, consecuencia de ajustes en el proceso de consolidación.

## Banca Comercial

▶ **Beneficio atribuido del trimestre: 1.265 millones de euros, un 6,8% inferior al del primero.**

- Ligera recuperación del margen de intereses y comisiones, tras varios trimestres de caídas.
- Estabilidad en costes y mayores saneamientos.

▶ **Beneficio atribuido del semestre: 2.621 millones de euros (-11,6%).**

- Menores ingresos en un entorno de reducida actividad y bajos tipos de interés.
- Costes planos y reducción de dotaciones y saneamientos.

▶ **En actividad, los créditos y depósitos se mantienen en el trimestre. En términos interanuales, disminución del 1% y aumento del 8%, respectivamente.**

El negocio de banca comercial representa un 86% de los ingresos y un 71% del beneficio atribuido obtenidos por las áreas operativas de Grupo Santander en el primer semestre de 2013.

### BANCA COMERCIAL (Millones de euros)

RESULTADOS	2T'13	Var (%) s/1T'13	1S'13	Var (%) s/1S'12
<b>Margen de intereses</b>	<b>6.581</b>	<b>0,5</b>	<b>13.128</b>	<b>(11,5)</b>
Comisiones netas	2.125	1,4	4.221	(0,4)
ROFs	349	(7,6)	727	25,2
Resto ingresos <sup>(1)</sup>	(0)	(96,8)	(3)	(94,7)
<b>Margen bruto</b>	<b>9.055</b>	<b>0,4</b>	<b>18.073</b>	<b>(7,8)</b>
Costes de explotación	(4.252)	(0,3)	(8.515)	0,0
Gastos generales de admón	(3.754)	(0,4)	(7.524)	(1,4)
De personal	(2.189)	(1,0)	(4.400)	(1,7)
Otros gastos generales	(1.565)	0,4	(3.124)	(0,9)
Amortizaciones	(499)	1,2	(991)	12,4
<b>Margen neto</b>	<b>4.803</b>	<b>1,0</b>	<b>9.558</b>	<b>(13,9)</b>
Dotaciones insolvencias	(2.673)	2,3	(5.287)	(14,7)
Otros resultados	(316)	86,7	(485)	(33,7)
<b>Rtdo. antes de impuestos</b>	<b>1.813</b>	<b>(8,1)</b>	<b>3.786</b>	<b>(9,2)</b>
Impuesto sobre sociedades	(341)	(10,6)	(722)	(17,9)
<b>Rtdo. de operac. continuadas</b>	<b>1.472</b>	<b>(7,5)</b>	<b>3.064</b>	<b>(6,9)</b>
Rtdo. operac. interrumpidas	(14)	—	(14)	—
<b>Rtdo. consolidado</b>	<b>1.458</b>	<b>(8,4)</b>	<b>3.050</b>	<b>(8,1)</b>
Rtdo. atribuido a minoritarios	194	(17,5)	429	21,8
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>1.265</b>	<b>(6,8)</b>	<b>2.621</b>	<b>(11,6)</b>

### MAGNITUDES DE NEGOCIO

	2T'13	Var (%) s/1T'13	1S'13	Var (%) s/1S'12
Activo total	817.404	(3,0)	817.404	(5,0)
Créditos a clientes	600.787	(3,0)	600.787	(6,8)
Depósitos de clientes	551.927	(1,4)	551.927	3,1

(1).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

### Estrategia

Con el objetivo de desarrollar una estrategia global, impulsar el negocio minorista, y aprovechar mejor las oportunidades que ofrece el posicionamiento internacional de Grupo Santander, se ha creado la nueva división de Banca Comercial, con las siguientes aspiraciones:

- Definir una estrategia y un modelo de negocio para cada segmento de clientes en todas las unidades del Grupo.
- Aprovechar sinergias y mejores prácticas, tanto en el negocio propiamente dicho (segmentos de clientes, productos bancarios, modelos de distribución), como en las funciones de apoyo (tecnología, riesgos, etc...).
- Consolidar a Grupo Santander como uno de los principales referentes a nivel internacional sobre la base de un negocio de banca comercial rentable y centrado en la gestión del cliente.

Dentro de la estrategia global de impulso a las pymes y de aumento de la penetración del Grupo en este segmento objetivo, se han lanzado distintos proyectos entre los que destacan el *Plan 10.000* en España, el *Breakthrough* en Reino Unido y *Santander Pymes* en Latinoamérica.

El Grupo también está potenciando el segmento de rentas altas con *Santander Select*. Tras el éxito obtenido en España se ha comenzado su implantación en México, Chile y, recientemente, en Brasil, mediante la apertura de sucursales especializadas y la oferta de productos diseñados para este segmento.

Por último, dentro del programa Santander Innova y con el objetivo de participar en el negocio del pago a través de teléfono móvil, el Grupo ha realizado una inversión de cinco millones de euros en la compañía sueca iZettle, precursora en Europa de la aceptación de pagos con tarjeta a través de smartphones y tablets.

### Resultados y actividad

En el **segundo trimestre** de 2013, el beneficio atribuido ha sido de 1.265 millones de euros, un 6,8% inferior al conseguido en el trimestre anterior.

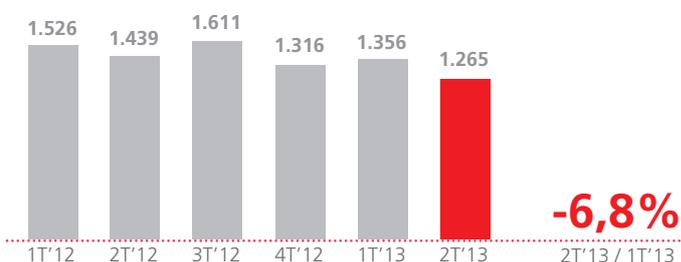
En su detalle, los ingresos más básicos (margen de intereses y comisiones) aumentan el 0,7%, tras varios trimestres de descensos, y los costes se mantienen controlados.

La citada disminución en el beneficio final viene determinada por los menores ROF y por el mayor nivel del conjunto de dotaciones y saneamientos, que se localiza principalmente en España.

En el detalle por áreas geográficas, la evolución del último trimestre ha sido la siguiente:

### BENEFICIO ATRIBUIDO

Millones de euros



**BANCA COMERCIAL. RESULTADOS** (Millones de euros)

	Margen bruto				Margen neto				B° atribuido al Grupo			
	Var. (%)		Var. (%)		Var. (%)		Var. (%)		Var. (%)		Var. (%)	
	2T'13	s/1T'13	1S'13	s/1S'12	2T'13	s/1T'13	1S'13	s/1S'12	2T'13	s/1T'13	1S'13	s/1S'12
<b>Europa continental</b>	<b>2.631</b>	<b>7,2</b>	<b>5.085</b>	<b>(5,9)</b>	<b>1.285</b>	<b>20,9</b>	<b>2.348</b>	<b>(14,7)</b>	<b>246</b>	<b>(2,7)</b>	<b>499</b>	<b>(10,9)</b>
de la que: España	1.353	10,8	2.575	(13,1)	596	33,0	1.045	(26,6)	(26)	—	6	(91,3)
Portugal	183	6,0	356	(23,7)	70	22,2	127	(45,2)	(1)	(86,5)	(11)	—
Polonia	308	6,6	597	59,0	179	23,7	323	70,2	76	27,6	135	26,1
SCF	775	(0,2)	1.551	(2,6)	434	2,0	859	(6,4)	201	13,9	377	(1,2)
<b>Reino Unido</b>	<b>1.142</b>	<b>12,7</b>	<b>2.156</b>	<b>(1,3)</b>	<b>540</b>	<b>28,2</b>	<b>961</b>	<b>(1,1)</b>	<b>236</b>	<b>29,9</b>	<b>417</b>	<b>11,9</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>4.777</b>	<b>(4,2)</b>	<b>9.764</b>	<b>(9,3)</b>	<b>2.763</b>	<b>(7,6)</b>	<b>5.754</b>	<b>(13,7)</b>	<b>618</b>	<b>(13,2)</b>	<b>1.330</b>	<b>(17,5)</b>
de la que: Brasil	3.132	(8,4)	6.549	(14,5)	1.877	(12,9)	4.031	(18,2)	263	(23,8)	607	(16,7)
México	672	6,8	1.301	16,9	398	10,5	758	13,1	156	(11,9)	334	(25,1)
Chile	495	3,2	975	(1,2)	272	0,7	542	(7,1)	71	(4,1)	145	(24,5)
<b>Estados Unidos</b>	<b>505</b>	<b>(10,5)</b>	<b>1.068</b>	<b>(15,3)</b>	<b>215</b>	<b>(23,3)</b>	<b>494</b>	<b>(30,1)</b>	<b>165</b>	<b>(21,6)</b>	<b>376</b>	<b>(10,9)</b>
<b>Total Banca Comercial</b>	<b>9.055</b>	<b>0,4</b>	<b>18.073</b>	<b>(7,8)</b>	<b>4.803</b>	<b>1,0</b>	<b>9.558</b>	<b>(13,9)</b>	<b>1.265</b>	<b>(6,8)</b>	<b>2.621</b>	<b>(11,6)</b>

- La Banca Comercial en Europa continental disminuye su beneficio atribuido un 2,7% por las mayores dotaciones, que absorben el aumento de los ingresos (ante la favorable evolución del margen de intereses y comisiones) y la disminución de los costes de explotación.
- Banca Comercial en Reino Unido (en libras) incrementa en un 29,9% su beneficio atribuido por aumento de ingresos, unos costes muy estables y menores dotaciones.
- Banca Comercial en Latinoamérica (datos en moneda constante) presenta una disminución de su beneficio atribuido del 12,5% en el último trimestre, muy condicionado por el menor nivel de los resultados por operaciones financieras y los mayores costes, que anulan el mejor comportamiento del margen de intereses, comisiones y dotaciones.
- En Banca Comercial en Estados Unidos el beneficio atribuido en dólares disminuye un 22,7% en el último trimestre, por la menor aportación por puesta en equivalencia de SCUSA y los menores resultados por operaciones financieras.

Para el conjunto del **semestre**, el descenso del beneficio respecto de igual período de 2012 (-11,6%) está condicionado por la caída del 11,5% en el margen de intereses, reflejo del entorno de menor crecimiento, bajos tipos de interés y estrategia seguida por el Grupo de priorizar la liquidez y fortaleza del balance entre ambos periodos. Mejor evolución de comisiones y ROF, con lo que el total de ingresos limita su caída al 7,8%.

Por su parte, los costes de explotación están planos, mientras que el conjunto de dotaciones y saneamientos son inferiores a los del primer semestre de 2012. Con todo ello, el beneficio antes de impuestos disminuye un 9,2%.

Tras considerar la incidencia de impuestos, operaciones interrumpidas (tarjetas en Reino Unido) y los mayores intereses minoritarios en Polonia y México, el beneficio atribuido se reduce un 11,6%.

Esta evolución del beneficio está afectada negativamente en 11 p. p. por efecto perímetro y por la evolución de los tipos de cambio.

En cuanto a la actividad, tanto los créditos como los depósitos de clientes sin cesiones temporales (e incluyendo los pagarés retail en España y las letras financieras en Brasil) se mantienen prácticamente estables en los últimos tres meses.

En términos interanuales y en moneda constante, los créditos disminuyen el 1%, con comportamiento diferenciado por mercados, ya que los maduros disminuyen el 5%, en tanto que en los mercados emergentes se observa un crecimiento del 14%, en parte por el efecto perímetro de Polonia. En cuanto a los depósitos sin cesiones, crecimiento del 8%, muy favorecido por la fuerte captación en España.

**Banca Privada Global** incluye las entidades especializadas en asesoramiento financiero y gestión de inversiones a clientes de elevado patrimonio en España, Latinoamérica e Italia, así como las unidades de banca privada doméstica en los países core donde el Grupo opera y que se gestionan de forma compartida con los bancos comerciales locales.

El negocio de Banca Privada Global se apoya en un equipo humano con más de 1.700 profesionales cualificados, que permite al cliente tener un banquero como interlocutor único para cubrir todas sus necesidades financieras; más de 80 oficinas en 8 países de dos continentes, una gama completa de productos y servicios, y unos sistemas de inteligencia de mercado que facilitan la anticipación a las demandas de los clientes.

Los procesos comerciales de venta y relación con el cliente se han homogeneizado en todas las unidades de banca privada. Existe además una estrategia común de inversión, gestión discrecional y gama de productos. La formación y desarrollo de profesionales sigue siendo un compromiso.

En lo que se refiere a la actividad de negocio, y a pesar del marco inestable de la zona euro, particularmente de España, Italia y Portugal, continúa aumentando la cifra de activos bajo gestión. También destaca el crecimiento de las unidades de Latinoamérica, como resultado de una eficaz gestión comercial.

De este modo, el volumen gestionado de clientes aumenta en el primer semestre a un ritmo del 7% respecto al cierre de 2012, lo que se traduce en un sólido crecimiento de ingresos por comisiones en el semestre (+15,7% interanual en euros constantes).

La Banca Privada de Santander en España, Portugal y Chile ha sido nuevamente galardonada con el premio de la revista Euromoney a la mejor Banca Privada 2013.

## Banca Mayorista Global

- ▶ **Beneficio atribuido del trimestre: 385 millones de euros**, un 19,9% inferior al del primer trimestre, que es estacionalmente más elevado.
- ▶ **Beneficio atribuido del semestre: 865 millones** con descenso interanual del 21,5%.
  - Descenso de ingresos, en especial de mercados.
  - Mayores dotaciones por España.
- ▶ **Foco en clientes (87% ingresos)**, en eficiencia (33,9%, referencia en el sector) y en gestión activa de riesgos, liquidez y capital (catálogo de productos adaptado).

En el primer semestre de 2013 Santander Global Banking & Markets (SGB&M) ha generado el 12% de los ingresos y el 24% del beneficio atribuido del total de las áreas operativas.

### Estrategia

SGB&M sigue reforzando los pilares de su modelo de negocio, centrado en el cliente corporativo, en las capacidades globales de la división y en su interconexión con las unidades locales, dentro de una gestión activa del riesgo, el capital y la liquidez que ha exigido adaptar su catálogo de productos a las nuevas condiciones del mercado.

Por geografías, el área sigue los pasos del Grupo en su desarrollo internacional en Polonia y en el noreste de Estados Unidos, así como en la construcción de su franquicia en Reino Unido. También continúa invirtiendo en capacidades operativas y de distribución de productos transaccionales y de tesorería, especialmente de tipo de cambio y renta fija. Todo ello manteniendo una eficiencia del 33,9% en el semestre, que sigue siendo referencia en el sector.

### Resultados y actividad

**En el segundo trimestre**, el beneficio atribuido del área se sitúa en 385 millones de euros, un 19,9% inferior al del primero, que es estacionalmente más elevado.

Descenso de ingresos sobre el trimestre anterior (-11,6% en margen bruto), más intenso en ROF (-52,5%) por fuerte caída de los ingresos procedentes de mercados. Costes y dotaciones para insolvencias se mantienen en línea con el primer trimestre, trasladando la caída de ingresos hasta el beneficio.

**En el semestre**, el beneficio atribuido se sitúa en 865 millones de euros, un 21,5% inferior al del mismo periodo de 2012. Esta evolución mejora la comparativa interanual registrada en el primer trimestre (-26,1%), tendencia que se repite a lo largo de la cuenta.

Así el margen bruto desciende el 7,7% interanual (-10,3% en el primer trimestre), en línea con sus componentes. Con unos costes en ligero descenso (-0,9%), el margen neto disminuye el 10,8% frente al primer semestre de 2012 (-13,7% en el primer trimestre).

Las mayores dotaciones para insolvencias, básicamente en España, y un aumento de los minoritarios en las unidades latinoamericanas, sobre todo en México, amplifican el descenso del beneficio antes mencionado. Con todo, el beneficio atribuido del semestre supera en un 7,0% al generado en el segundo semestre de 2012.

Esta tendencia de resultados en un entorno de menor actividad se apoya en la fortaleza y diversificación de los ingresos de clientes, que suponen el 87% del total de ingresos obtenidos por el área en el semestre y ofrecen una evolución similar (-8,2% interanual). Dentro de ellos, los generados por el Modelo de Relación Global descienden el 7,4%.

Por geografías y en el semestre, crecimiento interanual de ingresos de clientes en las unidades de EE.UU. (+20%), Portugal (+8%) y Latinoamérica (+2%), muy apoyada en México. En relación al segundo semestre, destaca la recuperación de ingresos en España (+15%) y en Brasil (+17%).

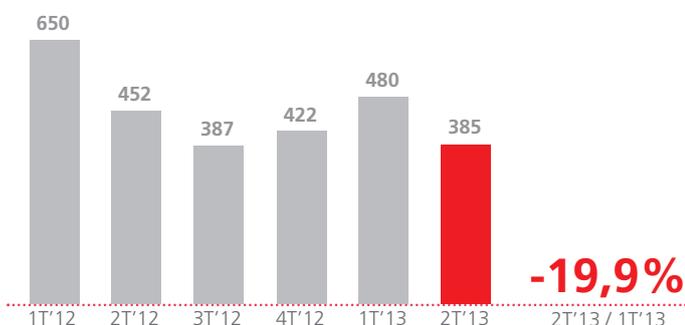
En el detalle por subáreas de negocio, la evolución de los ingresos de clientes en el periodo ha sido la siguiente:

### Banca Transaccional

Global Transaction Services (que incluye los negocios de Cash Management, Trade Finance, Financiación Básica y Custodia) ha mantenido en el semestre prácticamente estables sus ingresos de clientes (-1% interanual).

### BENEFICIO ATRIBUIDO

Millones de euros



### BANCA MAYORISTA GLOBAL (Millones de euros)

RESULTADOS	2T'13	Var (%) s/1T'13	1S'13	Var (%) s/1S'12
<b>Margen de intereses</b>	<b>614</b>	<b>(2,8)</b>	<b>1.245</b>	<b>(7,4)</b>
Comisiones netas	332	(1,6)	670	(5,9)
ROFs	169	(52,5)	526	(6,6)
Resto ingresos <sup>(1)</sup>	104	94,8	157	(19,3)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.220</b>	<b>(11,6)</b>	<b>2.599</b>	<b>(7,7)</b>
Costes de explotación	(442)	1,0	(880)	(0,9)
Gastos generales de admón	(395)	1,0	(787)	(2,2)
De personal	(248)	(2,5)	(502)	(2,4)
Otros gastos generales	(148)	7,3	(285)	(1,9)
Amortizaciones	(47)	1,6	(93)	12,3
<b>Margen neto</b>	<b>777</b>	<b>(17,4)</b>	<b>1.719</b>	<b>(10,8)</b>
Dotaciones insolvencias	(154)	(5,0)	(317)	72,9
Otros resultados	(12)	(35,2)	(30)	(37,8)
<b>Rtdo. antes de impuestos</b>	<b>611</b>	<b>(19,7)</b>	<b>1.372</b>	<b>(19,1)</b>
Impuesto sobre sociedades	(168)	(22,8)	(385)	(20,3)
<b>Rtdo. de operac. continuadas</b>	<b>444</b>	<b>(18,4)</b>	<b>987</b>	<b>(18,6)</b>
Rtdo. operac. interrumpidas	—	—	—	—
<b>Rtdo. consolidado</b>	<b>444</b>	<b>(18,4)</b>	<b>987</b>	<b>(18,6)</b>
Rtdo. atribuido a minoritarios	59	(6,7)	122	10,2
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>385</b>	<b>(19,9)</b>	<b>865</b>	<b>(21,5)</b>

### MAGNITUDES DE NEGOCIO

Activo total	309.558	(9,3)	309.558	(6,3)
Créditos a clientes	88.854	(5,5)	88.854	(11,8)
Depósitos de clientes	78.535	(5,2)	78.535	(11,9)

(1).-Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

Por negocios, mejor evolución de Trade Finance (+3% interanual), muy apoyado en la evolución de las unidades de mercados maduros en construcción como Reino Unido y EE.UU. También crecimiento de Cash Management (+3%) por el aumento de volúmenes transaccionales en el conjunto de Latinoamérica.

Ligero descenso de la actividad de custodia y liquidación (-1%) tras la recuperación de México y Chile a doble dígito que compensa el descenso de Europa. Mayor caída de Financiación Básica (-4%) ante la desintermediación del mercado y la gestión activa del balance por parte del área, en parte compensadas por la gestión de *spreads*.

**Corporate Finance**

Corporate Finance (incluye: actividades de fusiones y adquisiciones –M&A–; mercados primarios de renta variable –ECM–; y soluciones de inversión para clientes corporativos a través de derivados –CED-) aumenta sus ingresos de clientes un 12% interanual apoyado en la actividad desarrollada desde los grandes países latinoamericanos.

En el trimestre destacan: en M&A, asesoramientos a Beijing Enterprises (adquisición de Veolia Environment), a Telefónica (venta 40% operaciones Centroamérica), a NH (acuerdos con HNA y HPT). En ECM, la participación como coordinador único en la OPA de la cervecera mexicana Grupo Modelo por parte de Anheuser-Busch; también destacable la participación por primera vez como *bookrunner* en el convertible de IAG. Por su parte, la actividad de CED ofrece aumentos de ingresos por tercer año consecutivo.

**Crédito**

Credit Markets (incluye las unidades de originación y distribución de préstamos corporativos o financiaci3nes estructuradas, los equipos de originación de bonos y titulización, además de Asset & Capital Structuring) ha reducido sus ingresos de clientes (-8% interanual), por descensos en España que no son compensados por la creciente aportación de EE.UU., Reino Unido y Latinoamérica.

En un entorno de reducida actividad, Santander ha mantenido posiciones de referencia en mercados europeos y latinoamericanos, a la vez que priorizaba la gestión eficiente del capital y la liquidez. Así, en préstamos sindicados, destaca en el trimestre la participación en la operación de Glencore (13.000 millones de euros; 75 entidades) como uno de los cinco *active bookrunners*. En Project Finance, cierre del Project Bond para Red de Carreteras de Occidente en México por un importe de 7.500 millones de pesos mexicanos.

En el mercado primario de bonos, Santander ha gestionado distintas tendencias de mercado en Europa en función del segmento, con sólidos aumentos en bonos corporativos desde el inicio del año y fuertes retrocesos en el segmento de financieros. En el segmento de SSAs, (Sovereigns, Supranationals & Agencies) Santander ha liderado, como *joint bookrunner*, la emisión de deuda de Reino de España por 7.000 millones de euros.

En Latinoamérica, destacada participación de Santander en un mercado en expansión. En el mercado de dólares destaca la emisión benchmark de Brasil Foods y la emisión de deuda de Latam Airlines (segunda emisión garantizada por el *Export Credit Guarantee Department* de Reino Unido y ejecutada en los últimos dos meses). En los mercados locales, destaca la participación de Santander como coordinador en la cuarta emisión de *Debentures de la Rodovia das Colinas S.A.* por 950 millones de reales brasileños.

En A&CS, aumento sostenido de la cartera de clientes a nivel global que permite cerrar operaciones de financiación en las geografías core con reflejo muy destacado en ingresos.

**Mercados**

Mercados Globales incluye la venta y distribución de derivados de renta fija y variable, tipo de interés e inflación; la negociación y cobertura de tipo de cambio y mercados monetarios a corto plazo para clientes mayoristas y minoristas del Grupo; la gestión de los libros asociada a la distribución; y la intermediación de renta variable y derivados para soluciones de inversión y coberturas.

En el semestre el área ha reducido sus ingresos de clientes un 15% interanual, aunque supera claramente los ingresos generados en el segundo semestre de 2012 (+26%) muy apoyado en la recuperación de las ventas.

En interanual, los ingresos del negocio de ventas casi repite (-0,6%) recuperando sobre el débil inicio de año (-5%). Buen semestre en Latinoamérica con tasas de crecimiento de dos dígitos, muy apoyado en México. En Europa, fuerte descenso interanual de Reino Unido que no puede ser compensado por la recuperación de España en el segundo trimestre.

Por tipología de clientes, aumento de ventas en el segmento institucional (+3% interanual) apoyado en derivados, y caídas en corporativos y minoristas (-7% y -26%, respectivamente).

Fuerte reducción de la aportación de la gestión de los libros en el segundo trimestre por la disminución de los volúmenes de negociación en un entorno complejo de mercados.

En renta variable, incluidos derivados, se suaviza el descenso de los ingresos de clientes (-7% interanual frente al -16% del primer trimestre) por la recuperación del cash equity en el segundo trimestre en Latinoamérica y Reino Unido. Entre las grandes unidades destaca México, favorecido por la ejecución de varias operaciones de mercado de capitales.

Por el contrario, menores ingresos en la actividad de derivados para inversión y coberturas por la ralentización de Europa en un entorno de mayor incertidumbre macroeconómica y volúmenes gestionados de clientes inferiores a los de 2012.

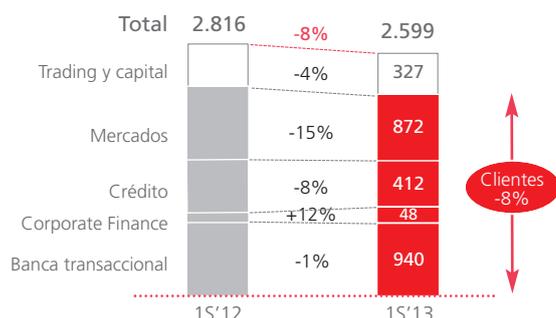
**EVOLUCIÓN DEL MARGEN BRUTO**

Millones de euros



**DESGLOSE DEL MARGEN BRUTO**

Millones de euros



## Gestión de Activos y Seguros

### ► Beneficio atribuido del semestre: 175 millones de euros (-12,1%).

- Evolución afectada por el reaseguro del negocio de vida en España y Portugal.

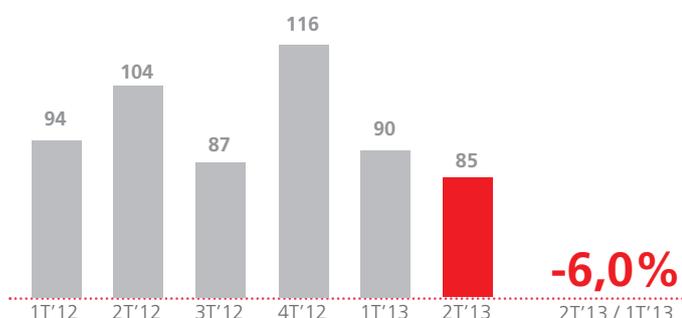
### ► En términos homogéneos, solidez de ingresos totales (incluidos los cedidos a redes comerciales), que representan el 9% del total de áreas operativas.

### ► Gestión de Activos: acuerdo estratégico para impulsar el negocio global que prevé duplicar su volumen de negocio en cinco años.

### ► Seguros: puesta en valor del negocio de Europa (reaseguro de vida-riesgo en España y Portugal + alianza estratégica en bancaseguros España).

## BENEFICIO ATRIBUIDO

Millones de euros



## GESTIÓN DE ACTIVOS Y SEGUROS (Millones de euros)

RESULTADOS	2T'13	Var (%) s/1T'13	15'13	Var (%) s/15'12
<b>Margen de intereses</b>	<b>24</b>	<b>(7,7)</b>	<b>51</b>	<b>(13,5)</b>
Comisiones netas	91	5,5	178	(15,0)
ROFs	1	(42,5)	3	—
Resto ingresos <sup>(1)</sup>	78	(6,9)	162	(14,6)
<b>Margen bruto</b>	<b>195</b>	<b>(2,0)</b>	<b>394</b>	<b>(14,0)</b>
Costes de explotación	(78)	2,2	(155)	0,7
Gastos generales de admón	(70)	3,2	(137)	1,1
De personal	(40)	0,4	(80)	0,5
Otros gastos generales	(30)	7,2	(57)	2,0
Amortizaciones	(9)	(5,3)	(18)	(2,2)
<b>Margen neto</b>	<b>117</b>	<b>(4,6)</b>	<b>239</b>	<b>(21,4)</b>
Dotaciones insolvencias	0	—	0	—
Otros resultados	0	—	(0)	(98,2)
<b>Rtdo. antes de impuestos</b>	<b>117</b>	<b>(4,1)</b>	<b>239</b>	<b>(16,7)</b>
Impuesto sobre sociedades	(28)	4,0	(54)	(28,2)
<b>Rtdo. de operac. continuadas</b>	<b>89</b>	<b>(6,3)</b>	<b>184</b>	<b>(12,6)</b>
Rtdo. operac. interrumpidas	—	—	—	—
<b>Rtdo. consolidado</b>	<b>89</b>	<b>(6,3)</b>	<b>184</b>	<b>(12,6)</b>
Rtdo. atribuido a minoritarios	5	(11,5)	10	(20,5)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>85</b>	<b>(6,0)</b>	<b>175</b>	<b>(12,1)</b>

(1).-Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

El beneficio atribuido de Gestión de Activos y Seguros en el primer semestre de 2013 alcanza los 175 millones de euros, un 12,1% inferior al mismo periodo de 2012. Este beneficio supone el 5% de las áreas operativas del Grupo.

Excluido el reaseguro del negocio de vida en España y Portugal realizado en la segunda mitad de 2012, el beneficio atribuido del área permanecería estable (-0,2%).

### Estrategia

En el segundo trimestre Santander ha alcanzado un acuerdo estratégico con Warburg Pincus y General Atlantic para impulsar su negocio global de gestión de activos, Santander Asset Management (SAM), lo que permitirá mejorar su capacidad de competir con las grandes gestoras internacionales y aprovechar la ventaja del conocimiento y la experiencia en los mercados en los que opera.

Según el acuerdo, pendiente de aprobaciones societarias y regulatorias, Warburg Pincus y General Atlantic adquirirán el 50% del holding que integrará las once gestoras que SAM tiene en los países en los que opera, una vez se complete su integración en 2013, quedando el 50% restante en poder de Santander.

Por su parte, Banco Santander distribuirá los productos gestionados por SAM en los países del Grupo con red comercial, beneficiado de una gama más amplia de productos y servicios para ofrecer a sus clientes. Además, SAM distribuirá sus productos y servicios a nivel internacional, más allá de las redes del Grupo, lo que impulsará el segmento institucional donde existe un elevado potencial.

El objetivo de SAM es duplicar el volumen de negocio en los próximos cinco años y participar en el proceso de consolidación de la industria de gestión de activos a nivel internacional.

La operación, que está previsto se cierre antes de fin de año, supone valorar SAM en 2.047 millones de euros, y generará una plusvalía neta para el Grupo de 700 millones de euros.

También en el trimestre se ha completado el acuerdo estratégico con Aegon para potenciar el negocio de bancaseguros en España, generando unas plusvalías netas de 270 millones de euros.

### Resultados

En relación al primer semestre de 2012, el descenso del margen bruto (-14,0%) se traslada hasta el beneficio (los costes permanecen estables). Esta evolución recoge el impacto de las operaciones corporativas realizadas en España y Portugal. Aislado este efecto, el área reduciría el descenso en ingresos (-6,6%) y en beneficio atribuido del primer semestre de 2012.

En una visión más amplia de la aportación del área al Grupo, los ingresos generados por las actividades de gestión de activos y seguros, incluidos los contabilizados por las redes comerciales, ascienden a 1.969 millones de euros (-4,0% interanual; -2,4% a perímetro homogéneo). Estos ingresos suponen el 9% de las áreas operativas. El resultado total para el Grupo, definido como resultado antes de impuestos más comisiones cedidas a las redes, alcanza los 1.814 millones de euros (-3,5% interanual; -1,8% homogéneo).

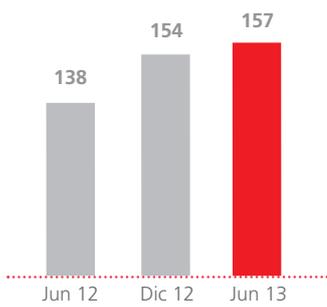
### Gestión de Activos

En el semestre, el área ha generado un beneficio atribuido de 57 millones de euros, que aumenta el 7,7% sobre igual periodo de 2012 tras un descenso en ingresos (-1,4%) compensado ampliamente con el descenso de los saneamientos.

Considerando las comisiones contabilizadas por las redes, el resultado para el Grupo (resultados antes de impuestos más comisiones cedidas) es de 506 millones (-2,3% sobre el primer semestre de 2012).

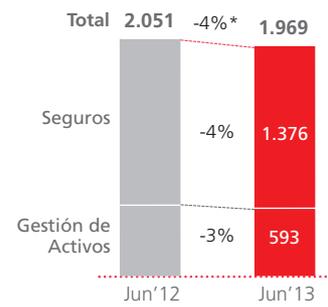
**ACTIVOS BAJO GESTIÓN**

Miles de millones de euros



**INGRESOS TOTALES GRUPO**

Millones de euros



(\*) Excluidas operaciones corporativas en España y Portugal: -2%

El volumen total gestionado se sitúa en 156.500 millones de euros, un 2% superior a diciembre de 2012 y un 14% superior a junio de 2012. De ellos, 98.600 millones corresponden a fondos de inversión y de pensiones, 9.100 millones a carteras de clientes distintas de fondos, incluidos mandatos institucionales y 48.800 millones a mandatos de gestión por cuenta de otras unidades del Grupo.

A continuación se muestra su evolución por unidades y geografías:

- En gestión tradicional de activos, el Grupo gestiona 153.700 millones de euros, de los cuales 98.100 millones corresponden a fondos, sociedades de inversión y planes de pensiones de clientes. El 87% del total gestionado se concentra en cuatro grandes mercados: España, Brasil, Reino Unido y México.

En España, Santander Asset Management, líder en fondos de inversión mobiliarios (cuota: 15,3% por Inverco, +35 p.b. en el trimestre), dirige su gestión hacia fondos perfilados mientras reduce el peso en fondos monetarios de menor valor añadido. El patrimonio bajo gestión tradicional, incluidos planes de pensiones y mandatos, se sitúa en 54.500 millones de euros (+7% sobre diciembre de 2012).

Brasil presenta activos bajo gestión de 43.600 millones de euros. El aumento sobre diciembre (+8% en reales) corresponde a clientes minoristas y corporativos dado que los mandatos institucionales se mantienen estables.

Reino Unido ha reducido sus saldos bajo gestión en el año (-1% en libras), hasta 24.300 millones de euros, ante el enfoque más selectivo del negocio.

En México, continúa mejorando el mix de los 10.800 millones de euros de activos bajo gestión (+4% en pesos en el semestre) apoyado en el lanzamiento de fondos garantizados y otros con distintos perfiles de riesgo adaptados a clientes.

- En gestión no tradicional (gestión inmobiliaria, gestión alternativa y fondos de capital riesgo) Santander Asset Management sigue adaptando su actividad a la escasa demanda del mercado. El volumen bajo gestión se mantiene en torno a 3.000 millones de euros.

**Seguros**

En el semestre Santander Insurance ha generado un beneficio atribuido para el Grupo de 118 millones de euros, un 19,3% inferior a igual periodo de 2012 tras el reaseguro de la cartera de vida en España y Portugal. Aislado dicho efecto y el impacto de los tipos de cambio, el beneficio atribuido repetiría (+0,6%).

A nivel de gestión, incluyendo comisiones cedidas a las redes comerciales, el negocio de seguros ha generado un total de 1.376 millones de euros para el Grupo, con descenso del 4,4% interanual aunque aumentando a perímetro y tipo de cambio constantes (+1,4%). En paralelo, su resultado total para el Grupo (resultado antes de impuestos de aseguradoras y corredoras más comisiones cedidas a las redes) se sitúa en 1.308 millones (-4,0% interanual; +2,1% a perímetro y euros constantes).

Por áreas geográficas, Europa continental reduce su resultado total al Grupo (-3,8%), aunque lo aumenta a perímetro homogéneo (+5,9% interanual) por buena evolución en España y Portugal.

En concreto, España desciende un 3,1% interanual (+12,9% excluyendo la operación corporativa). En Portugal, la caída es del 22,2% interanual, aunque aumentaría el 15,2% sin el reaseguro, apoyado en los productos de ahorro-inversión. Polonia (-4,7% en moneda local) refleja la desaceleración de la actividad, dado su foco en producto protección, antes de incorporar la nueva red comercial.

Santander Consumer Finance ha logrado estabilizar su resultado en el segundo trimestre: repite su aportación en el semestre corrigiendo la caída del primer trimestre. Destaca la aceleración registrada en Alemania, Polonia y en los países nórdicos, estos últimos creciendo a doble dígito.

Reino Unido reduce notablemente su resultado total (-32,8% en libras) dentro del proceso de ajuste de la oferta de productos a las necesidades de los clientes.

Latinoamérica aumenta su resultado total un 7,4% interanual a perímetro y euros constantes, apoyado en la distribución de productos de protección a través de las redes bancarias y el uso intensivo de canales alternativos. En moneda local, destacada aportación de México (+18,7%) y Brasil (+6,9%), así como de Argentina, Uruguay y Puerto Rico, con tasas de crecimiento superiores al 20%. Sólo Chile reduce su resultado un 19,5% debido a la menor contratación de productos de protección.

Por último en Estados Unidos, fuerte aceleración de la actividad en el trimestre que permite aumentar un 58,3% interanual en dólares las comisiones por distribución de seguros de terceros.

**GESTIÓN DE ACTIVOS Y SEGUROS. RESULTADOS** (Millones de euros)

	Margen bruto				Margen neto				B° atribuido al Grupo			
	Var. (%)		Var. (%)		Var. (%)		Var. (%)		Var. (%)		Var. (%)	
	2T'13	s/1T'13	1S'13	s/1S'12	2T'13	s/1T'13	1S'13	s/1S'12	2T'13	s/1T'13	1S'13	s/1S'12
Fondos de inversión	81	3,4	160	(2,6)	38	5,9	75	(6,9)	25	1,1	51	5,3
Fondos de pensiones	6	(10,9)	13	16,6	4	(17,4)	9	31,4	3	(15,5)	6	31,2
Seguros	108	(5,2)	221	(21,8)	74	(8,5)	155	(28,5)	56	(8,4)	118	(19,3)
<b>Total Gest. Activos y Seguros</b>	<b>195</b>	<b>(2,0)</b>	<b>394</b>	<b>(14,0)</b>	<b>117</b>	<b>(4,6)</b>	<b>239</b>	<b>(21,4)</b>	<b>85</b>	<b>(6,0)</b>	<b>175</b>	<b>(12,1)</b>

## Gobierno Corporativo

### Cambios en la composición del consejo

Durante el primer semestre de 2013 se han producido cambios en la composición del consejo de administración y de las comisiones de éste.

En la sesión del consejo celebrada el 29 de abril, D. Alfredo Sáenz Abad comunicó a éste la renuncia voluntaria a sus cargos de vicepresidente segundo y consejero delegado dejando asimismo de formar parte del consejo desde dicha fecha.

El consejo acordó nombrar nuevo consejero delegado a D. Javier Marín Romano, hasta entonces responsable de la división global de seguros, gestión de activos y banca privada.

En la citada reunión, el consejo de administración del Banco acordó asimismo: (i) nombrar vicepresidente segundo del consejo a D. Matías Rodríguez Inciarte, que es el responsable de los riesgos del Grupo y presidente de la comisión delegada de riesgos del Banco, cesando como vicepresidente tercero; (ii) dejar constancia de la renuncia de D. Manuel Soto Serrano como vicepresidente cuarto y consejero y designar por cooptación consejero independiente a D. Juan Miguel Villar Mir; (iii) nombrar vicepresidente tercero del consejo de administración a D. Guillermo de la Dehesa Romero, consejero independiente, que asimismo ha sustituido a D. Manuel Soto Serrano como presidente de la comisión de auditoría y cumplimiento; (iv) designar miembros de la comisión ejecutiva a D. Javier Marín Romano y a D.<sup>a</sup> Isabel Tocino Biscarolasaga; y (v) nombrar miembro de la comisión delegada de riesgos a D. Rodrigo Echenique Gordillo.

El consejo de administración de Banco Santander se compone actualmente de 16 consejeros de los cuales 5 son ejecutivos y 11 externos. De los 11 consejeros externos, 8 son independientes, uno dominical y dos no son, a juicio del consejo, ni dominicales ni independientes.

Con la composición actual, la antigüedad media en el cargo de consejero de los consejeros externos independientes era a 30 de junio de 2013 de 8,9 años (10,2 años con la composición del consejo a cierre de 2012 y 11,1 años con la del cierre de 2011).

### Ampliación de capital

Conforme a los acuerdos adoptados en la junta general de accionistas de 22 de marzo de 2013, el capital social del Banco fue aumentado el día 30 de abril de 2013 en 135.458.718 euros, mediante la emisión con cargo a reservas de 270.917.436 nuevas acciones, de 0,50 euros de valor nominal cada una, emitidas a la par y asignadas a los titulares de derechos de asignación gratuita en el marco del programa Santander Dividendo Elección.

Tras esta operación, el capital social del Banco queda fijado en 5.404.800.290.50 euros, representado por 10.809.600.581 acciones, de 0,50 euros de valor nominal cada una.

### Fusión con Banesto

El día 3 de mayo de 2013 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria la escritura de fusión por absorción de Banco Español de Crédito, S.A. (Banesto) y, en consecuencia, dicha sociedad quedó extinguida.

El día 6 de mayo de 2013 los accionistas de Banesto recibieron las acciones de Santander entregadas en canje.

## Hechos significativos del trimestre y posteriores

### Acuerdo para impulsar el negocio global de gestión de activos

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

SAM competirá con las grandes gestoras independientes internacionales y prevé duplicar su volumen de negocio en cinco años. Además, jugará un papel activo en la consolidación de la industria.

El acuerdo contempla que Banco Santander distribuya los productos gestionados por SAM en los países en los que el Grupo tiene red comercial. El banco se beneficiará de la ampliación de la gama de productos y servicios que podrá ofrecer a sus clientes. Además,

SAM distribuirá sus productos y servicios internacionalmente, más allá de la red comercial de Banco Santander.

El acuerdo alcanzado con Warburg Pincus y General Atlantic supone valorar la unidad de gestión de activos de Santander en 2.047 millones de euros. La operación, que está previsto se cierre antes de fin de año, generará una plusvalía neta para el Grupo Santander de 700 millones de euros.

### Trámites ante la SEC de SCUSA para posible admisión a cotización y oferta pública

Con fecha 5 de julio se comunica que Santander Consumer USA Inc. ha iniciado ante la Securities and Exchange Commission de Estados Unidos ("SEC") el trámite de autorización para la admisión a cotización de sus acciones y una oferta pública de las mismas. No se podrán ofrecer acciones al público hasta que el referido supervisor otorgue su autorización.

El inicio del trámite ante la SEC no supone que se haya tomado una decisión final sobre la realización de la admisión a cotización o la oferta pública, por lo que tampoco está determinada la fecha en que se llevarían a cabo ni el número de acciones que podría venderse, en su caso.

## Responsabilidad Social Corporativa

Grupo Santander sigue desarrollando nuevas iniciativas dentro de su compromiso con la Responsabilidad Social Corporativa. A continuación se destacan las más significativas realizadas en el trimestre:

### Sostenibilidad:

- **Santander elegido "banco sostenible global del año"**

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

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



Este premio sitúa a Banco Santander como un referente mundial en Responsabilidad Social Corporativa.

Por su parte, el ranking *50 Best Global Green Brand* elaborado por *Interbrand* situó al Santander como una de las marcas más verdes del mundo y el primer banco internacional del ranking por los avances realizados en eficiencia energética, financiación de proyectos de energía renovables y protección de la biodiversidad.

- **Índices socialmente responsables**

Banco Santander ha renovado su inclusión en el índice *FTSE4Good*, que es, junto con el *Dow Jones Sustainability Index*, uno de los índices más prestigiosos. Ambos índices se han convertido en los principales medidores del desempeño sostenible de las empresas.

### Inversión social:

- **Santander Universidades**

Banco Santander apoya la educación superior, la investigación y el emprendimiento a través de los más de 1.000 convenios de colaboración que mantiene con universidades en todo el mundo.

En el marco de esta colaboración, el Banco renovó su relación con la *State University of New York*, el mayor sistema universitario de Estados Unidos, con 500.000 estudiantes y 88.000 miembros docentes y administrativos. Su finalidad es el desarrollo de una innovadora plataforma de *software* destinada al intercambio de conocimientos entre universitarios de todo el mundo y el desarrollo de métodos *on line* de aprendizaje multicultural.

Por su parte, el presidente Emilio Botín anunció, en la XIII Junta General de Accionistas de Universia, la concesión de 10.000 nuevas becas para los años 2014 y 2015, dentro del programa de

Becas Santander de Prácticas en Pymes que ofrece a los jóvenes universitarios la oportunidad de incorporarse al mundo laboral, a través de prácticas remuneradas en Pymes.

Por último, y para fomentar la educación financiera, se ha lanzado la web [www.finanzasparamortales.com](http://www.finanzasparamortales.com), proyecto promovido por la Fundación de la Universidad de Cantabria y Santander Financial Institute con el apoyo de Conferencia de Rectores de las Universidades Españolas. Este portal pondrá a disposición del público conocimientos financieros básicos para promover una mayor cultura acerca del uso de los servicios bancarios. El portal está dirigido, en una primera fase, al ámbito universitario y se irá ampliando a nuevos colectivos.

- **Inversión en la comunidad**

Banco Santander desarrolla programas locales de apoyo a las comunidades con el objetivo de contribuir a su desarrollo económico y social, muchos de los cuales cuentan con la participación de profesionales del Grupo.

En esta línea Banco Santander y sus empleados en España entregaron en mayo 200.000 euros a las 6 entidades ganadoras de la V Convocatoria de proyectos sociales. Con esta iniciativa, los empleados del Banco en España pueden proponer proyectos de ONGs enfocados a la ayuda a los más desfavorecidos. Los proyectos ganadores, elegidos por votación de los empleados, se financian gracias a las aportaciones de los profesionales del Banco participantes en el programa Euros de tu nómina, dobladas por Santander. En esta última edición, las ONG ganadoras fueron: Cris contra el Cáncer, Fundación Bobath, Fundación Padre Garralda-Horizontes Abiertos, Fundación Madrina, Fundación Española de Banco de Alimentos y la Fundación síndrome de Dravet.

En junio, con el objetivo de reforzar el orgullo de pertenencia y fomentar la solidaridad entre sus profesionales, se celebró la sexta edición de la *Semana Santander eres tú*. Bajo el lema *Más conectados que nunca & conectados con el cliente* los más de 186.000 profesionales del Grupo tuvieron la oportunidad de participar en competiciones deportivas, encuentros informativos, actividades con compañeros y familiares y actos para fomentar el compromiso solidario y contribuir a la mejora del entorno.

En Chile el Banco entregó por décimo año consecutivo las becas de Excelencia Académica a jóvenes sin recursos.

### Medio ambiente y cambio climático

El Banco, en su compromiso con la protección del medio ambiente y la lucha contra el cambio climático, se sumó por quinta vez consecutiva a la iniciativa mundial de WWF, *La Hora del Planeta*, apagando las luces de los edificios centrales de varios países. La campaña cuenta con una importante participación mundial, más de 35.000 compañías en 700 ciudades de 150 países.

Asimismo, con motivo del *Día Mundial del Medio Ambiente*, Grupo Santander puso a disposición de sus empleados (a través de su intranet corporativa) un estudio interno llamado *El reto ambiental*, que explicaba, entre otros, los principales desafíos ambientales del Grupo y las iniciativas que lleva a cabo para la protección del medio ambiente, y recogía un decálogo de buenas prácticas ambientales.

Con el objetivo de dar a conocer y compartir las mejores prácticas de gestión energética entre todas las unidades del Banco, Santander Global Facilities celebró su primer Workshop Internacional de Eficiencia Energética, en el que representantes de los países más relevantes del Grupo expusieron las medidas que están implantando localmente para lograr la mayor eficiencia en la reducción de sus consumos eléctricos y emisiones de CO2.

# ANEXO

- Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada
- Balance de situación consolidado

NOTA: La información financiera del primer semestre de 2013 y 2012 se ha extraído de los Estados Financieros resumidos consolidados correspondientes a dichas fechas, elaborados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia. Las políticas y métodos contables utilizados en su elaboración son las establecidas en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-EU), la Circular 4/2004 del Banco de España y las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("NIIF-IASB").

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS (Millones de euros)

	1S'13	1S'12
Intereses y rendimientos asimilados	26.373	30.408
Intereses y cargas asimiladas	(13.000)	(15.023)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>13.373</b>	<b>15.385</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	204	277
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	268	256
Comisiones percibidas	6.350	6.344
Comisiones pagadas	(1.302)	(1.176)
Resultado de operaciones financieras (neto)	1.419	1.683
Diferencias de cambio (neto)	429	(200)
Otros productos de explotación	3.261	3.186
Otras cargas de explotación	(3.392)	(3.334)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>20.610</b>	<b>22.421</b>
Gastos de administración	(8.827)	(8.941)
Gastos de personal	(5.129)	(5.221)
Otros gastos generales de administración	(3.698)	(3.720)
Amortización	(1.169)	(1.036)
Dotaciones a provisiones (neto)	(1.178)	(860)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(6.013)	(9.016)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION</b>	<b>3.423</b>	<b>2.568</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(206)	(123)
Ganancias / (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	708	653
Diferencia negativa en combinaciones de negocio	—	—
Ganancias / (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(213)	(393)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>3.712</b>	<b>2.705</b>
Impuesto sobre beneficios	(891)	(543)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>2.821</b>	<b>2.162</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(14)	28
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2.807</b>	<b>2.190</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante	2.255	1.749
Resultado atribuido a intereses minoritarios	552	441
<b>BENEFICIO POR ACCION</b>		
Beneficio básico (euros)	0,21	0,18
Beneficio diluido (euros)	0,21	0,18

NOTA: La información financiera aquí contenida ha sido aprobada por el consejo de administración del Banco en su sesión de 23 de julio de 2013, previo informe favorable de la comisión de auditoría y cumplimiento de fecha 17 de julio de 2013. En su revisión, la comisión de auditoría y cumplimiento ha velado por que la información financiera semestral se haya elaborado conforme a los mismos principios y prácticas de las cuentas anuales. Adicionalmente, los auditores externos han emitido el correspondiente informe de auditoría sobre los estados financieros resumidos consolidados del Grupo al 30 de junio de 2013 en el contexto de lo previsto por el Real Decreto 1362/2007.

**BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS** (Millones de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>30.06.13</b>	<b>31.12.12</b>	<b>30.06.12</b>
Caja y depósitos en bancos centrales	81.673	118.488	86.719
Cartera de negociación	169.729	177.917	196.487
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	40.118	28.356	27.776
Activos financieros disponibles para la venta	105.616	92.266	97.647
Inversiones crediticias	730.764	756.858	787.158
Cartera de inversión a vencimiento	—	—	—
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	1.859	2.274	2.225
Derivados de cobertura	8.420	7.936	9.361
Activos no corrientes en venta	4.546	5.700	6.429
Participaciones	5.012	4.454	4.730
Entidades asociadas	2.175	1.957	2.132
Entidades multigrupo	2.837	2.497	2.598
Contratos de seguros vinculados a pensiones	429	405	444
Activos por reaseguros	357	424	237
Activo material	13.949	13.860	13.398
Inmovilizado material	9.979	10.315	9.760
Inversiones inmobiliarias	3.970	3.545	3.638
Activo intangible	26.989	28.062	28.213
Fondo de comercio	23.878	24.626	25.136
Otro activo intangible	3.111	3.436	3.077
Activos fiscales	25.265	27.053	24.939
Corrientes	5.692	6.111	5.437
Diferidos	19.573	20.942	19.502
Resto de activos	8.392	5.547	6.290
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.223.118</b>	<b>1.269.600</b>	<b>1.292.053</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
Cartera de negociación	139.904	143.242	161.487
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	54.779	45.418	38.757
Pasivos financieros a coste amortizado	910.139	959.321	973.085
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	117	598	562
Derivados de cobertura	5.424	6.444	7.462
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	1	1	4
Pasivos por contratos de seguros	1.091	1.425	425
Provisiones	15.116	16.148	16.451
Pasivos fiscales	6.855	7.765	7.627
Corrientes	4.903	5.162	4.848
Diferidos	1.952	2.603	2.779
Resto de pasivos	8.298	7.963	6.371
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.141.724</b>	<b>1.188.325</b>	<b>1.212.231</b>
Fondos propios	83.202	81.334	80.696
Capital	5.405	5.161	4.718
Prima de emisión	37.119	37.412	32.113
Reservas	38.205	37.153	36.037
Otros instrumentos de capital	297	250	6.138
Menos: valores propios	(79)	(287)	(59)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	2.255	2.295	1.749
Menos: dividendos y retribuciones	—	(650)	—
Ajustes por valoración	(11.903)	(9.474)	(8.944)
Activos financieros disponibles para la venta	(262)	(249)	(2.311)
Coberturas de los flujos de efectivo	(265)	(219)	(388)
Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero	(2.614)	(2.957)	(3.243)
Diferencias de cambio	(5.914)	(3.013)	(989)
Activos no corrientes en venta	—	—	—
Entidades valoradas por el método de la participación	(216)	(152)	(83)
Resto ajustes por valoración	(2.632)	(2.884)	(1.930)
Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante	71.299	71.860	71.752
Intereses minoritarios	10.095	9.415	8.070
Ajustes por valoración	(811)	(308)	157
Resto	10.906	9.723	7.913
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>81.394</b>	<b>81.275</b>	<b>79.822</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.223.118</b>	<b>1.269.600</b>	<b>1.292.053</b>
<b>Pro-memoria</b>			
Riesgos contingentes	43.347	45.033	48.199
Compromisos contingentes	186.257	216.042	203.670

## Relaciones con Inversores y Analistas

Ciudad Grupo Santander  
Edificio Pereda, 1ª planta  
Avda de Cantabria, s/n  
28660 Boadilla del Monte  
Madrid (España)  
Teléfonos: 91 259 65 14 / 91 259 65 20  
Fax: 91 257 02 45  
e-mail: [investor@gruposantander.com](mailto:investor@gruposantander.com)

### Sede social:

Paseo Pereda, 9-12. Santander (España)  
Teléfono: 942 20 61 00

### Sede operativa:

Ciudad Grupo Santander.  
Avda de Cantabria, s/n 28660 Boadilla del Monte. Madrid (España)