



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L8209360

## BANCO SANTANDER, S.A. y sociedades que integran el Grupo Santander

Informe de gestión intermedio consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015

### Marco externo general

En el segundo trimestre de 2015, a pesar de la volatilidad en los mercados derivada de la crisis griega, Grupo Santander ha desarrollado su actividad en un entorno económico de crecimiento en la mayoría de economías donde opera.

En EE.UU. y Reino Unido la expansión se ha mantenido firme y en la Eurozona la recuperación continúa afianzándose.

Entre las economías emergentes, la brasileña sigue afectada por las políticas de ajuste. Sin embargo, México y Chile continúan su reactivación y Polonia mantiene un ritmo de crecimiento satisfactorio.

EE.UU.: la economía se estancó en el primer trimestre del 2015 por factores que en buena medida eran transitorios. En el segundo trimestre se está recuperando la senda expansiva, si bien el crecimiento es más suave que en la parte final de 2014, dando lugar a una rebaja en las previsiones de crecimiento para el conjunto del año (hacia 2,5%). La inflación se mantiene por debajo del objetivo de la Fed, pero la tendencia es levemente ascendente. La Reserva Federal podría subir sus tipos de intervención en este año, siendo la fecha más probable según el mercado hacia el último trimestre.

Las economías de Latinoamérica mostraron una evolución desigual:

- Brasil: el PIB se contrajo un 0,2% en el primer trimestre de 2015 (-1,6% en los últimos 12 meses). La tasa de desempleo aumentó hasta el 6,7% desde el 4,3% de diciembre de 2014. La tasa Selic se ha situado en el 13,75%, tras la subida de 50 puntos básicos en junio. Con ello, acumula un alza de 150 p.b. en 2015 y 275 p.b. en doce meses. Estas subidas tienen como objetivo evitar que el repunte de la inflación, ligado al ajuste de las tarifas y a la depreciación del real, impacte en las expectativas de medio plazo, que el banco central pretende anclar en torno a su meta central del 4,5%.

Para reforzar su compromiso antiinflacionista el banco central estrechó en junio su rango desde el +/-2% (2,5-6,5%) hasta el +/-1,5% (3%-6%). Aunque la tasa de inflación ha repuntado hasta el 8,9% en junio, las expectativas se mantienen estables para 2016 (en el 5,5%) y se sitúan en torno al 4,5% para 2017.

Tras depreciarse un 20% frente al dólar en el primer trimestre, el real se ha apreciado un 5% en el segundo trimestre, reflejando una mayor confianza de los inversores hacia las políticas monetaria y fiscal en Brasil y a su compromiso con la ortodoxia macro. Frente al euro, la apreciación en el segundo trimestre ha sido del 1%.

- México: la economía afianzó en el primer trimestre su proceso de recuperación, con un crecimiento del 2,5% interanual, apoyado en la reactivación de las exportaciones y de la demanda interna de consumo e inversión. La inflación permanece en tasas inferiores al 3% y Banxico mantiene su tasa de referencia estable desde junio de 2014 en el 3%. El peso se ha depreciado un 2% frente al dólar en el segundo trimestre, adicional al 3% del primer trimestre. En relación con el euro, depreciación del 5% en el segundo trimestre (apreciación del 8% en el primero).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L8209361

- Chile: la economía mostró, en el primer trimestre de 2015, claros indicios de mayor actividad, elevando su crecimiento interanual hasta el 2,4% desde el 1,8% anterior. Para el conjunto del 2015 se prevé un crecimiento cercano al 3%. Las expectativas de moderada inflación permiten que el banco central mantenga la tasa de interés oficial en el 3% desde octubre de 2014. El peso se ha depreciado un 2% frente al dólar y un 5% frente al euro en el segundo trimestre de 2015 (depreciación del 3% y apreciación del 9%, respectivamente, en el primer trimestre del año).

En la Eurozona la recuperación ganó impulso en el primer trimestre. El PIB aceleró su tasa de crecimiento del 0,3% intertrimestral al 0,4% (del 0,9% al 1,0% interanual). Estos datos reflejan una tendencia de mejora generalizada por países, con un mayor dinamismo del consumo (por efecto del precio del petróleo).

Los indicadores del segundo trimestre apuntan que la recuperación sigue a un ritmo similar. La inflación se mantiene muy baja (0,2% en junio) pero ha iniciado una tendencia al alza, dejando atrás los valores negativos. El BCE se muestra comprometido a mantener su programa de expansión cuantitativa al menos hasta septiembre de 2016.

- Alemania: tras un crecimiento del 0,7% trimestral en el cuarto trimestre de 2014, el PIB se desaceleró al 0,3% a causa de la contribución negativa del sector exterior, mientras que la demanda interna volvió a mostrar un sólido crecimiento.
- España: después de crecer un 0,9% en el primer trimestre del año (2,7% interanual), en el segundo trimestre se podría haber dado una nueva aceleración a la vista del aumento en los afiliados a la Seguridad Social (3,6% interanual en mayo) y de la confianza de empresas y familias. La demanda nacional es el motor del crecimiento, pero adicionalmente se percibe una reactivación de las exportaciones.
- Portugal: mantiene la tasa de crecimiento en el 0,4% intertrimestral, apoyada en el aumento del consumo e inversión, parcialmente compensada por la contribución negativa del sector exterior.

Reino Unido: el PIB aumentó un 0,4% intertrimestral en el primer trimestre del año, crecimiento ligeramente inferior al del trimestre anterior en un entorno en el que el impulso de los precios del petróleo sobre el consumo ha sido más que compensado por el débil comportamiento del sector exterior ante la apreciación del tipo de cambio. La inflación se ha situado en niveles en torno al 0%, aunque el repunte en salarios hace prever que la evolución actual sea temporal y que se recupere a partir de la segunda mitad de año.

Polonia: el PIB del primer trimestre de 2015 creció el 1% intertrimestral (ajustado de estacionalidad) lo que se tradujo en un aumento del 3,6% interanual. La actividad gana fuerza y la deflación comienza a superarse. Los fundamentos económicos están bajo control y las políticas bien orientadas. El banco central bajó los tipos de interés (1,5% el tipo de intervención) y comunicó el fin del ciclo de bajadas, dada la estabilidad mostrada por el zloty.

Por lo que se refiere a la actividad bancaria, ha seguido afectada por unas tasas de interés que se mantienen en mínimos históricos en gran parte de las economías y estamos viendo una mayor competencia en algunos mercados, principalmente en la parte del activo, y un entorno regulatorio exigente.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
2014-2015



0L8209362

## Resumen del periodo para Grupo Santander

### Resultados:

- Beneficio atribuido ordinario en el semestre de 3.426 millones de euros, con aumento del 24% sobre el primer semestre de 2014.
- Incidencia positiva de la evolución de los tipos de cambio.
- Los ingresos comerciales siguen creciendo, principalmente por el margen de intereses.
- Costes estables en términos reales y sin cambio de perímetro.
- Mejora del coste del crédito (1,32% frente a 1,56% a junio de 2014).
- Adicionalmente a estos resultados, el Grupo ha obtenido un beneficio atribuido de 835 millones de euros en el segundo trimestre de 2015 por el resultado neto de la reversión de pasivos fiscales en Brasil.

### Fortaleza del balance

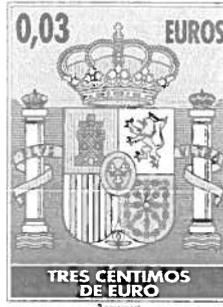
- En junio de 2015, CET1 fully loaded del 9,83% y ratio de capital total del 12,37%, tras aumentar en el último trimestre en 16 y 34 puntos básicos respectivamente.
- El crecimiento de volúmenes refleja la estrategia seguida en segmentos, productos y países:
  - Incidencia positiva de los tipos de cambio de +3/+4 p.p.
  - Los créditos aumentan el 4% en euros constantes, con crecimientos en todas las geografías excepto en Portugal y en España. Impacto perímetro: +2 p.p.
  - En recursos, aumento del 4% en euros constantes, con todas las geografías en positivo excepto Polonia. Destacan Latinoamérica y EE.UU.
- Se mantiene una sólida estructura de financiación y liquidez. Ratio de créditos sobre depósitos del 116%.
- La ratio de mora continúa su tendencia de mejora; al cierre de junio es del 4,64% frente al 5,19% de diciembre. Por su parte la cobertura aumenta en 3 p.p. hasta el 70%.

### Estrategia comercial

- Durante la primera mitad de 2015 se han seguido produciendo avances en el programa de transformación comercial y en el modelo de distribución multicanal.
- Sigue extendiéndose la herramienta NEO CRM para la mejora de la productividad y la satisfacción de nuestros clientes.



**CLASE 8.ª**



0L8209363

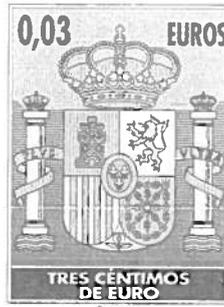
- Lanzamiento de ofertas de valor diferenciales en varias geografías para mejorar las la vinculación y las relaciones a largo plazo con los clientes particulares, entre los que destaca la cuenta 1|2|3 en España y en Portugal.
- Entre las soluciones especializadas para empresas continúa la expansión geográfica y de nuevas propuestas de Santander Advance, presente ya en ocho países, y Santander Trade.
- Se sigue avanzando en fortalecer la multicanalidad con mejores webs, nuevos desarrollos para móviles y la aplicación Santander Watch, entre otras.

#### **Áreas de negocio (variaciones sin efecto tipo de cambio)**

- Europa continental: beneficio atribuido hasta junio de 1.408 millones de euros (+46% interanual), con aumento de ingresos, costes controlados y reducción de dotaciones.
- Reino Unido: hasta junio, beneficio atribuido de 753 millones de libras (+18%), con aumento de ingresos, apoyados en el margen de intereses, y caída de dotaciones, reflejo de la mejor calidad del balance y el mejor entorno macro.
- Latinoamérica: en el semestre ha obtenido un beneficio atribuido ordinario (sin incluir la reversión de pasivos fiscales de Brasil) de 1.854 millones de euros, un 20% más que en el mismo periodo de 2014. Este aumento se produce con crecimiento generalizado de los ingresos, aumento de costes por mayor capacidad instalada y nuevos proyectos comerciales, y dotaciones estables.
- Estados Unidos: el beneficio atribuido hasta junio es de 515 millones de dólares, con aumento interanual del 5%, afectado por los mayores minoritarios, ya que todos los márgenes y el beneficio neto ofrecen crecimientos superiores al 10%.

#### **Resultados de Grupo Santander**

A continuación se detalla la evolución de los resultados del periodo enero-junio 2015, comparados con los de enero-junio 2014.



OL8209364

CLASE 8.<sup>a</sup>

EN TORNOS

**Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas**

Millones de euros

	1S'15	1S'14
Intereses y rendimientos asimilados	29.182	26.580
Intereses y cargas asimiladas	(12.240)	(12.218)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>16.942</b>	<b>14.362</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	273	251
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	200	108
Comisiones percibidas	6.606	6.034
Comisiones pagadas	(1.495)	(1.300)
Resultado de operaciones financieras (neto)	(298)	1.328
Diferencias de cambio (neto)	1.333	(50)
Otros productos de explotación	1.844	2.944
Otras cargas de explotación	(1.753)	(3.066)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>23.652</b>	<b>20.611</b>
Gastos de administración	(9.611)	(8.721)
Gastos de personal	(5.591)	(4.999)
Otros gastos generales de administración	(4.020)	(3.722)
Amortización	(1.195)	(1.165)
Dotaciones a provisiones (neto)	(1.560)	(1.506)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(5.295)	(5.369)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION</b>	<b>5.991</b>	<b>3.850</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(287)	(831)
Ganancias / (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	193	2.302
Diferencia negativa en combinaciones de negocio	—	—
Ganancias / (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(56)	(85)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>5.841</b>	<b>5.236</b>
Impuesto sobre beneficios	(765)	(1.948)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>5.076</b>	<b>3.288</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>5.076</b>	<b>3.288</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante	4.261	2.756
Resultado atribuido a intereses minoritarios	815	532

En la cuenta anterior, las plusvalías y saneamientos extraordinarios considerados como no recurrentes se incluyen en cada una de las líneas de la cuenta de resultados donde se han registrado por naturaleza.

Para facilitar la comparación con períodos previos, en la cuenta que figura a continuación, las plusvalías y saneamientos no recurrentes se muestran separadamente como "Neto de plusvalías y saneamientos extraordinarios".

En el segundo trimestre de 2015 se han contabilizado 835 millones de euros por el resultado neto de la reversión de pasivos fiscales en Brasil.

En el primer semestre de 2014 se contabilizaron plusvalías por la operación Altamira, por la colocación en bolsa de SCUSA y por la modificación de los compromisos por pensiones de Reino Unido (en conjunto 1.335 millones de euros). Al mismo tiempo se constituyó un fondo para costes de reestructuración y se realizaron deterioros por activos intangibles y otros saneamientos por un importe similar. El impacto neto de estos importes fue nulo en el beneficio del periodo.



0L8209365

CLASE 8.<sup>a</sup>

**Cuenta de resultados resumida Informe de gestión - No auditada**  
Millones de euros

	15'15	15'14
Margen de intereses	16.319	14.362
Comisiones netas	5.110	4.733
Resultados netos de operaciones financieras	1.068	1.278
Resto ingresos	565	238
<b>Margen bruto</b>	<b>23.062</b>	<b>20.611</b>
Costes de explotación	(10.806)	(9.753)
Gastos generales de administración	(9.611)	(8.616)
De personal	(5.591)	(4.970)
Otros gastos generales de administración	(4.020)	(3.646)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(1.196)	(1.137)
<b>Margen neto</b>	<b>12.256</b>	<b>10.858</b>
Dotaciones insolvencias	(5.071)	(5.333)
Deterioro de otros activos	(138)	(157)
Otros resultados y dotaciones	(1.059)	(784)
Resultado antes de impuestos ordinario	5.988	4.584
Impuesto sobre sociedades	(1.862)	(1.233)
Resultado de operaciones continuadas ordinario	4.126	3.351
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	(0)
<b>Resultado consolidado del ejercicio ordinario</b>	<b>4.126</b>	<b>3.350</b>
Resultado atribuido a minoritarios	700	594
<b>Beneficio atribuido al Grupo ordinario</b>	<b>3.426</b>	<b>2.756</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	835	—
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>4.261</b>	<b>2.756</b>

## Resultados

El beneficio atribuido ordinario asciende a 3.426 millones de euros, con aumento interanual del 24%, o del 16% en euros constantes. Este incremento responde tanto a la mejora del margen neto como a las menores dotaciones. Por geografías, los aumentos más significativos se registran en España (+50%), Portugal (+44%), Brasil (+39%) y Reino Unido (+18%). Todos estos porcentajes en euros constantes.

A continuación figura el análisis de las principales líneas de la cuenta de resultados:

Aumento interanual del margen bruto del 12% en euros corrientes y del 7% en euros constantes, con el siguiente detalle de este último:

- El margen de intereses aumenta el 8%, principalmente por la reducción del coste de los pasivos y el crecimiento del crédito.  
Los principales aumentos se producen en Brasil, Reino Unido, Estados Unidos, Santander Consumer Finance, México y Portugal.  
Por el contrario, baja en Chile, por la menor inflación del periodo, en Polonia, debido a la caída de tipos de interés, y en España, en un entorno de tipos de interés bajos y fuerte competencia en el activo.
- Las comisiones suben el 5%, siendo la evolución por unidades desigual, al estar los países en distinto momento económico y de actividad y, en algún caso, por el efecto de cambios regulatorios que han limitado los ingresos, principalmente en seguros y tarjetas.
- Caída del 20% en los resultados por operaciones financieras (ROF) condicionada por los mayores ingresos en 2014 derivados de la gestión de carteras de coberturas por tipos de interés y tipos de cambio.



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



0L8209366

- En otros resultados de explotación, impacto positivo por los ingresos provenientes de la operativa de leasing, principalmente en Estados Unidos, los mayores resultados de las sociedades valoradas por el método de la participación y el cobro de dividendos.

También hay que señalar que, con motivo de la modificación de la normativa contable, la aportación ordinaria al Fondo de Garantía de Depósitos en España se registra cuando se devenga, que es a final del ejercicio, y por tanto, no hay gasto por este concepto en el semestre, ya que se cargará el monto completo en el cuarto trimestre.

Los costes han registrado un aumento del 11%, o del 6% en euros constantes en relación al primer semestre de 2014. Este incremento se explica por varios factores: la evolución de la inflación en Latinoamérica, los programas de inversión destinados a mejorar la eficiencia futura, el impacto de las medidas que el Banco ha adoptado como consecuencia de las nuevas exigencias regulatorias, en especial en Estados Unidos, y el cambio de perímetro.

Una vez ajustados por perímetro, los costes aumentan un 3,9%, en línea con la inflación media del periodo (3,6%). Esta evolución refleja los resultados del plan de eficiencia y productividad a tres años lanzado a finales de 2013.

Por países cabe destacar la caída en términos reales en Brasil (-6,7%, sin perímetro), España (-3,1%) y Portugal (-0,9%).

La ratio de eficiencia ha mejorado en 0,4 puntos porcentuales, cerrando el semestre en el 46,9%.

Las dotaciones para insolvencias disminuyen un 5%, o un 9% en euros constantes. Se han registrado caídas significativas en España, Reino Unido, Portugal y, en menor medida, en Brasil. Esta evolución se debe a la mejora de la calidad de las carteras, explicada por la activa gestión del riesgo, a lo que se une en algunos casos un mejor entorno macro.

Las menores dotaciones, unidas al aumento de la inversión, permiten seguir mejorando el coste del crédito del Grupo, que ha pasado del 1,56% a junio de 2014 al 1,32% en junio de este año. Esta mejora se registra en la mayor parte de unidades.

El margen neto después de insolvencias aumenta un 30% o un 23% en euros constantes y es la palanca de crecimiento del beneficio del Grupo, dado que sube a doble dígito en siete de las diez unidades principales, y sólo disminuye en dos de ellas.

El conjunto de otros resultados y saneamientos contabiliza una cifra negativa por 1.197 millones de euros frente a 941 millones, también negativos, en el primer semestre de 2014.

El beneficio antes de impuestos ordinario sube el 31% o el 22% en euros constantes.

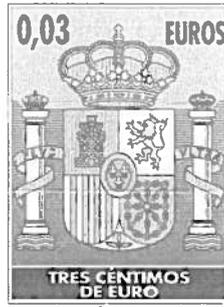
Los impuestos aumentan en mayor medida, debido a la mayor presión fiscal en algunas unidades como Portugal, México, Chile y Brasil.

Los minoritarios aumentan menos que el beneficio por la recompra realizada en Brasil en el cuarto trimestre del pasado año.

El beneficio atribuido ordinario asciende a 3.426 millones de euros, con aumento interanual del 24%, o del 16% en euros constantes.



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



OL8209367

El beneficio por acción ordinario queda en el mismo importe (0,24 euros) que en el primer semestre de 2014, afectado por el incremento en el número de acciones en el periodo (ampliación de capital del pasado mes de enero y programas Santander Dividendo Elección realizados en los últimos doce meses), así como por el mayor coste financiero debido a las nuevas emisiones de instrumentos AT1 realizadas.

El coste de estas emisiones, de acuerdo a la normativa contable, no se contabiliza en la cuenta de resultados, sino que se hace contra patrimonio neto, pero sí que se considera a efectos del cálculo del beneficio por acción.

El RoTE ordinario se sitúa en el 11,5%, mejorando 0,6 p.p. sobre el primer semestre del año anterior.

Incorporando los resultados no recurrentes de la reversión de pasivos fiscales de Brasil citados previamente, el beneficio atribuido al Grupo en el primer semestre de 2015 es de 4.261 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 55% (44% en euros constantes), sobre el mismo periodo de 2014, y el beneficio por acción es de 0,30 euros, con un aumento del 26% interanual.

#### **Balance de Grupo Santander (cifras con variaciones junio 2015 – diciembre 2014)**

A continuación se muestra el balance resumido al cierre de junio de 2015, comparado con el de diciembre de 2014.



OL8209368

**CLASE 8.ª**

**Balance resumido - Informe de gestión**  
Millones de euros

	30.06.15	31.12.14
<b>Activo</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	67.962	69.428
Cartera de negociación	151.201	148.888
Valores representativos de deuda	51.152	54.374
Créditos a clientes	5.789	2.921
Instrumentos de capital	18.272	12.920
Derivados de negociación	72.557	76.858
Depósitos en entidades de crédito	3.431	1.815
Otros activos financieros a valor razonable	37.245	42.673
Créditos a clientes	11.307	8.971
Otros (depósitos en entidades de crédito, valores representativos de deuda y otros instrumentos de capital)	25.938	33.702
Activos financieros disponibles para la venta	129.035	115.251
Valores representativos de deuda	123.988	110.249
Instrumentos de capital	5.047	5.001
Inversiones crediticias	844.932	781.635
Depósitos en entidades de crédito	55.949	51.306
Créditos a clientes	782.137	722.819
Valores representativos de deuda	6.846	7.510
Participaciones	3.559	3.471
Activos materiales e intangibles	27.112	26.109
Fondo de comercio	28.594	27.548
Otras cuentas	49.736	51.293
<b>Total activo</b>	<b>1.339.376</b>	<b>1.266.296</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>		
Cartera de negociación	107.888	109.792
Depósitos de clientes	7.635	5.544
Débitos representados por valores negociables	—	—
Derivados de negociación	73.750	79.048
Otros	26.503	25.200
Otros pasivos financieros a valor razonable	55.364	62.318
Depósitos de clientes	31.756	33.127
Débitos representados por valores negociables	4.024	3.830
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	19.584	25.360
Pasivos financieros a coste amortizado	1.029.054	961.053
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	138.888	122.437
Depósitos de clientes	648.508	608.956
Débitos representados por valores negociables	196.429	193.059
Pasivos subordinados	19.836	17.132
Otros pasivos financieros	25.393	19.468
Pasivos por contratos de seguros	648	713
Provisiones	15.470	15.376
Otras cuentas de pasivo	29.000	27.331
<b>Total pasivo</b>	<b>1.237.424</b>	<b>1.176.581</b>
Fondos propios	101.904	91.664
Capital	7.158	6.292
Reservas	91.201	80.026
Resultado atribuido al Grupo	4.261	5.816
Menos: dividendos y retribuciones	(716)	(471)
Ajustes al patrimonio por valoración	(10.407)	(10.858)
Intereses minoritarios	10.455	8.909
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>101.952</b>	<b>89.714</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>1.339.376</b>	<b>1.266.296</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L8209369

Al cierre del primer semestre de 2015, el total de negocio gestionado y comercializado es de 1.514.136 millones de euros, de los que 1.339.376 millones corresponden a activos en balance y el resto a fondos de inversión, fondos de pensiones y patrimonios administrados.

Incidencia positiva desde diciembre de aproximadamente +3/+4 p.p. de los tipos de cambio en la evolución de los saldos de créditos y recursos con clientes.

Efecto perímetro positivo en créditos de 2 p.p., principalmente en el área de consumo por las adquisiciones de Carfinco y la puesta en marcha del acuerdo con PSA en Francia y Reino Unido.

Los créditos brutos a clientes, sin adquisiciones temporales de activos, aumentan el 8% respecto al cierre de 2014. Eliminando la variación de los tipos de cambio, +4%, con el siguiente detalle por geografías:

- Crecimiento del 8% en México, del 7% en Chile, del 6% en Polonia, del 5% en Estados Unidos y del 4% en Brasil y Reino Unido. Mayor aumento en Santander Consumer Finance, favorecido por los acuerdos.
- Estabilidad en Portugal, tras cinco años de descensos, y disminución inferior al 1% en España.

El conjunto de recursos (depósitos, sin cesiones temporales de activos, y fondos de inversión) aumenta un 7% sobre diciembre de 2014. Sin la incidencia de los tipos de cambio el avance es del 5%, con todas las principales geografías creciendo, excepto Polonia que se mantiene.

La estrategia seguida con carácter general es crecer en cuentas a la vista y fondos de inversión y de seguir reduciendo los pasivos caros.

Junto a la captación de depósitos de clientes, Grupo Santander considera 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 2015 se han realizado:

- Emisiones a medio y largo plazo de deuda senior por 21.979 millones de euros, de deuda subordinada por 2.414 millones y de cédulas por 1.703 millones.
- Titulizaciones colocadas en mercado por un importe de 6.724 millones de euros.
- Por su parte, ha habido vencimientos de deuda a medio y largo plazo por importe de 24.066 millones de euros.

La evolución de créditos y recursos hace que la ratio de créditos sobre depósitos se sitúe a junio de 2015 en el 116%.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L8209370

La metodología de las agencias limita en algunos casos el rating de un banco por encima del rating soberano de su domicilio social.

Al cierre de junio, Banco Santander tiene un rating por encima del rating soberano de su domicilio social con las tres principales agencias: Moody's a3, Fitch A- y S&P BBB+. Estas calificaciones por encima del soberano reconocen la fortaleza financiera y diversificación de Santander. En el primer semestre de 2015 Moody's ha mejorado el rating de la deuda senior a largo plazo de Baa1 a A3 con perspectiva positiva.

Los activos financieros disponibles para la venta se sitúan en 129.035 millones de euros. En relación con diciembre de 2014 suben 13.784 millones, con aumentos en España, Brasil, Reino Unido y Estados Unidos, con incidencia de la evolución de los tipos de cambio en estos dos últimos.

En cuanto a los derivados de negociación, se sitúan en 72.557 millones de euros en el activo y en 73.750 millones en el pasivo, con descensos en el año de 4.301 millones y 5.298 millones, respectivamente.

Los fondos de comercio son de 28.594 millones de euros, con aumento de 1.046 millones desde diciembre, en gran parte por la evolución de los tipos de cambio.

Por último, los activos materiales e intangibles ascienden a 27.112 millones de euros, 1.003 millones más que en diciembre del pasado año, por Estados Unidos, parte por tipo de cambio y parte por activos asociados al negocio de leasing.

El total de recursos propios en balance es de 91.497 millones de euros, tras aumentar el 13% respecto de diciembre de 2014.

Los recursos propios computables fully-loaded del Grupo se sitúan en 75.253 millones de euros en junio, con aumento en el semestre debido a la ampliación de capital realizada en enero por importe de 7.500 millones de euros y al beneficio del semestre.

La ratio CET1 (common equity tier 1) fully-loaded es del 9,83%, con aumento tanto sobre el cierre de 2014, como sobre el pasado mes de marzo. En concreto, sobre este último el incremento es de 16 puntos básico, que se descompone de la siguiente manera:

- Generación orgánica de capital de 22 puntos básicos por el beneficio ordinario del trimestre y la reducción de los activos poderados por riesgo, en parte por tipo de cambio y menor crecimiento del crédito.
- Efectos no recurrentes que tienen un impacto negativo neto de 6 puntos básicos: 20 puntos básicos positivos por el resultado de la reversión de pasivos fiscales en Brasil, 3 puntos básicos negativos por operaciones corporativas y 23 puntos básicos negativos por el efecto que la evolución de los mercados ha tenido en la valoración de las carteras de renta fija en el trimestre. Este último impacto se ha corregido parcialmente en el mes de julio.

Por su parte, la ratio de capital total se sitúa en el 12,37%, con aumento de 34 puntos básicos en el trimestre, dado que al aumento señalado en el CET1, se añade el impacto favorable de 12 puntos básicos por la emisión de AT1 por 750 millones de libras realizada por Santander UK en el trimestre.

Desde un punto de vista cualitativo el Grupo tiene ratios sólidas y adecuadas a su modelo de negocio, la estructura de balance y el perfil de riesgo.



**CLASE 8.ª**



OL8209371

## Áreas de negocio

### Europa continental

Europa continental incorpora todos los negocios de banca comercial, banca de consumo, banca mayorista y banca privada, gestión de activos y seguros, realizados en la región, así como la unidad de Actividad Inmobiliaria Discontinuada en España.

En el conjunto del área el beneficio atribuido hasta junio ha sido de 1.408 millones de euros, con aumento interanual del 46%. Este incremento viene explicado por el aumento de ingresos, el control de costes y la reducción de dotaciones.

A continuación se facilita información financiera detallada de las principales unidades: España, Portugal, Polonia y Santander Consumer Finance (que incorpora todo el negocio en la región, incluido el de los tres países anteriores).

### España

A finales de mayo se ha lanzado una nueva estrategia de gestión de clientes particulares mediante la cuenta 1|2|3, que va acompañada de un completo modelo de vinculación que nos permitirá aumentar significativamente la relación con nuestros clientes. En esta primera fase de implantación ya se está produciendo una mejora de los niveles de venta cruzada con los nuevos clientes. Además, continúa el impulso del programa Santander Advance, con el objetivo de ser el banco de referencia de las pymes.

Las actuaciones realizadas se están reflejando en un fuerte avance de nuevos créditos, tanto a particulares como a empresas, si bien todavía no es suficiente para que aumente el stock. El saldo de créditos brutos a clientes disminuye un 0,6% en lo que va de año.

Por su parte, positiva evolución de los recursos, con aumento del 5% desde diciembre, manteniéndose el foco en cuentas a la vista y en fondos de inversión, en ambos casos con crecimientos del 8%. Por el contrario, reducción de los saldos a plazo (-4%).

Esta evolución ha permitido situar el coste de los depósitos 50 p.b. por debajo del existente en igual periodo de 2014.

En el semestre, el beneficio atribuido alcanza los 771 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 50% interanual:

- Los ingresos muestran una leve caída frente al primer semestre de 2014 en un entorno de tipos de interés bajos y fuerte competencia en el activo, que se refleja en la disminución del margen de intereses en los últimos trimestres.
- Reducción de costes del 4% por las sinergias conseguidas por los planes de optimización implantados.
- Las dotaciones presentan una disminución del 37% respecto al mismo periodo del año anterior al continuar el proceso de normalización un ciclo más favorable, lo que se refleja en unas entradas netas de mora negativas en el semestre.

La tasa de mora se sitúa en el 6,91%, con disminución desde diciembre de 47 p.b. Asimismo, la cobertura sube un punto porcentual hasta situarse en un 47%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL8209372

### Santander Consumer Finance

SCF se apoya en un modelo de negocio con elevada diversificación geográfica, masa crítica en productos clave, mejor eficiencia que sus peers y un sistema de control de riesgos y recuperaciones común.

Los focos de gestión del año son: avanzar en la integración de las últimas adquisiciones e impulsar la nueva producción y la venta cruzada, apoyándonos en los acuerdos de marca y en las ventajas competitivas. El acuerdo con Banque PSA Finance consolidará nuestro liderazgo en auto, y la adquisición de GE Nordics ha aumentado el peso del crédito directo en el mix de negocio.

Los créditos a clientes se sitúan en 72.780 millones de euros, con aumento sobre diciembre del 15%. El incremento es debido en su mayor parte a los acuerdos y adquisiciones.

La nueva producción aumenta el 23% interanual (+7% sin perímetro), muy apoyada por el crédito directo, tarjetas y auto nuevo.

En el pasivo, estabilidad de los depósitos de clientes (en torno a 32.000 millones de euros), elemento diferencial frente a los competidores. A ello se une una elevada capacidad de recurso a la financiación mayorista.

En el semestre, beneficio atribuido de 505 millones de euros (+11% interanual), favorecido por las unidades incorporadas (negocio de GE en países nórdicos, PSA en Francia y la unidad de Carfinco en Canadá):

Una mejor evolución de los ingresos (+22%, por el fuerte crecimiento del margen de intereses) que de los costes (+18%), permite mejorar la eficiencia hasta el 43,0%, 1,4 p.p. menos que en el primer semestre de 2014.

Las dotaciones suben un 18%, en parte por perímetro y en parte por liberaciones en algunas unidades en el primer trimestre de 2014.

Disminución de 57 p.b. desde diciembre de la ratio de mora, que se sitúa en el 4,25%, a la vez que la cobertura sube 5 p.p. hasta el 105%.

### Polonia (variaciones en moneda local)

Continúa el programa estratégico Next Generation Bank para el desarrollo del Banco a todos los niveles y con el objetivo principal de ser el Bank of Choice para los clientes. En este programa están involucrados el consejo de administración, todos los negocios y los segmentos de productos.

Seguimos siendo líderes en tarjetas, banca móvil e Internet, comercializando diferentes productos e iniciativas. En este sentido, la aplicación BZWBK 24 Mobile ha sido considerada como la mejor de Polonia y la segunda mejor de Europa por la consultora Forrester Research Inc.

Los créditos han crecido el 6% desde diciembre, apoyados en los segmentos objetivo. En recursos, y tras el fuerte aumento conseguido en la segunda mitad de 2014 gracias al éxito de las campañas realizadas, la estrategia en el primer semestre ha estado más enfocada hacia la gestión de los márgenes, lo que ha sido compatible con un ligero avance en el último trimestre.

Se mantiene una sólida estructura de financiación con una ratio de créditos netos sobre depósitos del 91%.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
TRES CÉNTIMOS DE EURO



OL8209373

En el semestre, beneficio atribuido de 173 millones de euros, un 1% inferior al de igual periodo de 2014 con la siguiente evolución por líneas:

- Los ingresos disminuyen un 2% interanual por el impacto de los siguientes efectos:
  - Caída del margen de intereses y de las comisiones. El primero, por reducción de tipos de interés (-100 p.b. en doce meses) que afecta sobre todo a las tasas de consumo por el límite máximo que se establece por la tasa Lombard. Las segundas, por una mayor regulación, que afecta principalmente al negocio de tarjetas.
  - Por otro lado, fuerte crecimiento en ROF debido a la estrategia de cobertura de tipos de interés para compensar la caída del margen.
- Los costes suben el 1%, en parte por el nuevo plan de retribución variable y en parte por cargos regulatorios más elevados.
- Las dotaciones muestran una leve reducción frente al incremento de la inversión.

Mejora de los indicadores de calidad crediticia respecto del cierre de 2014. La ratio de mora se reduce en 35 p.b. hasta el 7,07% y la cobertura aumenta en 3 p.p. hasta el 63%.

### Portugal

La estrategia del Banco continúa enfocada en la gestión de las tasas de activo, el incremento de cuotas de mercado, particularmente en empresas, el control de la morosidad, la mejora de eficiencia y la reducción del coste de financiación.

En el primer semestre del año, y dentro de las principales actuaciones comerciales, destaca el lanzamiento del producto Mundo 1|2|3 con el objetivo de crecer en el segmento medio del mercado, y que incluye un conjunto de soluciones innovadoras basadas en una cuenta a la vista que se asocia a una tarjeta y a un seguro de protección.

El Banco también continúa muy enfocado en la captación de nuevos clientes en empresas. Para ello se apoya en el programa Santander Advance, lanzado a finales de 2014, y que se ha convertido en una herramienta fundamental.

Estas estrategias se reflejan en el cambio de tendencia registrado por el crédito que, tras las caídas de los últimos cinco años, registra un aumento del 0,3% en el último trimestre. En lo que va de año, disminución del 0,2%. Destacan las cuotas en nueva producción alcanzadas en 2015 en empresas e hipotecas, muy superiores a las del balance.

Los recursos se mantienen estables desde diciembre, con aumento de las cuentas a la vista (+14%) y de los fondos de inversión (+22%) compensando la disminución de las cuentas a plazo, por la citada estrategia de reducción del coste.

El beneficio atribuido hasta junio se sitúa en 107 millones de euros, aumentando el 44% sobre el primer semestre de 2014. Este crecimiento se debe al buen comportamiento de las principales líneas de la cuenta:



0L8209374

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

- En ingresos, incremento del margen de intereses por mejora del coste de financiación, parcialmente compensado por el menor nivel de comisiones y resultados por operaciones financieras.
- Los costes siguen disminuyendo (-1%) por la optimización de la red comercial acorde al entorno de negocio.
- Las dotaciones para insolvencias disminuyen el 42%, con el coste del crédito mejorando hasta el 0,38%.

En criterio local, las ratios de mora y cobertura continúan siendo mejores que las de la media del sistema. Respecto del pasado diciembre, disminución de la ratio de mora de 9 p.b. hasta el 8,80% y aumento de más de 2 p.p. de la cobertura hasta el 54%.

### Actividades Inmobiliarias Discontinuadas en España

Adicionalmente a las unidades anteriores, 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, la participación en SAREB y los activos adjudicados.

La estrategia del Grupo en los últimos años se ha dirigido a la reducción de estos activos, que a junio de 2015 se sitúan en un total neto de 7.210 millones de euros. Estos datos representan en torno al 2% de los activos en España y el 0,5% de los activos del Grupo, tras disminuir el 11% respecto del cierre de 2014.

La actividad inmobiliaria en España cierra el trimestre con una ratio de mora del 84,62% y una cobertura del 61%. La cobertura total del crédito, incluyendo el saldo vivo es del 57%. La cobertura de los activos adjudicados es del 55%.

En resultados, pérdida de 189 millones de euros en los seis primeros meses de 2015, frente a los 307 millones, también de pérdida, de igual periodo del pasado año, por la menor necesidad de saneamientos.

### Reino Unido (variaciones en moneda local)

En el semestre se ha mantenido el crecimiento de la actividad comercial, tanto en el segmento retail (cuentas corrientes, hipotecas) como en empresas.

El crédito sube el 4% sobre diciembre de 2014. Continúa el apoyo a los negocios, destacando el comportamiento de los créditos a empresas. Esta evolución se ve favorecida por nuevos productos y una mayor capacidad de distribución. Además se completó el acuerdo de joint venture con PSA en febrero de 2015.

La gama 1|2|3 ya cuenta con 4,3 millones de clientes, atrayendo un 1,3 millones en los últimos doce meses, y donde ya el 95% tienen su cuenta principal en Santander UK. Somos el banco que ha capturado el mayor número de switchers desde septiembre de 2013.

Los depósitos están acelerando sus tasas de crecimiento (+4% interanual; +3% sobre diciembre) por las cuentas corrientes de particulares (+36% interanual; +16% sobre diciembre), que mantienen un ritmo de aumento de 1.000 millones de libras al mes desde diciembre de 2012. Adicionalmente, las cuentas corrientes de empresas crecen el 26%.

La satisfacción de los clientes ha mejorado significativamente en los últimos tres años. Continúa el foco en futuras mejoras.



**CLASE 8.ª**



OL8209375

El beneficio atribuido del semestre es de 753 millones de libras (+18% interanual) por mayor margen de intereses y menores dotaciones:

- El margen de intereses aumenta un 7% interanual debido al menor coste del pasivo y los mayores volúmenes. El margen de intereses sobre activos medios rentables mejora del 1,80% en el primer semestre de 2014 al 1,86% en el mismo periodo de 2015.
- Los costes aumentan por los programas de inversión en los segmentos de retail y empresas. Esta transformación estratégica facilita las bases para mejoras futuras de eficiencia.
- La caída de dotaciones del 60% refleja la mejor calidad del balance a lo largo del rango de productos, el criterio conservador en loan-to-value y un entorno económico favorable. Adicionalmente se han registrado liberaciones en el último trimestre por ventas de carteras.

La tasa de mora es del 1,61% frente al 1,79% de diciembre de 2014, mientras que la cobertura disminuye en 2 p.p hasta el 40%.

#### **América Latina (variaciones en moneda constante)**

El beneficio atribuido ordinario obtenido en Latinoamérica en los seis primeros meses de 2015 ha sido de 1.854 millones de euros, tras registrar un aumento del 20% en comparativa interanual, con crecimiento generalizado de ingresos, aumento de costes por mayor capacidad instalada y nuevos proyectos comerciales, y dotaciones estables.

A continuación se proporciona información financiera detallada de las principales unidades.

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

La estrategia sigue dirigida a impulsar proyectos que tienen por objetivo convertirnos en un banco más moderno, sencillo y con clientes más satisfechos. Destacan:

- Implantación del nuevo modelo comercial (CERTO), que mejora la capacidad comercial y la eficiencia.
- Se han agilizado los procesos para la captación y activación de nuevos clientes (apertura de cuenta, entrega de tarjetas y PIN en el mismo día) junto a nuevos canales digitales más simples y accesibles. Además, se está fortaleciendo la actividad de adquisición.
- La asociación con Banco Bonsucesso S.A. fortalece el negocio de nóminas.
- Lanzamiento de Santander Negocios y Empresas para pymes, una propuesta que ofrece soluciones financieras y no financieras.

El crédito crece respecto a diciembre el 4%, en parte por la entrada de Banco Bonsucesso Consignado S.A. Por su parte, los recursos aumentan un 5%, por la expansión registrada tanto por los fondos de inversión (+8%) como por los depósitos a plazo (+5%).

El resultado ordinario antes de impuestos del semestre (sin incluir la reversión de pasivos fiscales) crece el 25%. Tras considerar impuestos y minoritarios (estos últimos disminuyen por la adquisición realizada en octubre pasado), el beneficio atribuido ordinario es de 1.007 millones de euros, un 39% más que en el primer semestre de 2014.



0L8209376

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

- Los ingresos suben el 9%, con buena evolución del margen de intereses, que crece por tercer trimestre consecutivo, y de las comisiones, que aumentan el 11%, destacando las de seguros, comercio exterior y tarjetas.
- Los costes aumentan el 4%. En términos reales y sin considerar perímetro, caída del 6,7%, reflejo del esfuerzo realizado en los últimos años para mejorar eficiencia y productividad.
- Las dotaciones bajan el 5% por el crecimiento selectivo de la cartera (mix de rentabilidad / riesgo), que se refleja en la mejora del coste del crédito (-93 p.b. hasta el 4,4%).

Adicionalmente, en el segundo trimestre se ha generado un beneficio atribuido al Grupo de 835 millones de euros, por el resultado neto de la reversión de pasivos fiscales en Brasil, con lo que el resultado obtenido hasta junio ha sido de 1.842 millones de euros.

La ratio de mora es del 5,13% y la cobertura del 96%, en ambos casos prácticamente sin variación en lo que va de año.

### México (variaciones en moneda local)

El plan de expansión iniciado en 2012 ha finalizado en este primer semestre de 2015 tras la apertura de las 200 oficinas previstas, muchas de ellas especializadas por segmentos.

Adicionalmente, se continúa impulsando la multicanalidad (203 nuevos cajeros automáticos en el último trimestre; iniciativas de banca móvil e Internet) y el desarrollo de alianzas estratégicas con corresponsales como Oxxo, 7-Eleven y Telecom, que al cierre del período nos han permitido expandir nuestros servicios bancarios básicos a través de una red de 16.806 tiendas.

Los créditos crecen el 8% desde el cierre de 2014, mientras que los recursos lo hacen el 3%, por las cuentas a la vista y los fondos de inversión. Este crecimiento se ha visto favorecido por la mayor capacidad instalada, unida a mejoras en la segmentación de clientes y en las plataformas de venta.

El resultado antes de impuestos del semestre aumenta el 9%. Tras deducir impuestos, cuya tasa fiscal sube hasta el 23%, y minoritarios, el beneficio atribuido se situó en 342 millones de euros, con un aumento del 5%.

- Los ingresos aumentan el 7% interanual. Dentro de ellos destaca el avance del 13% en el margen de intereses debido al crecimiento del crédito, que compensa unos tipos de interés que se mantienen en niveles muy bajos y el cambio de composición de la cartera. Las comisiones suben el 1%, destacando las provenientes de seguros y fondos. Por el contrario, los ROF disminuyen el 17% debido a la atonía de los mercados.
- Los costes reflejan un crecimiento interanual del 6% por los nuevos proyectos comerciales y la mayor capacidad instalada, manteniéndose estables respecto al trimestre anterior, una vez finalizado el plan de expansión.
- Las dotaciones para insolvencias suben el 11% por crecimiento de volúmenes, la entrada de la cartera de Scotiabank, y dotaciones puntuales en el segmento de empresas. El coste del crédito se ha mantenido en línea con trimestres anteriores.

En cuanto a la calidad crediticia, tasa de mora del 3,81% muy similar a la del cierre de 2014 (3,84%) y cobertura del 88% (86% en diciembre).



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



0L8209377

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

Santander es el principal banco de Chile en términos de activos y clientes, con una marcada orientación retail (personas y pymes). El Grupo mantiene su estrategia de mejorar la rentabilidad a largo plazo en un escenario de reducción de márgenes y mayor regulación.

La gestión se enfocó en mantener la calidad de atención a los clientes y el dinamismo de los negocios. En el segmento de particulares esta estrategia se apoyó en el uso del NEO CRM y se implantaron mejoras y nuevas funcionalidades en los canales de atención remotos y digitales (VOX e Internet).

En banca de empresas, se cuenta con 7 centros especializados que ofrecen una mayor cercanía con los clientes, en especial en las regiones. Ello se está reflejando en un aumento de la satisfacción de los clientes.

Los créditos crecen un 7% respecto del pasado diciembre, mientras que los depósitos lo hacen un 1%, por la evolución en vista con el plazo estable.

El beneficio atribuido obtenido en la primera mitad de 2015 (259 millones de euros) cae un 7% interanual, principalmente por los menores ingresos de la cartera UF indexada a la inflación:

- En el semestre la variación de la UF ha sido del +1,4% frente al +3,1% en el primer semestre de 2014. Este impacto ha sido parcialmente compensado por mayores volúmenes en el activo, menor coste de financiación del pasivo, mayores ROF y la buena dinámica de la actividad con clientes.
- Los costes suben el 10% debido a aumentos en salarios, la indexación a la inflación interanual de alquileres y salarios, así como al impacto de la depreciación del tipo de cambio en los contratos de servicios tecnológicos indexados al dólar y euro.
- El coste del crédito ha seguido mejorando. Tras la nueva caída registrada en el trimestre, las dotaciones para insolvencias del semestre se mantienen en línea con las contabilizadas en el primer semestre de 2014, lo que ha sido compatible con un aumento a doble dígito de la inversión.

Respecto a la calidad crediticia, la tasa de mora mejora desde diciembre en 24 p.b. para quedar en el 5,73%, mientras que la cobertura se mantiene en el 52%.

### **Otros países (variaciones en moneda local)**

#### **Argentina**

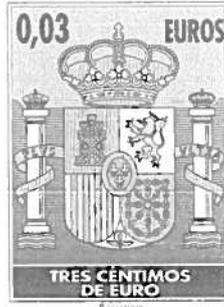
La estrategia comercial del Banco continúa enfocada en potenciar su penetración y vinculación en los segmentos de particulares de renta alta y pymes. Para rentas altas se potenciaron los productos Select y se continuó con la apertura de nuevos espacios y corners especializados, permitiendo incrementar la venta cruzada a estos clientes. Para potenciar el segmento pymes, en abril se lanzó Santander Río Advance.

Asimismo ha continuado el plan de expansión y transformación. Se han abierto 14 nuevas sucursales en el primer semestre del año y se alcanzan 92 sucursales totalmente transformadas. Por otra parte, la aplicación de Santander Río Mobile alcanzó los 200.000 clientes.

Los créditos suben respecto a diciembre el 18%, destacando empresas y consumo. Los depósitos aumentan el 19%.



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



OL8209378

El beneficio atribuido hasta junio de 2015 se sitúa en 175 millones de euros, tras aumentar el 19% sobre el primer semestre de 2014.

- La estrategia comercial se refleja en un aumento del 24% en los ingresos, donde destaca el avance del 46% en el margen de intereses.
- Los costes suben el 43% por el aumento de sucursales, los proyectos de transformación y tecnología, y la revisión del convenio salarial. Con todo, el margen neto aumenta el 6%.
- Las dotaciones para insolvencias disminuyen el 8%.

La calidad del crédito es elevada, con un coste del crédito del 2,2%, una ratio de mora del 1,53% y una cobertura del 146%.

#### **Perú**

La estrategia continúa dirigida a aumentar el crédito al segmento corporativo, a los clientes globales y a las grandes empresas del país.

Se prima una relación cercana con los clientes y la calidad de servicio aprovechando las sinergias con otras unidades del Grupo.

El crédito aumenta respecto del cierre de 2014 el 8%, mientras que los depósitos lo hacen en un 3%.

El beneficio en el semestre se sitúa en 17 millones de euros y aumenta muy apoyado en el crecimiento del margen neto (+63% interanual). Este a su vez aumenta por la mejora en eficiencia (ingresos: +50%; costes: +24%).

Las dotaciones para insolvencias aumentan el 23% sobre una base muy pequeña, con buen comportamiento de la cartera (ratio de mora del 0,23% y cobertura muy elevada).

#### **Uruguay**

El Grupo continúa siendo el primer banco privado del país, con una estrategia dirigida a crecer en la banca retail, y mejorar la eficiencia y la calidad de servicio.

En el semestre destaca el lanzamiento de Select Experience y del programa Advance para pymes, así como la estructuración y colocación de bonos soberanos en el mercado internacional.

El crédito aumenta el 11% sobre diciembre de 2014, mientras que los depósitos lo hacen un 17%.

El beneficio atribuido del primer semestre del año es de 35 millones de euros, con aumento interanual del 30%, muy apoyado en el margen neto, que sube el 39%. Destaca el control de costes (+2%), tras el plan de mejora de eficiencia desarrollado en 2014.

Por su parte, las dotaciones para insolvencias aumentan, aunque sobre una base reducida, manteniéndose una excelente calidad crediticia (ratio de mora del 1,1% y cobertura del 229%).



**CLASE 8.ª**  
CLASE 8.ª



OL8209379

## Colombia

Banco Santander de Negocios Colombia S.A. inició sus operaciones en enero de 2014. El nuevo banco cuenta con licencia bancaria y capital social de 100 millones de dólares. Se trata de un banco especializado en el mercado corporativo y empresarial, con foco especial en clientes globales, clientes del programa International Desk del Grupo y aquellos clientes locales en proceso de internacionalización.

Los productos en que se enfoca son los de banca de inversión y mercados de capitales, banca transaccional, tesorería y cobertura de riesgos, financiación de comercio exterior y productos de financiación de capital de trabajo en moneda local, como el confirming.

El banco ha alcanzado el punto de equilibrio entre ingresos y gastos durante el segundo trimestre de 2015.

## Estados Unidos (variaciones en moneda local)

Santander en Estados Unidos incluye la entidad holding (SHUSA), la actividad de banca comercial a través de Santander Bank y Banco Santander Puerto Rico, así como la actividad especializada de consumo a través de Santander Consumer USA (SCUSA).

Santander US continúa reforzando sus equipos directivos, los modelos de gestión de riesgo, las bases de datos y las funciones básicas de control. Esto es parte de un proyecto plurianual que se está desarrollando para mejorar el Banco y cumplir las expectativas del regulador.

Con fecha 3 de julio, Grupo Santander comunicó haber alcanzado un acuerdo para comprar la participación del 9,68% que DDFS LLC mantenía en SCUSA. Tras esta operación, sujeta a las aprobaciones regulatorias correspondientes, la participación del Grupo ascenderá al 68,7%, aproximadamente.

En Santander Bank, la estrategia en créditos se centra en empresas y en financiación de vehículos, apoyada esta última en las sinergias con SCUSA. Respecto del cierre de 2014, el total del crédito crece un 4%.

En recursos, la estrategia es aumentar depósitos core y disminuir en saldos a plazo más caros. Los depósitos sin cesiones suben un 4% sobre diciembre.

Puerto Rico ha mantenido la estrategia de desapalancamiento para reducir el riesgo del balance.

SCUSA continúa con una estrategia de diversificación entre activos retenidos en balance, activos vendidos y aumento de servicing de carteras.

El beneficio atribuido de Santander US ha sido de 515 millones de dólares en el semestre, con aumento del 5% sobre igual periodo de 2014. Este incremento se debe a una expansión de los ingresos que más que compensa los mayores costes y dotaciones:

- Los ingresos crecen un 12%, principalmente por SCUSA, tanto por las originaciones, que impulsan el margen de intereses, como por ventas de carteras y comisiones por servicing. En Santander Bank el margen está presionado por unos tipos de interés más bajos de lo esperado, que se compensan con resultados por operaciones financieras.
- Los costes aumentan un 11% por el esfuerzo en cumplimiento regulatorio e inversiones en tecnología.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L8209380

- Las dotaciones aumentan un 8%, tanto por Santander Bank, que refleja una tendencia a la normalización tras registrar niveles muy bajos en 2014 (recuperaciones en el primer trimestre) como por SCUSA, donde aumenta por los mayores porcentajes de retención de préstamos y por estacionalidad.

Mejora de la calidad crediticia respecto del cierre de 2014, con una tasa de mora del 2,30% (-24 p.b.) y una cobertura del 223% (+30 p.p.).

#### Actividades Corporativas

Esta área presenta un resultado negativo en el semestre de 1.326 millones de euros, frente a los 849 millones también negativos del primer semestre del pasado año:

- Menores ingresos por menores resultados obtenidos en la gestión centralizada del riesgo de interés y cambio, que se han compensado parcialmente con el menor coste financiero de las emisiones debido al descenso de los tipos de interés, así como al menor volumen (descenso de la necesidad de liquidez de los negocios en comparativa interanual).
- Los costes aumentan por los gastos relacionados con operaciones corporativas en desarrollo (que se registran aquí hasta su puesta en marcha) y por los mayores costes consecuencia de los requerimientos regulatorios.
- Otros resultados, donde se incluyen saneamientos inmobiliarios y distintas contingencias, contabiliza pérdidas por 294 millones de euros, frente a 139 millones en el primer semestre de 2014.
- Por último, hay una menor recuperación de impuestos por la mejor evolución de los negocios en España.

#### DETALLE POR NEGOCIOS

##### Banca Comercial

El banco sigue inmerso en el proceso de transformación de la banca comercial, realizando avances en los ejes principales: mejora del conocimiento de nuestros clientes, gestión especializada de cada segmento y ofertas de valor diferenciales, implantación de la multicanalidad con impulso de los canales digitales, y proyectos dirigidos a la mejora continua de la satisfacción de nuestros clientes.

A continuación figuran algunas de las actuaciones realizadas durante 2015:

- Extensión de la nueva herramienta comercial NEO CRM que permite atender a las necesidades de los clientes de forma integral. Ya está implantada en Chile, Brasil, EE.UU. y España, y se han iniciado desarrollos en otras unidades.
- Como se ha ido comentando a lo largo de este informe, para mejorar la vinculación y las relaciones a largo plazo con los clientes se han lanzado ofertas de valor diferenciales en varias geografías. Algunas son: la presentación de la cuenta 1|2|3 en España en mayo de 2015, tras el éxito en Reino Unido y Portugal, y productos similares en Polonia y Alemania. En Brasil, con el objetivo de simplificar procesos y mejorar la captación de nuevos clientes, se ha lanzado el Paquete de Bienvenida. En Chile, se ha lanzado el Plan Santander Lanpass que premia la transaccionalidad y mejora los beneficios para el cliente.



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



0L8209381

- En el segmento de pymes y empresas, destaca el lanzamiento del programa Santander Advance en Argentina, Brasil y Chile, completándose así la implantación de este modelo en el Cono Sur. De esta forma, el programa de apoyo a las pymes ya está presente en 8 países.

Por otro lado, se ha continuado fortaleciendo la multicanalidad, con mejores webs comerciales y nuevos desarrollos para móviles. Destacan iniciativas como la participación de Santander UK dentro del primer grupo de emisores de Apple Pay, nuevas app para móvil en Portugal y en Uruguay. En España, se ha lanzado la app Santander Watch para el nuevo reloj inteligente de Apple, y la nueva funcionalidad Deposit capture para móvil en EE.UU.

En cuanto a los resultados, el beneficio atribuido en el semestre ha sido de 4.020 millones de euros, con aumento de un 34% interanual. Sin impacto tipos de cambio, el crecimiento es del 26%.

Esta evolución se debe a las principales líneas de la cuenta (sin tipos de cambio): aumento del 8% en los ingresos, por el margen de intereses; control de costes, que suben sólo el 2,4% en términos reales, y disminución del 9% en las dotaciones para insolvencias.

#### **Banca Mayorista Global (SGB&M)**

SGB&M mantiene las líneas de actuación iniciadas en 2014: desarrollar la venta de productos a todos los clientes del Banco, impulsar el negocio transaccional, profundizar en la construcción de la franquicia de clientes en Reino Unido, Estados Unidos y Polonia y avanzar en nuestra cobertura en Asia y Región Andina, en línea con la expansión del Grupo en estas geografías.

Los resultados de SGB&M se apoyan en la fortaleza y diversificación de los ingresos de clientes, que representan el 86% del total.

En el primer semestre, el área representa el 12% de los ingresos y el 19% del beneficio atribuido de las áreas operativas del Grupo.

Hasta junio de 2015 (variaciones en euros constantes) los ingresos crecen el 3% interanual por el margen de intereses y comisiones, que en conjunto suben el 14%. Por tipo de actividad, comportamiento mixto. Aumento del 6% en Global Transaction Banking, en un entorno de contención de spreads y bajos tipos de interés. En Financing Solutions & Advisory, crecimiento del 9%, reflejando la solidez de los distintos negocios. Por último, en Global Markets se reducen los ingresos de clientes en un 14% por la menor aportación de las unidades europeas.

Los costes aumentan por inversiones realizadas en mercados de alto potencial, en especial en Estados Unidos, Reino Unido, Polonia y Asia. Las dotaciones para insolvencias suben, principalmente por Brasil.

#### **Información sobre Recursos Humanos**

A 30 de junio de 2015 Grupo Santander cuenta con 190.262 profesionales en todo el mundo, con una edad media de 37,8 años, de los que un 56% son mujeres y un 44% hombres.

Este equipo es el motor para lograr el reto de ser un Banco sencillo, personal y justo para los empleados, clientes, accionistas y la sociedad en general. Por ello, se ha situado a los profesionales en el centro de la estrategia y se ha marcado como objetivo estratégico estar en el Top 3 de las mejores empresas para trabajar en 2017 en la mayor parte de geografías del Grupo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L8209382

Para contar con personas motivadas, comprometidas e ilusionadas por hacer de Santander el mejor Banco comercial, Recursos Humanos tiene cuatro objetivos:

- Gestión del talento: impulsar un modelo global basado en la meritocracia, con mecanismos para identificar el potencial de las personas, con planes de formación y de carrera, y con planes de sucesión que aseguren el liderazgo del Grupo.
- Escuchar a los empleados: fomentar el diálogo en los equipos y un estilo de comunicación más transparente y participativo en la organización.
- Implantar nuevas formas de trabajar: crear un nuevo estilo de hacer las cosas para trabajar de un modo más flexible, más sencillo y más actual.
- Desarrollar unas estructuras más sencillas y simples.

En este sentido, se está revisando el Plan Estratégico de Recursos Humanos para asegurar que responde a las necesidades de la nueva cultura y que contribuye al resto de las líneas estratégicas del Grupo.

Entre las principales iniciativas destacan las siguientes:

#### 1. Gestión del talento

Comités de Valoración de Talento (CVT): órganos que se reúnen periódicamente y cuentan con el impulso y la participación de la alta dirección (directores de división, country heads y miembros de los comités de dirección). En ellos se analiza el desempeño y potencial de los profesionales. Se han analizado más de 1.200 directivos y cerca del 30% tienen un plan de desarrollo individual.

Evaluación del Desempeño: se ha incorporado la Evaluación 180º para los directivos, incluyendo el feedback de los colaboradores, y se ha revisado el proceso, separando la parte de objetivos y de competencias.

ERM (Employee Relationship Management): se ha desarrollado una herramienta de gestión del talento que facilita la información del desempeño y potencial de los profesionales a nivel global, lo que permite mejorar la gestión de personas.

Global Job Posting: a mediados de 2014 se lanzó esta plataforma para ofrecer a los empleados la posibilidad de conocer y optar a posiciones vacantes en otros países, sociedades o divisiones del Grupo. Desde su lanzamiento se han publicado más de 1.300 vacantes y se han cerrado cerca de 210 ofertas de incorporación.

#### 2. Escuchar a los empleados

Santander Ideas: la primera red social interna del Grupo que permite a los profesionales de todos los países compartir sus ideas sobre temas estratégicos para el Banco, votarlas y comentarlas. Este canal dinamiza la comunicación interna y fomenta una cultura de trabajo orientada a la innovación, la colaboración y la participación, aprovechando la diversidad y la inteligencia colectiva de los más de 180.000 profesionales de Santander en el mundo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L8209383

En el primer semestre de 2015 se han llevado a cabo retos locales para buscar ideas que ayuden a ser un Banco más sencillo, personal y justo. En concreto, se han lanzado en Chile, Argentina, Portugal, Argentina y el Centro Corporativo.

Como resultado de las demandas manifestadas en este canal, se han desarrollado dos iniciativas que reflejan las ventajas de trabajar en una organización líder:

- Santander Benefits, un nuevo espacio online que promociona ofertas y servicios para los profesionales del Grupo en España. Se han registrado más de 13.500 empleados.
- Best4Us, una plataforma corporativa que permite poner en contacto a los empleados de todo el Grupo para compartir intereses comunes a través de tres módulos:
  - Santander Sharing House, un espacio dedicado al intercambio de casas.
  - Santander Kids, que permite organizar intercambios lingüísticos y/o culturales entre hijos de empleados que deseen realizar una estancia en el extranjero para vivir un experiencia internacional.
  - Santander Language Exchange, que facilita conversaciones entre profesionales del Grupo que deseen aprender o perfeccionar sus conocimientos de otro idioma.

En las dos primeras semanas de su puesta en marcha accedieron más de 20.000 visitantes; se visitaron más de 100.000 páginas y se crearon más de 6.500 cuentas.

### 3. Nuevas formas de trabajar y estructuras más sencillas

Flexiworking: esta iniciativa pretende impulsar nuevas formas de trabajar, simplificar procesos, adecuar los esquemas de gestión y las estructuras a la organización.

El primer hito de este plan, que se irá desplegando progresivamente, es la Política de Flexibilidad. Este marco de actuación propone:

- Mejorar la organización y planificación del trabajo, siendo más eficientes, haciendo un uso razonable de la tecnología, eliminando la burocracia y haciendo un mejor uso de las reuniones y del uso del mail.
- Nuevas medidas de flexibilidad, dando autonomía a los jefes para facilitar que en sus equipos se implanten medidas que ayuden a nuestros profesionales a conciliar más y mejor.
- Responder al compromiso y dedicación de los empleados.

Durante el segundo trimestre, se ha llevado a cabo una campaña de comunicación a toda la organización, así como un plan de formación para las personas responsables del cambio: impulsores de la nueva cultura en el Banco, jefes de equipos y gestores de recursos humanos. Además, se ha desarrollado un cuadro de mando que permite hacer seguimiento de la implantación de los planes de flexibilidad en los equipos. El 30 de junio el 80% de los equipos ya tenían su plan.



**CLASE 8.ª**

SEPTIEMBRE 2014



0L8209384

## Compromiso

En abril se lanzó una encuesta pulso a 12.000 empleados del Grupo para medir el grado de conocimiento que los profesionales tienen sobre la nueva cultura para avanzar hacia un Banco más Sencillo, Personal y Justo, así como para medir la evolución de los niveles de compromiso y apoyo organizativo.

Los principales resultados son que el 70% de los empleados del Grupo entienden mayoritariamente lo que tienen que hacer para conseguir un Banco más Sencillo, Personal y Justo y se sienten motivados para impulsarlo. También se pone de manifiesto que está mejorando el nivel de compromiso en el Grupo como consecuencia de los planes puestos en marcha a raíz de la encuesta realizada en 2014, mientras que el nivel de apoyo organizativo se mantiene.

Estos resultados son un input para revisar y alinear los planes de acción de cada uno de los países, sociedades y divisiones. En octubre se lanzará la encuesta anual de compromiso dirigida a todos los profesionales del Grupo.

## Reconocimientos

El estudio anual Empleadores Ideales, realizado por la consultora sueca Universum y que recoge la opinión de más de 16.000 estudiantes españoles, sitúa a Banco Santander entre las cuatro empresas favoritas para trabajar para los estudiantes de empresariales y escuelas de negocios que la consideran, además, la entidad financiera preferida.

El estudio de la consultora Randstad, realizado entre más de 8.000 potenciales candidatos de entre 18 y 65 años, reconoce a Santander como una de las empresas preferidas para trabajar en España en la categoría de banca.

## Información sobre medio ambiente y cambio climático

### Estructura y organización

El compromiso del Banco con el medio ambiente supone desarrollar su actividad bancaria preservando el entorno, apostando por iniciativas que prevengan o mitiguen el impacto ambiental y promoviendo actuaciones y proyectos que apuestan por su protección.

Para ello, Santander cuenta con una estructura definida de gobierno, como el comité de Sostenibilidad, presidido por el consejero delegado, que define y propone las políticas corporativas y sectoriales del Grupo en materia social, medio ambiental y en derechos humanos para su posterior aprobación del consejo de administración.

Además, con el objetivo de valorar el riesgo social, ambiental y reputacional de las operaciones en sectores sensibles, el Grupo cuenta con un grupo de trabajo específico en esta materia presidido por el Chief Compliance Officer.

En línea con las mejores prácticas internacionales, Banco Santander tiene asumidos distintos compromisos en materia de medio ambiente entre los que cabe citar: UNEP FI, Principios del Ecuador, Carbon Disclosure Project, Banking Environment Initiative, Round Table on Responsible Soy.



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



0L8209385

## Principales actuaciones en la protección del medio ambiente y la lucha contra el cambio climático

### a) Reducción de consumos y emisiones

Banco Santander realiza un cálculo y medición de sus consumos y emisiones derivados de todos sus edificios corporativos y oficinas y cuenta con un plan corporativo de eficiencia energética, denominado Plan 20-20-15, cuyos objetivos principales son:

- Reducción del consumo de electricidad: un 20% del consumo eléctrico en los 10 principales países en 2015 con respecto a 2011.
- Reducción de la emisión de CO<sub>2</sub>: un 20% de las emisiones en los 10 principales países en 2015 con respecto a 2011.

Para ello entre las actuaciones de eficiencia energética llevadas a cabo destacan: iluminación (detectores de presencia y regulación del perímetro exterior; lámparas y luminarias más eficientes, control de horarios de encendido); climatización (domotización de oficinas, regulación del margen de temperaturas de confort, renovación de equipos por sistemas más eficientes); sensibilización; otros (apagado total de los equipos, compensación de emisiones de CO<sub>2</sub>, compra de energía verde en centros corporativos de España y Reino Unido).

Asimismo, Santander cuenta con certificaciones ambientales (ISO 14.001 y LEED) en sus centros corporativos de Brasil, Chile, España, México y Reino Unido.

### b) Integración de riesgos sociales y ambientales en la concesión de créditos

El Grupo considera claves los aspectos sociales y ambientales en los procesos de análisis del riesgo y toma de decisión en sus operaciones de financiación sujetas a los Principios del Ecuador. En este sentido, el Banco tiene implantados procesos para la identificación, análisis y evaluación de los riesgos ambientales y sociales asociados a las grandes operaciones de crédito sujetas a las políticas del Grupo.

Destaca la aplicación de los Principios del Ecuador en todo el Grupo así como el análisis del riesgo socio ambiental en Santander Brasil.

En la actualidad y con motivo de la actualización del nuevo alcance de los Principios del Ecuador (EP III) en 2014, Banco Santander continua adaptando sus procesos internos para cumplir con el nuevo alcance impartiendo además formación e-learning de obligado cumplimiento para casi 3.000 empleados.

## Productos y servicios con enfoque ambiental

El Grupo contribuye al objetivo global de la lucha contra el cambio climático aportando soluciones financieras y con una posición de liderazgo en materia de financiación de proyectos de energías renovables (project finance) y de eficiencia energética a nivel internacional.

De entre las actuaciones llevadas a cabo en 2015 en este ámbito, cabe destacar:

- La creación, junto con dos de los mayores fondos de pensiones de Canadá, de la sociedad Sustainable Investments "Cubico", para gestionar e invertir en infraestructura de energía renovable y de agua a nivel mundial. Cubico cuenta con una cartera equilibrada y diversificada valorada en más de 2.000 millones de dólares estadounidenses compuesta por 19 activos de infraestructuras eólica, solar y de agua.
- A su vez, Santander Brasil ha liderado la emisión de un Project Bond, un bono vinculado a un proyecto de 146 millones de reales (42 millones de euros) en la financiación de parques eólicos en el estado de Bahía. Se trata de la primera emisión en Brasil de bonos en este sector en el cual Grupo Santander es líder en



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L8209386

Europa, Estados Unidos y América Latina. En 2014 participó en la financiación de varios proyectos de renovables por una capacidad total instalada de 5.200 MW.

#### **Informe de sostenibilidad y presencia en índices sostenibles**

La información sobre las principales actuaciones llevadas a cabo en relación con el medio ambiente se recogen anualmente en el informe de sostenibilidad, junto al resto de actuaciones realizadas en materia de sostenibilidad por el Grupo. El informe es verificado por la firma auditora Deloitte.

Además, el Grupo forma parte de los principales índices bursátiles que analizan y valoran las actuaciones de las empresas en sostenibilidad. Entre ellos, cabe destacar por su importancia el Dow Jones Sustainability Index, en donde el Banco se mantiene desde el 2000.

En 2014, el Grupo renovó de nuevo su presencia en este índice obteniendo excelentes calificaciones en los tres ámbitos de análisis: económico, social y ambiental con una puntuación total de 86 puntos, 2 puntos por encima de las obtenidas en 2013, situándose entre los 10 mejores bancos del mundo en esta materia y como la primera entidad financiera española, según la agencia de rating RobecoSAM.

Asimismo, el Grupo es signatario del Carbon Disclosure Project (CDP) desde 2007, estándar internacional referente sobre el reporting de información relativa al cambio climático de las empresas, y cumplimenta desde el 2012 el CDP Water.

#### **Hechos posteriores**

Desde el 1 de julio de 2015 y hasta la fecha de formulación de los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2015 cabe destacar los siguientes hechos relevantes de Grupo Santander:

- El 3 de julio de 2015 el Grupo comunicó que había alcanzado un acuerdo para comprar, por un importe de 928 millones de dólares, la participación del 9,68% que DDFS LLC mantiene en Santander Consumer USA Holdings Inc. (SCUSA). Tras esta operación, que está sujeta a la obtención de las correspondientes autorizaciones regulatorias, la participación del Grupo en SCUSA ascenderá al 68,7%, aproximadamente.



0L8209387

CLASE 8.<sup>a</sup>

## OTRA INFORMACIÓN REQUERIDA POR BANCO DE ESPAÑA

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

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

Siguiendo las directrices expuestas por Banco de España de mayor transparencia informativa hacia el mercado en relación con el mercado inmobiliario a continuación se desglosa el crédito otorgado a las familias para la adquisición de vivienda por los principales negocios en España. Dicha cartera, una de las principales del riesgo crediticio total en España, se sitúa al 30 de junio de 2015 en 51.756 millones de euros. De ellos 51.270 millones de euros cuentan con garantía hipotecaria.

Millones de euros	30-06-15	
	Importe bruto	Del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda (negocios en España)	51.756	2.799
Sin garantía hipotecaria	486	52
Con garantía hipotecaria	51.270	2.747

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

1. - La práctica totalidad de las hipotecas pagan principal desde el primer día de la operación.
2. - Práctica habitual de amortización anticipada, por lo que la vida media de la operación es muy inferior a la contractual.
3. - El deudor responde con todo su patrimonio, no sólo con la vivienda.
4. - La mayoría de las hipotecas son a tipo variable con *spread* fijo sobre el Euribor.
5. - Alta calidad del colateral: 87,2% de la cartera corresponde a financiación de la primera vivienda.
6. - Aproximadamente el 72,3% de la cartera tiene un LTV inferior al 80%.
7. - Tasa de esfuerzo promedio se mantiene cerca del 28,7%.



OL8209388

**CLASE 8.ª**

Millones de euros	30-06-15					
	Rangos de LTV (*)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior al 60%	Superior al 60% e inferior al 80%	Superior al 80% e inferior e igual al 100%	Superior al 100%	Total
1. Importe bruto	5.377	9.733	21.965	10.804	3.391	51.270
<i>1.1 Del que: Dudoso</i>	111	208	534	541	1.353	2.747

(\*) LTV (*Loan To Value*): Relación entre el importe pendiente de cobro del préstamo y el valor de la última tasación disponible del bien hipotecado.

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

La cartera referida a estos sectores, siguiendo las directrices de Banco de España en cuanto a clasificación por finalidad, asciende a 30 de junio de 2015 en España a 8.653 millones de euros, y registra comparativamente con ejercicios anteriores un descenso significativo.

La reducción del riesgo del sector obedece en su mayor parte a la consecuente amortización de las operaciones crediticias de la cartera viva y a una gestión proactiva de los riesgos existentes para disminuir el saldo de las operaciones dudosas mediante adjudicaciones y ventas de carteras.

Millones de euros	30-06-15		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura
1. Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	8.653	4.197	3.532
<i>1.1 Del que: Dudoso</i>	5.740	3.025	3.176
<i>1.1 Del que: Subestándar</i>	961	488	356
Pro-memoria:			
- Activos fallidos	1.995	-	-

Pro-memoria: Datos del balance consolidado público	30-06-15
Millones de euros	Valor contable
Total Crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios de España)	169.349
Total activo consolidado	1.339.376
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito para activos no deteriorados (negocios en España)	1.195



0L8209389

CLASE 8.<sup>a</sup>

La exposición al sector construcción y promoción inmobiliaria con finalidad inmobiliaria presenta un elevado peso de créditos con garantía hipotecaria (7.608 millones de euros a 30 de junio de 2015 lo que representa el 87,9% de la cartera) y una distribución que se muestra en la siguiente tabla:

Millones de euros	Crédito:
	Importe bruto 30-06-15
1. Sin garantía hipotecaria	1.045
2. Con garantía hipotecaria	7.608
2.1 Edificios terminados	4.212
2.1.1 Vivienda	1.980
2.1.2 Resto	2.232
2.2 Edificios en construcción	337
2.2.1 Vivienda	307
2.2.2 Resto	30
2.3 Suelo	3.059
2.3.1 Terrenos urbanizados	2.594
2.3.2 Resto de suelo	465
<b>Total</b>	<b>8.653</b>

Esta cartera presenta una alta granularidad de clientes, baja concentración y un adecuado nivel de garantías y cobertura. A partir del detalle de los avances de obra de las promociones inmobiliarias se observa que más del 81% de este tipo de financiaciones se encuentra totalmente acabada o próxima a su finalización habiendo superado el riesgo de construcción.

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0L8209390

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



0L8209391

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

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

El siguiente cuadro presenta el desglose al 30 de junio de 2015 de los activos adjudicados por los principales negocios en España (en millones de euros):

Millones de euros	30-06-15	
	Valor neto contable	Del que: Cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	3.841	4.617
<i>De los que:</i>		
<i>Edificios terminados</i>	1.282	1.047
<i>Vivienda</i>	500	425
<i>Resto</i>	782	622
<i>Edificios en construcción</i>	522	466
<i>Vivienda</i>	522	466
<i>Resto</i>	-	-
<i>Suelo</i>	2.037	3.104
<i>Terrenos urbanizados</i>	664	983
<i>Resto de suelo</i>	1.373	2.121
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.063	860
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	-	-

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

De acuerdo a lo requerido por la Circular 7/2010 y la Circular 5/2011, de 30 de noviembre, de Banco de España que desarrolla determinados aspectos del mercado hipotecario, a continuación se presenta el valor nominal del total de préstamos y créditos hipotecarios, así como aquellos que resultan elegibles de acuerdo a lo dispuesto en el RD 716/2009 sobre regulación del mercado hipotecario español a efectos del cálculo del límite de la emisión de cédulas hipotecarias, los créditos y préstamos hipotecarios que cubren la emisión de bonos hipotecarios, los que han sido movilizados a través de participaciones hipotecarias o de certificados de transmisión hipotecaria y las operaciones no comprometidas correspondientes a Banco Santander, S.A. (matriz del Grupo).

A 30 de junio de 2015, el desglose de los Préstamos Hipotecarios, según su elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, es el siguiente:



0L8209392

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

	Millones de euros
	Valor nominal
	30-06-2015
Total préstamos y créditos hipotecarios (*)	83.102
Participaciones hipotecarias emitidas	717
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	-
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	21.469
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	21.218
Préstamos y créditos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	-
Préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (**)	60.916
i) Préstamos y créditos hipotecarios no elegibles (***)	21.855
- <i>Que cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del art. 5.1 del R.D. 716/2009</i>	14.331
- <i>Resto</i>	7.523
ii) Préstamos y créditos hipotecarios elegibles (****)	39.061
- <i>Importes no computables (*****)</i>	-
- <i>Importes computables</i>	39.061
a) <i>Préstamos y créditos hipotecarios que cubren emisiones de bonos hipotecarios</i>	-
b) <i>Préstamos y créditos hipotecarios aptos para cobertura de emisiones de cédulas hipotecarias</i>	39.061

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

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

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

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

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

A continuación se presenta el valor nominal de los créditos y préstamos hipotecarios pendientes y el valor nominal de los préstamos y créditos que resulten elegibles de acuerdo con el Real Decreto 716/2009, sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del mencionado Real Decreto 716/2009, desglosados atendiendo a su origen, la divisa en la que están denominados, situación de pago, plazo medio de vencimiento residual, tipo de interés, tipo de garantías, por ratio entre el importe de la operación y los valores de tasación de los respectivos bienes hipotecado:



OL8209393

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

	Millones de euros	
	30-06-2015	
	Préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles (*)
Por origen de las operaciones		
Originadas por el Banco	59.514	37.773
Derivadas de subrogaciones	1.402	1.288
Resto	-	-
	60.916	39.061
Por divisa en los que están denominados		
Euros	60.321	39.061
Otras divisas	595	-
	60.916	39.061
Por situación en el pago		
Normalidad en el pago	47.778	37.043
Otras situaciones	13.138	2.018
	60.916	39.061
Por plazo de vencimiento residual		
Hasta 10 años	25.877	11.509
De 10 a 20 años	20.581	16.873
De 20 a 30 años	11.814	9.275
Más de 30 años	2.644	1.404
	60.916	39.061
Por tipo de interés		
Operaciones a tipo de interés fijo	5.099	2.824
Operaciones a tipo de interés variable	55.817	36.237
Operaciones a tipo de interés mixto	-	-
	60.916	39.061
Por titular		
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	28.418	12.897
<i>De los que: Promociones inmobiliarias</i>	6.213	-
Resto de personas físicas e Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	32.498	26.164
	60.916	39.061
Por tipo de garantía		
Edificios terminados – residencial	43.978	31.502
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	2.080	1.211
Edificios terminados – comercial	3.948	2.065
Edificios terminados – resto	9.589	5.179
Edificios en construcción – residenciales	303	1
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	35	-
Edificios en construcción – comercial	17	-
Edificios en construcción – resto	13	8
Suelo – terrenos urbanizados	2.655	214
Suelo – resto	413	92
	60.916	39.061

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



OL8209394

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

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

	30 de junio de 2015				
	Rangos de LTV (Millones de euros)				
	<=40%	>40%, <=60%	>60%, <=80%	>80%	TOTAL
Préstamos y créditos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos y cédulas hipotecarias (*)	9.951	13.459	15.651	-	39.061
<i>Sobre vivienda</i>	6.269	9.582	15.651	-	31.502
<i>Sobre resto de bienes</i>	3.682	3.877	-	-	7.559

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

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

	Millones de euros	
	Préstamos y créditos hipotecarios elegibles (*)	Préstamos y créditos hipotecarios no elegibles (**)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>41.058</b>	<b>24.658</b>
Bajas en el periodo		
<i>Cancelaciones por vencimiento</i>	66	1.294
<i>Cancelaciones anticipadas</i>	1.061	1.549
<i>Subrogaciones por otras entidades</i>	-	-
<i>Resto</i>	3.771	3.925
Altas en el periodo		
<i>Originadas por el Banco</i>	1.921	1.487
<i>Subrogaciones de otras entidades</i>	41	9
<i>Resto</i>	939	2.469
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	<b>39.061</b>	<b>21.855</b>

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

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

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



0L8209395

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Millones de euros
	Valor nominal (*)
	30-06-2015
Potencialmente elegibles (**)	304
No elegibles	496

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

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

#### b) Operaciones pasivas

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

Millones de euros	30-06-15				Total
	Menos de 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	
Emitidos mediante oferta pública :	16.040	1.800	2.150	4.250	24.240
Cédulas hipotecarias negociables (1)	15.540	1.700	1.850	4.250	23.340
Cédulas BEI (2)	500	100	300	-	900
Cédulas Multicedentes	-	-	-	-	-
<i>(-) Emisiones no registradas en el pasivo del balance.</i>					2.226
<b>Total emitido mediante oferta pública y colocado en el mercado:</b>					<b>22.014</b>

(1) Se encuentran recogidos en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado- Débitos representados por valores negociables" por un valor efectivo de 20.963 millones de euros.

(2) Se encuentran recogidos en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado- Depósitos de entidades de crédito" del balance por un valor efectivo de 900 millones de euros.

El porcentaje de sobrecolateralización del Banco asciende a dicha fecha al 251% (tomando como base la totalidad de cédulas hipotecarias (24.240 millones de euros) en comparación con el valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización de acuerdo con el Real Decreto 716/2009 (60.916 millones de euros).

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

Por otra parte, a continuación se presenta el valor nominal agregado de los certificados de transmisión hipotecaria vivos al 30 de junio de 2015 emitidos por el Banco, atendiendo a su plazo de vencimiento residual:



0L8209396

CLASE 8.<sup>a</sup>

30 junio de 2015	Millones de euros				
	Menos de 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Certificados de transmisión hipotecaria					
<i>Emitidos mediante oferta pública</i>	-	-	-	21.218	21.218

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

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

Las políticas generales, definidas al respecto, establecen un análisis de la capacidad de reembolso de cada potencial cliente. Este análisis debe determinar si los ingresos de cada cliente son suficientes para hacer frente a los reembolsos de las cuotas de la operación solicitada. Asimismo, el análisis de cada cliente ha de incluir la conclusión sobre la estabilidad en el tiempo de los ingresos considerados durante la vida de la operación. El indicador utilizado en la medición de la capacidad de reembolso (tasa de esfuerzo en la admisión) de cada cliente, considera, principalmente, la relación de la deuda potencial frente a los ingresos generados, teniendo en cuenta, tanto los reembolsos mensuales correspondientes a la operación solicitada como de otras operaciones y los ingresos salariales mensuales así como otros ingresos adecuadamente justificados.

En cuanto a la verificación de la información y solvencia del cliente, el Banco cuenta con procedimientos y herramientas de contraste documental especializadas (véase Nota 49 de las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014).

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

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

Básicamente, las sociedades que quieran colaborar con el Banco deben contar con una actividad relevante en el mercado hipotecario y en el ámbito territorial donde trabajan, superar filtros previos de análisis según criterios de



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL8209397

independencia, capacidad técnica y solvencia -para asegurar la continuidad de su negocio-, y finalmente pasar una serie de pruebas antes de su homologación definitiva.

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

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

#### Cartera reconducida

Con el término cartera reconducida se hace referencia a efectos de la gestión de riesgos del Grupo a los conceptos definidos como reestructuraciones/refinanciaciones de acuerdo a la Circular de Banco de España 6/2012 y que corresponden a aquellas operaciones en las que el cliente ha presentado, o se prevé que pueda presentar dificultades financieras para atender sus obligaciones de pago en los términos contractuales vigentes y, por dicho motivo, se ha procedido a modificar, cancelar y/o incluso formalizar una nueva operación.

A continuación se muestra la actualización a 30 de junio de 2015 de la información cuantitativa requerida por la Circular 6/2012, de Banco de España, en relación con las operaciones reestructuradas/refinanciadas presentada en las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2014. En este sentido, la mencionada Circular define como:

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



0L8209398

**CLASE 8.ª**

**SALDOS VIGENTES DE REFINANCIACIONES Y REESTRUCTURACIONES (a)**

	Miles de Euros															
	Normal (b)				Subestada				Dudosas				Total			
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Sin garantía real		Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Sin garantía real		Reso de garantías reales (c)		Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Sin garantía real		ImpORTE bruto	N.º opera- ciones
N.º opera- ciones	ImpORTE bruto	N.º opera- ciones	ImpORTE bruto	N.º opera- ciones	ImpORTE bruto	N.º opera- ciones	ImpORTE bruto	N.º opera- ciones	ImpORTE bruto	N.º opera- ciones	ImpORTE bruto	N.º opera- ciones	ImpORTE bruto			
Administraciones públicas	12	40			1	9										
Resto de personas jurídicas y personas físicas	6.840	2.807	1.667	2.620	4.997	1.901	1.071	34.309	1.196	608	9.573	5.032	7.463	6.666	71.042	6.243
De las que:																
Financiación a la restauración y promoción turística	487	415			569	412	324	249	23	274	2.428	2.376	1.390	2.966	309	1.172
Resto de personas físicas	78.657	6.316	8.458	555.645	30.613	2.974	11.330	308.715	902	408	33.162	2.168	74.502	2.938	876.495	2.598
<b>Total</b>	<b>85.509</b>	<b>8.863</b>	<b>10.423</b>	<b>558.279</b>	<b>35.831</b>	<b>4.574</b>	<b>13.236</b>	<b>343.027</b>	<b>2.102</b>	<b>1.168</b>	<b>42.239</b>	<b>7.206</b>	<b>81.965</b>	<b>9.544</b>	<b>948.407</b>	<b>10.846</b>

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

El nivel de reconducciones del Grupo disminuye un 0,3% (146 millones de euros), si bien esta variación se ha visto influenciada por la evolución de los tipos de cambio. Sin considerar ésta, se continúa con la senda de reducción del ejercicio anterior.

Atendiendo a la clasificación crediticia, el 59% se encuentra en situación no dudosa. Destaca el nivel de garantías existentes (un 76% cuenta con garantía real) y la cobertura mediante provisiones (21,2% sobre el total de la cartera reconducida y 46,5% sobre la cartera dudosa).



0L8209399

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

Riesgo de concentración

El desglose al 30 de junio de 2015 de la concentración de riesgos del Grupo por actividad y área geográfica de las contrapartes se incluye a continuación:

	Millones de euros				
	Total	España	Resto Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	163.055	27.410	74.674	49.929	11.042
Administraciones públicas	164.324	60.186	31.914	67.428	4.796
<i>De las que:</i>					
<i>Administración Central</i>	141.627	42.686	31.636	62.636	4.669
<i>Resto</i>	22.697	17.500	278	4.792	127
Otras instituciones financieras	72.813	17.713	22.563	30.253	2.284
Sociedades no financieras y empresarios individuales	340.987	92.069	103.506	131.318	14.094
<i>De los que:</i>					
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	35.636	7.042	10.384	17.512	698
<i>Construcción de obra civil</i>	6.028	3.430	1.864	642	92
<i>Grandes empresas</i>	188.669	42.191	48.476	87.066	10.936
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	110.654	39.406	42.782	26.098	2.368
Resto de hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	483.730	65.830	300.736	112.122	5.042
<i>De los que:</i>					
<i>Viviendas</i>	329.263	50.414	242.187	36.260	402
<i>Consumo</i>	131.089	9.565	54.389	62.925	4.210
<i>Otros fines</i>	23.378	5.851	4.160	12.937	430
<b>Subtotal</b>	<b>1.224.909</b>	<b>263.208</b>	<b>533.393</b>	<b>391.050</b>	<b>37.258</b>
Menos: correcciones de valor por deterioro de activos no deteriorados	8.471				
<b>Total (*)</b>	<b>1.216.438</b>				

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



0L8209400

CLASE 8.<sup>a</sup>

A continuación se incluye la distribución del crédito a la clientela por actividad, neto del deterioro, al 30 de junio de 2015:

	Millones de euros									
	Total	Sin garantía real	Exposición neta		Crédito con garantía real					Superior al 100%
			Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	
Administraciones públicas	22.430	20.836	323	1.271	519	315	128	151	481	
Otras instituciones financieras	41.367	28.435	503	12.429	3.934	202	205	8.420	171	
Sociedades no financieras y empresarios individuales	266.135	142.098	63.386	60.651	18.751	17.616	18.819	46.248	22.603	
<i>De los que:</i>										
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	32.921	6.004	23.113	3.804	6.922	4.978	5.620	7.660	1.737	
<i>Construcción de obra civil</i>	2.780	1.820	93	867	95	165	162	292	246	
<i>Grandes empresas</i>	146.028	94.585	15.233	36.210	5.340	4.989	4.312	23.756	13.046	
<i>PYMES y empresarios individuales</i>	84.406	39.689	24.947	19.770	6.394	7.484	8.725	14.540	7.574	
Resto de hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	477.646	104.604	333.477	39.565	67.248	101.126	120.791	47.909	35.968	
<i>De los que:</i>										
<i>Viviendas</i>	329.263	1.440	326.452	1.371	61.820	96.478	116.108	43.474	9.943	
<i>Consumo</i>	130.945	94.683	1.800	34.462	3.180	3.167	2.840	1.976	25.099	
<i>Otros fines</i>	17.438	8.481	5.225	3.732	2.248	1.481	1.843	2.459	926	
<b>Subtotal</b>	<b>807.578</b>	<b>295.973</b>	<b>397.689</b>	<b>113.916</b>	<b>90.452</b>	<b>119.259</b>	<b>139.943</b>	<b>102.728</b>	<b>59.223</b>	
Menos: correcciones de valor por deterioro de activos no deteriorados	8.345									
<b>Total</b>	<b>799.233</b>									
<i>Pro-memoria</i>										
Operaciones refinanciadas y reestructuradas (*)	45.711	9.807	17.003	18.901	5.176	6.012	8.948	5.496	10.272	

(\*) Incluye el saldo neto de las correcciones de valor asociadas a activos deteriorados. Adicionalmente, esta cartera cuenta con una cobertura de 1.168 millones de euros de correcciones de valor asociadas a la cartera no deteriorada.

(a) Ratio que resulta de dividir el valor en libros de las operaciones a 30 de junio de 2015 sobre el importe de la última tasación o valoración disponible de la garantía.