

0J6302219

CLASE 8.<sup>a</sup>

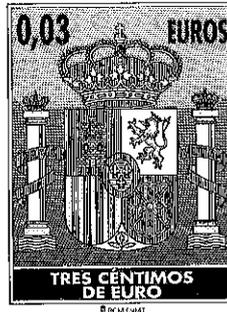
ISSN 1136-8808

**GRUPO SANTANDER**  
**BALANCES DE SITUACION RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013**  
(Millones de euros)

ACTIVO	Nota	30-06-2014	31-12-2013 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	30-06-2014	31-12-2013 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		83.877	77.103	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	9	96.621	94.673
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	5	130.773	115.289	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	9	50.446	42.311
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	5	30.421	31.381	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	9	914.107	863.114
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	5	90.637	83.799	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		70	87
INVERSIONES CREDITICIAS	5	755.264	714.484	DERIVADOS DE COBERTURA		6.497	5.283
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	5	-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		1	1
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		1.384	1.627	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS		1.602	1.430
DERIVADOS DE COBERTURA		6.333	8.301	PROVISIONES	10	15.205	14.475
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	6	5.208	4.892	PASIVOS FISCALES:		8.190	6.079
PARTICIPACIONES:		3.603	5.536	Corrientes		4.846	4.254
Entidades asociadas		1.927	1.829	Diferidos		3.344	1.825
Entidades multigrupo	2	1.676	3.707	RESTO DE PASIVOS		9.588	8.283
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		344	342	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.102.327</b>	<b>1.035.736</b>
ACTIVOS POR REASEGUROS		359	356	FONDOS PROPIOS:	11	87.035	84.740
ACTIVO MATERIAL:	7	17.028	13.654	Capital		5.889	5.667
Inmovilizado material		13.730	9.974	Prima de emisión		36.537	36.804
Inversiones inmobiliarias		3.298	3.680	Reservas		41.652	38.121
ACTIVO INTANGIBLE:	8	29.374	26.241	Otros instrumentos de capital		338	193
Fondo de comercio		26.663	23.281	Menos: Valores propios		(137)	(9)
Otro activo intangible		2.711	2.960	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		2.756	4.370
ACTIVOS FISCALES:		26.576	26.819	Menos: Dividendos y retribuciones	3	-	(406)
Corrientes		4.794	5.751	AJUSTES POR VALORACION:	11	(11.857)	(14.152)
Diferidos		21.782	21.068	Activos financieros disponibles para la venta		911	35
RESTO DE ACTIVOS		6.862	5.814	Coberturas de los flujos de efectivo		(76)	(233)
				Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		(2.940)	(1.874)
				Diferencias de cambio		(6.580)	(8.768)
				Activos no corrientes en venta		-	-
				Ent. valoradas por el método de la participación		(221)	(446)
				Resto de ajustes por valoración		(2.951)	(2.866)
				INTERESES MINORITARIOS	11	10.538	9.314
				Ajustes por valoración		(1.008)	(1.541)
				Resto		11.546	10.855
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.188.043</b>	<b>1.115.638</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>85.716</b>	<b>79.902</b>
				<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>1.188.043</b>	<b>1.115.638</b>
				PRO-MEMORIA:			
				RIESGOS CONTINGENTES		44.695	41.049
				COMPROMISOS CONTINGENTES		199.599	172.797

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2014.



OJ6302220

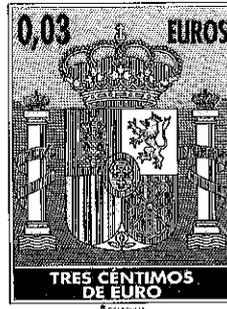
CLASE 8.<sup>a</sup>

**GRUPO SANTANDER**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS**  
**EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013**  
(Millones de euros)

	Nota	(Debe) Haber	
		01-01-2014 a 30-06-2014	01-01-2013 a 30-06-2013 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	12	26.580	26.373
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS		(12.218)	(13.000)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>14.362</b>	<b>13.373</b>
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	12	251	204
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		108	268
COMISIONES PERCIBIDAS	12	6.034	6.350
COMISIONES PAGADAS		(1.300)	(1.302)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	12	1.328	1.419
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		(50)	429
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	12	2.944	3.261
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN		(3.066)	(3.392)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>20.611</b>	<b>20.610</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(8.721)	(8.827)
<i>Gastos de personal</i>		(4.999)	(5.129)
<i>Otros gastos generales de administración</i>		(3.722)	(3.698)
AMORTIZACIÓN		(1.165)	(1.169)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)		(1.506)	(1.178)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)	5	(5.369)	(6.013)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>3.850</b>	<b>3.423</b>
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)	7 y 8	(831)	(206)
GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	2	2.302	708
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO		-	-
GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	6	(85)	(213)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	12	<b>5.236</b>	<b>3.712</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS		(1.948)	(891)
<b>RESULTADO DEL PERÍODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>3.288</b>	<b>2.821</b>
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)		-	(14)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO</b>		<b>3.288</b>	<b>2.807</b>
<i>Resultado atribuido a la entidad dominante</i>		2.756	2.255
<i>Resultado atribuido a intereses minoritarios</i>		532	552
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN:</b>			
<i>En actividades ordinarias e interrumpidas:</i>			
<i>Beneficio básico (euros)</i>	3	0,24	0,21
<i>Beneficio diluido (euros)</i>	3	0,24	0,21
<i>En actividades ordinarias:</i>			
<i>Beneficio básico (euros)</i>	3	0,24	0,21
<i>Beneficio diluido (euros)</i>	3	0,24	0,21

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.



0J6302221

CLASE 8.<sup>a</sup>

## GRUPO SANTANDER

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS  
EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013  
(Millones de euros)**

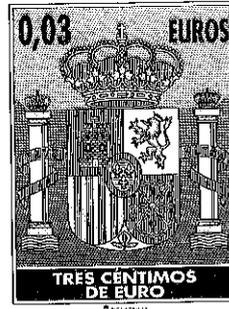
	Nota	01-01-2014 a 30-06-2014	01-01-2013 a 30-06-2013 (*)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO</b>		<b>3.288</b>	<b>2.807</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS:</b>		<b>2.828</b>	<b>(2.933)</b>
<b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados</b>		<b>(92)</b>	<b>404</b>
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	11	(125)	756
Activos no corrientes en venta		-	-
Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que no serán reclasificadas a resultados		33	(352)
<b>Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período</b>		<b>2.920</b>	<b>(3.337)</b>
Activos financieros disponibles para la venta:	11	1.449	(418)
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		2.109	242
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		(660)	(660)
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo:		196	(41)
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		361	231
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		(165)	(272)
<i>Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Coberturas de inversiones netas en el extranjero:	11	(1.087)	407
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		(1.087)	379
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		-	28
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Diferencias de cambio:	11	2.631	(3.433)
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		2.627	(3.396)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		4	(37)
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Activos no corrientes en venta:		-	-
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		-	-
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Entidades valoradas por el método de la participación:		224	(65)
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		223	(72)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		1	7
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Impuesto sobre beneficios		(493)	213
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>6.116</b>	<b>(126)</b>
<i>Atribuidos a la entidad dominante</i>		5.051	(174)
<i>Atribuidos a intereses minoritarios</i>		1.065	48

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014







0J6302224

CLASE 8.<sup>a</sup>

REPUBLICA ESPAÑOLA

**GRUPO SANTANDER**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS**  
**GENERADOS EN LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS**  
**EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013**  
(Millones de euros)

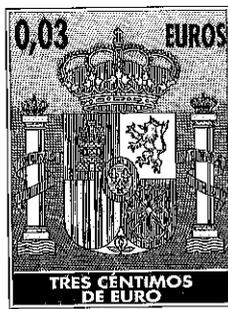
	Nota	30-06-2014	30-06-2013 (*)
<b>A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>3.822</b>	<b>(32.129)</b>
Resultado consolidado del período		3.288	2.807
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		9.235	9.239
Amortización		1.165	1.169
Otros ajustes		8.070	8.070
Aumento/(Disminución) neta en los activos y pasivos de explotación:		(8.710)	(43.128)
Activos de explotación		(29.019)	(29.609)
Pasivos de explotación		20.309	(13.519)
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios		9	(1.047)
<b>B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(1.749)</b>	<b>670</b>
<b>Pagos:</b>		<b>(3.539)</b>	<b>(1.177)</b>
Activos materiales	7	(2.852)	(546)
Activos intangibles		(526)	(541)
Participaciones		(21)	(90)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		(140)	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
<b>Cobros:</b>		<b>1.790</b>	<b>1.847</b>
Activos materiales	7	427	243
Activos intangibles		-	143
Participaciones	2	248	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	2	664	1.097
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	6	451	364
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-
<b>C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>2.040</b>	<b>(1.519)</b>
<b>Pagos:</b>		<b>(2.115)</b>	<b>(5.065)</b>
Dividendos	3	(438)	(412)
Pasivos subordinados		(106)	(1.239)
Amortización de instrumentos de capital propio		-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio		(1.571)	(3.414)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		-	-
<b>Cobros:</b>		<b>4.155</b>	<b>3.546</b>
Pasivos subordinados	9	2.693	-
Emisión de instrumentos de capital propio		-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio		1.462	3.281
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	265
<b>D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		<b>2.661</b>	<b>(3.837)</b>
<b>E. AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>		<b>6.774</b>	<b>(36.815)</b>
<b>F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</b>		<b>77.103</b>	<b>118.488</b>
<b>G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>		<b>83.877</b>	<b>81.673</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>			
Caja		5.769	5.835
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		78.108	75.838
Otros activos financieros		-	-
Menos- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>		<b>83.877</b>	<b>81.673</b>

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado generado en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.







0J6302227

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

IMPUESTOS SOBRE EL INGRESO

de pago son ciertos. La obligación de pagar se ha de reconocer cuando se produce el hecho que activa el pago de la misma.

La aplicación de la mencionada interpretación no tiene efectos significativos en los estados financieros intermedios del Grupo.

#### c) *Estimaciones realizadas*

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los administradores del Banco para la formulación de los estados financieros intermedios. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2013.

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

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

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2013, distintas de las indicadas en estos estados financieros intermedios.

#### d) *Activos y pasivos contingentes*

En la Nota 2.o de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.



**CLASE 8ª**  
REGISTRADO



0J6302228

**e) Comparación de la información**

La información contenida en estos estados financieros intermedios correspondiente a 2013 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

Para interpretar la evolución de los saldos respecto a diciembre de 2013 es necesario tener en cuenta el efecto del tipo de cambio derivado del volumen de saldos en moneda extranjera mantenido por el Grupo dada su diversidad geográfica (véase Nota 51.b de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013) y la apreciación/depreciación experimentada por las distintas monedas respecto del euro en los primeros seis meses del ejercicio 2014 considerando los tipos de cambio al cierre del primer semestre de 2014: peso mexicano (+2,04%), dólar (+0,97%), real brasileño (+8,58%), libra (+4,02%), peso chileno (-3,91%) y zloty polaco (-0,06%).

**f) Estacionalidad de las transacciones del Grupo**

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros intermedios del Grupo.

**g) Importancia relativa**

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

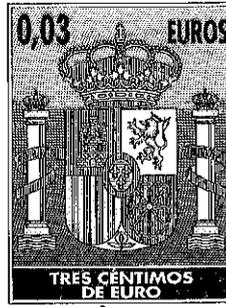
**h) Hechos posteriores**

Desde el 1 de julio de 2014 y hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios cabe destacar los siguientes hechos relevantes de Grupo Santander:

- Con fecha 10 de julio de 2014 el Banco anunció que ha llegado a un acuerdo con CNP, entidad aseguradora francesa, que comprará el 51% de las tres compañías de seguros que prestan servicio a la unidad de financiación al consumo de Santander (Santander Consumer Finance) y que tienen su sede en Irlanda. El acuerdo, que está sujeto a las correspondientes autorizaciones regulatorias, supone valorar el 100% de las sociedades aseguradoras, que distribuyen productos de vida y no vida a través de la red de Santander Consumer Finance, en 568 millones de euros. Está previsto que la operación se cierre antes de que finalice el año.
- La comisión ejecutiva del Banco, en reunión del 11 de julio de 2014, acordó aplicar el programa Santander Dividendo Elección en las fechas que tradicionalmente se paga el primer dividendo a cuenta, ofreciendo a los accionistas la opción de recibir un importe equivalente a dicho dividendo, de 0,152 euros por título, en acciones o en efectivo.
- Con fecha 24 de julio de 2014 D. Vittorio Corbo Lioi ha presentado su renuncia y cesado en el cargo de consejero del Banco.



**CLASE 8.ª**



0J6302229

**i) Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados**

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

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

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

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

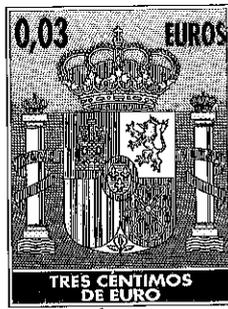
El estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al primer semestre de 2013 muestra una disminución de los flujos de efectivo de las actividades de explotación por importe de 32.129 millones de euros. Dicha disminución fue originada, principalmente, por la devolución efectuada por el Grupo de 33.400 millones de euros de fondos captados del Banco Central Europeo desde el año 2011—los denominados LTROs (Long Term Refinancing Operations)—.

**2. Grupo Santander**

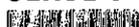
En los Anexos I, II y III de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

Asimismo en la Nota 3 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas se describen las adquisiciones y ventas de sociedades más significativas efectuadas por el Grupo durante los ejercicios 2013, 2012 y 2011.

En los cuadros siguientes se muestra información de detalle sobre las adquisiciones y ventas más representativas de participaciones en el capital/patrimonio de éstas y otras entidades, así como otras operaciones societarias relevantes, realizadas durante el primer semestre de 2014:



0J6302230

CLASE 8.<sup>a</sup>

COMBINACIONES DE NEGOCIOS U OTRAS ADQUISICIONES O AUMENTO DE PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS (PERÍODO ACTUAL)						
Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	Coste (neto) de la combinación (a) + (b) (millones de euros)		% de derechos de voto adquiridos	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la adquisición
			Importe (Neto) pagado en la adquisición + otros costes directamente atribuibles a la combinación (a)	Valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición de la entidad (b)		
Santander Consumer USA Inc.	Toma de control	23/01/2014	-	-	-	60,74%
Financiera El Corte Inglés, E.F.C., S.A.	Adquisición	27/02/2014	140	-	51,00%	51,00%

DISMINUCIÓN DE PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS U OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR (PERÍODO ACTUAL)					
Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenado, escindido o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	% de derechos de voto enajenados o dados de baja	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la enajenación	Beneficio/(pérdida) generado neto (millones de euros)
Santander Consumer USA Inc.	Venta	23/01/2014	4,00%	60,74%	730
Altamira Asset Management, S.L.	Venta	03/01/2014	85,00%	15,00%	385

A continuación se describen las operaciones más significativas efectuadas durante el primer semestre de 2014.

#### *Venta de Altamira Asset Management*

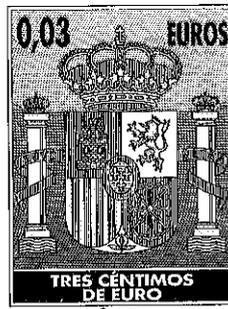
El 21 de noviembre de 2013 el Grupo comunicó que había alcanzado un principio de acuerdo con Apollo European Principal Finance Fund II, un fondo gestionado por entidades filiales de Apollo Global Management, LLC para la venta de la plataforma que se encarga de la gestión recuperatoria de los créditos de Banco Santander, S.A. en España y de la gestión y comercialización de los inmuebles procedentes de dicha actividad (Altamira Asset Management, S.L.).

El 3 de enero de 2014, el Grupo comunicó que había vendido a Altamira Asset Management Holdings, S.L., sociedad participada por Apollo European Principal Finance Fund II, el 85% del capital social de Altamira Asset Management, S.L., por 664 millones de euros, generando un resultado neto de 385 millones de euros registrado por su importe bruto en el epígrafe Ganancias/Pérdidas en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre de 2014.

Tras dicha operación, el Grupo mantiene en su balance los activos inmobiliarios y la cartera de créditos mencionados, mientras la gestión de dichos activos se lleva desde la plataforma propiedad de Apollo.

#### *Santander Consumer USA*

En enero de 2014 se llevó a cabo la oferta pública de venta de acciones de Santander Consumer USA Inc. (SCUSA) y su admisión a cotización en la Bolsa de Nueva York. La colocación ascendió al 21,6% del capital de SCUSA, del que un 4% corresponde a la participación vendida por el Grupo. Tras esta venta, a 30 de junio de 2014 el Grupo mantiene una participación del 60,47% en el capital de SCUSA, reduciendo, asimismo, su participación Sponsor Auto Finance Holdings Series LP (Sponsor Holdings) -entidad participada por fondos controlados por Warburg Pincus LLC, Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P. y Centerbridge Partners L.P.- y DDFS



OJ6302231

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

MARCA DE PATENTE

LLC (DDFS) -sociedad controlada por Thomas G. Dundon, quien ostenta el cargo de Chief Executive Officer de SCUSA-

Al haberse reducido la participación de los anteriores accionistas por debajo de determinados porcentajes, tras la colocación, el contrato de socios que estaba suscrito por los accionistas con anterioridad, de acuerdo con sus términos, terminó, lo que supuso la terminación de los acuerdos por los que, entre otras materias, se otorgaba a Sponsor Holdings y DDFS representación en el consejo de administración de SCUSA y se establecía un sistema de voto de forma que las decisiones estratégicas, financieras y operativas, y otras decisiones significativas asociadas a la gestión ordinaria de SCUSA estaban sujetas a la aprobación conjunta del Grupo y los citados accionistas y, por tanto, SCUSA dejó de estar sujeta al control conjunto de todos ellos, pasando a ser controlada por el Grupo en base al porcentaje mantenido en su capital ("cambio de control").

Con anterioridad a dicho cambio de control, el Grupo registraba la participación mantenida en SCUSA de acuerdo con el método de la participación. Tras la toma de control, el Grupo ha pasado a registrar su participación en SCUSA de acuerdo con el método de integración global, integrando, en el momento de la toma de control, cada uno de los activos y pasivos de SCUSA en su balance consolidado por su valor razonable.

El Grupo no efectuó desembolso alguno asociado a este cambio de control, por lo que el fondo de comercio se ha determinado por referencia al valor razonable de SCUSA implícito en la oferta pública. A continuación se presenta el valor razonable provisional de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos en la fecha de la combinación de negocios:

	Millones de euros
Caja y depósitos en bancos centrales	1.185
Cartera de negociación	22
Inversiones crediticias- Crédito a la clientela (*)	16.113
Activo material	1.636
Activo intangible (**)	508
Resto de activos	1.070
<b>Total Activo</b>	<b>20.534</b>
Depósitos de entidades de crédito	6.191
Débitos representados por valores negociables y otros pasivos financieros (***)	11.256
Provisiones	11
Resto de pasivos	866
<b>Total Pasivo</b>	<b>18.324</b>
Valor de los activos netos	2.210
Intereses minoritarios	(868)
Valor razonable planes de opciones sobre acciones a empleados	(94)
Coste de la participación	(3.747)
<b>Fondo de comercio a enero de 2014</b>	<b>2.499</b>

(\*) En la estimación de su valor razonable se consideran plusvalías de 18 millones de euros.

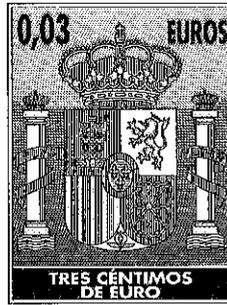
(\*\*) En el trabajo preliminar de valoración se han identificado los siguientes activos intangibles adicionales a los ya existentes:  
- Relaciones con redes de concesionarios por importe de 429 millones de euros con un período medio de amortización de aproximadamente 17 años.  
- Marcas por importe de 37 millones de euros

(\*\*\*) En la estimación de valor se ha incrementado el valor de los débitos representados por valores negociables en 117 millones de euros.





**CLASE 8.ª**



0J6302233

#### Otras transacciones

##### *Acuerdo con Banque PSA Finance*

El Grupo, a través de su filial Santander Consumer Finance, S.A., y Banque PSA Finance, la unidad de financiación de vehículos del Grupo PSA Peugeot Citroën, han firmado un acuerdo para desarrollar conjuntamente el negocio de financiación de vehículos en once países europeos. Según los términos del acuerdo, el Grupo financiará en determinadas circunstancias y condiciones dicho negocio desde el momento del cierre de la operación, que está previsto ocurra durante 2015 o principios de 2016. Además, en algunos países, el Grupo comprará parte de la cartera crediticia actual de Banque PSA Finance. Asimismo, se incluye un acuerdo de colaboración en el negocio de seguros en todos estos países. La transacción está sujeta a la aprobación por parte de las autoridades regulatorias y de competencia correspondientes.

##### *Getnet Tecnologia Em Captura e Processamento de Transações H.U.A.H. S.A.*

Con fecha 7 de abril de 2014 Banco Santander (Brasil) S.A. informó que había alcanzado un acuerdo para la adquisición, a través de una sociedad participada, del 100% de la compañía Getnet Tecnologia Em Captura e Processamento de Transações H.U.A.H. S.A. ("Getnet") por un importe de 1.104 millones de reales brasileños (353 millones de euros, aproximadamente). Tras la adquisición, que se espera se complete en el segundo semestre de 2014, Banco Santander (Brasil) S.A. participará indirectamente en Getnet en un 88,5%.

##### *Adquisición minoritarios Banco Santander (Brasil) S.A.*

Con fecha 28 de abril de 2014 el consejo de administración del Banco aprobó la realización de una oferta para la adquisición de la totalidad de las acciones de Banco Santander (Brasil) S.A. que no son titularidad del Grupo y que representan, aproximadamente, el 25% del capital de Banco Santander (Brasil) S.A. La operación, que se espera esté culminada en octubre de este año, se pagará en acciones del Banco.

La oferta es voluntaria, de manera que los accionistas minoritarios de Banco Santander (Brasil) S.A. podrán acudir o no a la misma, y no está condicionada a un nivel mínimo de aceptación. Santander adquirirá todas las acciones que acepten la oferta y no tiene intención de excluir de cotización a Banco Santander (Brasil) S.A. ni en la bolsa de Sao Paulo ni en la de Nueva York. Las acciones de Banco Santander cotizarán en la bolsa de Sao Paulo en forma de Brazilian Depositary Receipts (BDRs). Los accionistas que acepten la oferta recibirán, en forma de BDRs o de American Depositary Receipts (ADRs), 0,70 acciones nuevas de Banco Santander por cada unit o ADR de Banco Santander (Brasil) S.A. y 0,35 acciones nuevas de Banco Santander por cada acción ordinaria o preferente de Banco Santander (Brasil) S.A.

Si acudiera a la oferta la totalidad del capital que está en manos de inversores minoritarios, Banco Santander tendría que emitir aproximadamente 674 millones de acciones, lo que equivale a un 5,7% del capital a la fecha de los presentes estados financieros intermedios.

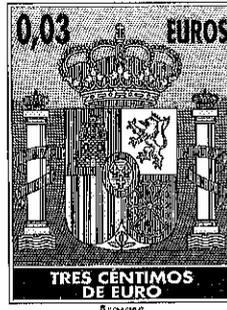
La oferta está sujeta a las condiciones habituales de este tipo de operaciones, incluyendo la obtención de las correspondientes autorizaciones regulatorias y su aprobación por la junta general de accionistas de Banco Santander y Banco Santander (Brasil).

##### *Negocio de custodia*

Con fecha 19 de junio de 2014 el Grupo anunció que había alcanzado un acuerdo definitivo con FINESP Holdings II B.V., filial de Warburg Pincus, para vender un 50% del negocio actual de custodia de Santander en España, México y Brasil, el 50% restante seguirá en manos del Grupo. La transacción supone valorar el negocio en 975 millones de euros a la fecha del anuncio y se espera que esté cerrada en el cuarto trimestre de 2014.



CLASE 8.ª



0J6302234

*Acuerdo con GE Capital*

El 23 de junio de 2014 el Grupo comunicó que Santander Consumer Finance, S.A., unidad de financiación al consumo de Banco Santander, había llegado a un acuerdo con GE Money Nordic Holding AB para adquirir el negocio de GE Capital en Suecia, Dinamarca y Noruega por un importe aproximado de 700 millones de euros, a la fecha del anuncio. Se espera que la operación esté completada a lo largo del segundo semestre del 2014.

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

**a) Sistema de retribución a los accionistas**

A continuación se muestra la retribución en efectivo pagada por el Banco a sus accionistas durante los seis primeros meses de 2014 y 2013:

	Primer semestre 2014			Primer semestre 2013		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (Millones de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (Millones de euros)
Acciones ordinarias	7,65%	0,0383	438	7,91%	0,0396	412
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	-	-	-	-	-	-
<b>Retribución total pagada</b>	<b>7,65%</b>	<b>0,0383</b>	<b>438</b>	<b>7,91%</b>	<b>0,0396</b>	<b>412</b>
Retribución con cargo a resultados	4,14%	0,0207	235	4,13%	0,0207	213
Retribución con cargo a reservas o prima de emisión	3,51%	0,0176	203	3,78%	0,0189	199
Retribución en especie	-	-	-	-	-	-

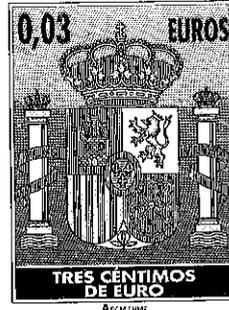
Mediante el esquema de retribución (Santander Dividendo Elección) se les ofreció a los accionistas la posibilidad de optar por recibir un importe equivalente al tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2013 así como al dividendo complementario de dicho ejercicio (cuarto dividendo del mismo), respectivamente, en efectivo o en acciones nuevas.

Además de los 438 millones de euros en efectivo que figuran en la tabla anterior (de los que 235 millones de euros corresponden al importe equivalente al tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2013 y 203 millones de euros al importe equivalente al dividendo complementario de dicho ejercicio), durante el primer semestre de 2014 se destinaron a retribuir a los accionistas acciones por valor de 3.008 millones de euros en el marco del citado esquema de retribución (Santander Dividendo Elección).

**b) Beneficio por acción en actividades ordinarias e interrumpidas**

*i. Beneficio básico por acción*

El beneficio básico por acción del período se determina dividiendo el resultado neto del semestre atribuido al Grupo ajustado por el importe después de impuestos correspondiente a la retribución registrada en patrimonio de las participaciones preferentes contingentemente convertibles (véase Nota 9) entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.



0J6302235

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

De acuerdo con ello:

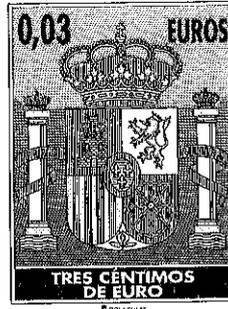
	30-06-14	30-06-13
Resultado neto atribuido a la entidad dominante (millones de euros)	2.756	2.255
Retribución de participaciones preferentes contingentemente convertibles (millones de euros)	(23)	-
	2.733	2.255
<i>Del que:</i>		
<i>de operaciones interrumpidas (millones de euros)</i>	-	(14)
<i>de la actividad ordinaria (millones de euros)</i>	2.733	2.269
Número medio ponderado de acciones en circulación	11.601.218.193	10.548.076.768
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>0,24</b>	<b>0,21</b>
<i>Del que: de operaciones interrumpidas (euros)</i>	<i>0,00</i>	<i>(0,00)</i>
<i>de actividades ordinarias (euros)</i>	<i>0,24</i>	<i>0,21</i>

*ii. Beneficio diluido por acción*

El beneficio diluido por acción del período se determina dividiendo el resultado neto del semestre atribuido al Grupo ajustado por el importe después de impuestos correspondiente a la retribución registrada en el patrimonio de las participaciones preferentes contingentemente convertibles (véase Nota 9) entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período, excluido el número medio de las acciones propias, y ajustados por todos los efectos dilutivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones, *warrants* y deuda convertible).

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

	30-06-14	30-06-13
Resultado neto atribuido a la entidad dominante (millones de euros)	2.756	2.255
Retribución de participaciones preferentes contingentemente convertibles (millones de euros)	(23)	-
Efecto dilutivo de los cambios en los resultados del período derivados de la potencial conversión de acciones ordinarias	-	-
Resultado atribuido a la entidad dominante (millones de euros)	2.733	2.255
<i>Del que:</i>		
<i>de operaciones interrumpidas (millones de euros)</i>	-	(14)
<i>de la actividad ordinaria (millones de euros)</i>	2.733	2.269
Número medio ponderado de acciones en circulación	11.601.218.193	10.548.076.768
Efecto dilutivo de:		
Derechos de opciones/ recepción de acciones	35.608.413	61.757.489
Número ajustado de acciones	11.636.826.606	10.609.834.257
<b>Beneficio diluido por acción (euros)</b>	<b>0,24</b>	<b>0,21</b>
<i>Del que: de operaciones interrumpidas (euros)</i>	<i>0,00</i>	<i>(0,00)</i>
<i>de actividades ordinarias (euros)</i>	<i>0,24</i>	<i>0,21</i>



OJ6302236

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

En la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del consejo de administración del Banco y a la alta dirección durante los ejercicios 2013 y 2012.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013:

##### Remuneraciones a miembros del consejo de administración (1)

	Miles de euros	
	30-06-14	30-06-13
<b>Miembros del consejo de administración:</b>		
Concepto retributivo-		
Retribución salarial fija de los consejeros ejecutivos	4.164	4.856
Retribución variable en efectivo de los consejeros ejecutivos	-	-
Dietas de los consejeros	604	743
Atenciones estatutarias (asignación anual)	-	-
Otros (salvo primas por seguros)	348	1.216
<b>Sub-total</b>	<b>5.116</b>	<b>6.815</b>
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	-	-
	<b>5.116</b>	<b>6.815</b>

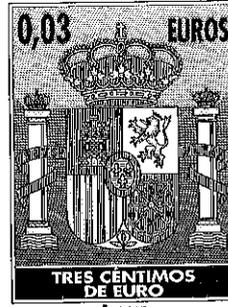
(1) La memoria anual del ejercicio 2014 contendrá información individualizada y por todos los conceptos de la remuneración de todos los consejeros, incluidos los ejecutivos.

##### Otras prestaciones a miembros del consejo de administración

	Miles de euros	
	30-06-14	30-06-13
<b>Miembros del consejo de administración:</b>		
Otras prestaciones-		
Anticipos	-	-
Créditos concedidos	5.360	6.245
Fondos y Planes de pensiones: Dotaciones y/o aportaciones (1)	1.837	1.546
Fondos y Planes de pensiones: Derechos acumulados (2) (3)	149.026	141.756
Primas de seguros de vida	229	537
Garantías constituidas a favor de los consejeros	-	-

(1) Corresponden a las dotaciones y/o aportaciones efectuadas durante primer semestre de 2014 en concepto de pensiones por jubilación y prestaciones complementarias de viudedad, orfandad e invalidez permanente. El importe del primer semestre de 2013 únicamente incluye el concepto de pensiones por jubilación.

(2) Corresponde a los derechos acumulados por los consejeros en materia de pensiones. Adicionalmente, antiguos miembros del consejo tenían a 30 de junio de 2014 y a 30 de junio de 2013 derechos acumulados por este mismo concepto por 89.447 miles de euros y 91.763 miles de euros, respectivamente.



0J6302237

**CLASE 8.ª**

RENTAS DEL ESTADO

- (3) El importe correspondiente al período semestral terminado el 30 de junio de 2013 ha sido modificado para presentarlo de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/2013, de 12 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que establece los modelos de informe anual de remuneraciones de los consejeros de sociedades anónimas y de la comisión de control de las cajas de ahorros que emitan valores admitidos a negociación en mercados oficiales de valores, de forma que resulte comparativo con los correspondientes importes a 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2014.

Además, por su pertenencia al consejo de administración de sociedades del Grupo, durante el primer semestre de 2014, D. Matías Rodríguez Inciarte ha percibido 28 mil euros como consejero no ejecutivo de U.C.I., S.A. (42 mil euros durante el primer semestre de 2013) y D. Vittorio Corbo Lioi ha percibido 233 mil euros, de los que 73 miles de euros los percibió como presidente y consejero no ejecutivo de Banco Santander Chile, 156 mil euros por la prestación de servicios de asesoramiento a dicha entidad y 4 mil euros como consejero no ejecutivo de Grupo Financiero Santander México, S.A.B. de C.V. (60, 161 y 9 miles de euros, respectivamente durante el primer semestre de 2013).

**Remuneraciones a la alta dirección (1) (2)**

	Miles de euros	
	30-06-14	30-06-13
<b>Alta dirección:</b> Total remuneraciones recibidas por la alta dirección	15.834	17.583

- (1) Los importes anteriores recogen la retribución semestral con independencia de los meses que se haya pertenecido a la dirección general del Banco y excluyen las correspondientes a los consejeros ejecutivos.
- (2) El número de personas pertenecientes a la dirección general del Banco excluyendo los consejeros ejecutivos ha pasado de 26 a 24 del primer semestre de 2013 al primer semestre de 2014.

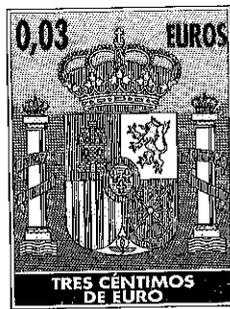
La retribución variable anual (o bono) percibida correspondiente al ejercicio 2013, tanto de los consejeros como del resto de la alta dirección, se incluyó en la información sobre retribuciones que consta en la Memoria anual del citado ejercicio. Del mismo modo la retribución variable imputable a los resultados de 2014, que se someterá a la aprobación del consejo de administración en su momento, constará en la Memoria anual del ejercicio en curso.

**5. Activos financieros****a) Composición y desglose**

A continuación se indica el desglose de los activos financieros del Grupo, distintos de los saldos correspondientes a Caja y depósitos en bancos centrales y Derivados de cobertura, al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:



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



0J6302238

	Millones de euros				
	30-06-14				
	Cartera de negociación	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	1.287	14.206	-	53.232	-
Crédito a la clientela	1.637	11.031	-	694.231	-
Valores representativos de deuda	54.115	4.227	85.773	7.801	-
Instrumentos de capital	9.399	957	4.864	-	-
Derivados de negociación	64.335	-	-	-	-
	<b>130.773</b>	<b>30.421</b>	<b>90.637</b>	<b>755.264</b>	<b>-</b>

	Millones de euros				
	31-12-13				
	Cartera de negociación	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	5.503	13.444	-	56.017	-
Crédito a la clientela	5.079	13.196	-	650.581	-
Valores representativos de deuda	40.841	3.875	79.844	7.886	-
Instrumentos de capital	4.967	866	3.955	-	-
Derivados de negociación	58.899	-	-	-	-
	<b>115.289</b>	<b>31.381</b>	<b>83.799</b>	<b>714.484</b>	<b>-</b>

**b) Riesgo soberano con los países periféricos de Europa**

A 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, el desglose, por tipos de instrumentos financieros, de la exposición de las entidades de crédito del Grupo a riesgos soberanos de los países periféricos de Europa, así como las posiciones cortas mantenidas con los mismos, tomando en consideración el perímetro establecido por la Autoridad Bancaria Europea (EBA) en los análisis efectuados sobre las necesidades de capital de las entidades de crédito europeas (véase Nota 54 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013), es el siguiente:



0J6302239

CLASE 8<sup>a</sup>

MINISTERIO DE ECONOMÍA Y HACIENDA

Riesgo soberano por país del emisor/acreditado al 30 de junio de 2014 (*)								
	Millones de euros							
	Valores representativos de deuda				Crédito a la clientela (**)	Exposición directa neta total	Derivados (***)	
	Cartera de negociación y otros a VR con cambios en PyG	Posiciones cortas de valores	Activos financieros disponibles para la venta	Inversión crediticia			Derivados distintos de CDSs	CDSs
España	5.088	(2.172)	18.822	1.586	16.227	39.551	211	-
Portugal	205	(27)	4.834	-	571	5.583	-	-
Italia	4.300	(909)	77	-	-	3.468	-	-
Grecia	-	-	-	-	-	-	-	-
Irlanda	-	-	-	-	-	-	213	-

(\*) Información preparada con criterios EBA. Adicionalmente, existe deuda pública en balance de compañías de seguro del Grupo por importe de 7.437 millones de euros (de los que 6.459, 708, y 270 millones de euros corresponden a España, Portugal e Italia, respectivamente y exposiciones fuera de balance distinta a los derivados –compromisos y riesgos contingentes- por importe de 5.261 millones de euros (3.904, 170 y 1.187 millones de euros con España, Portugal e Italia, respectivamente).

(\*\*) Se presentan sin tener en cuenta las correcciones de valor constituidas (32 millones de euros).

(\*\*\*) Derivados distintos de CDS se refieren a la exposición de los derivados en función de la localización de la contrapartida, independientemente de la localización del subyacente. CDS se refiere a la exposición de los CDS en función de la localización del subyacente.

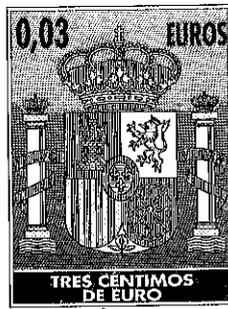
Riesgo soberano por país del emisor/acreditado al 31 de diciembre de 2013 (*)								
	Millones de euros							
	Valores representativos de deuda				Crédito a la clientela (**)	Exposición directa neta total	Derivados (***)	
	Cartera de negociación y otros a VR con cambios en PyG	Posiciones cortas de valores	Activos financieros disponibles para la venta	Inversión crediticia			Derivados distintos de CDSs	CDSs
España	4.783	(2.079)	21.144	1.145	13.374	38.367	(153)	-
Portugal	148	-	2.076	-	583	2.807	-	-
Italia	2.571	(1.262)	77	-	-	1.386	-	2
Grecia	-	-	-	-	-	-	-	-
Irlanda	-	-	-	-	-	-	199	-

(\*) Información preparada con criterios EBA. Adicionalmente, existe deuda pública en balance de compañías de seguro del Grupo por importe de 5.645 millones de euros (de los que 4.783, 654 y 208 millones de euros corresponden a España, Portugal e Italia, respectivamente) y exposiciones fuera de balance distinta a los derivados –compromisos y riesgos contingentes- por importe de 1.884 millones de euros (1.627, 118, 137 y 2 millones de euros con España, Portugal, Italia, e Irlanda, respectivamente).

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

(\*\*\*) Derivados distintos de CDS se refieren a la exposición de los derivados en función de la localización de la contrapartida, independientemente de la localización del subyacente. CDS se refiere a la exposición de los CDS en función de la localización del subyacente.

Por otro lado, a continuación se desglosa el resto de riesgos mantenidos por el Grupo en los mencionados países con otras contrapartes (sector privado, bancos centrales y otras entidades públicas no consideradas riesgo soberano) a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013:



0J6302240

**CLASE 8.ª**

Riesgo con el resto de contrapartes por país del emisor/acreditado al 30 de junio de 2014 (*)									
Millones de euros									
	Depósitos en bancos centrales	Adquisiciones temporales de activos	Valores representativos de deuda			Crédito a la clientela (**)	Exposición directa neta total	Derivados (***)	
			Cartera de negociación y Otros a valor razonable con cambios en P y G	Activos financieros disponibles para la venta	Inversión crediticia			Derivados distintos de CDSs	CDSs
España	1.484	9.318	2.900	6.252	1.238	162.352	183.544	3.204	(33)
Portugal	882	-	331	1.370	1.893	25.121	29.597	1.690	(1)
Italia	5	-	695	215	2	6.834	7.751	(94)	6
Grecia	-	-	-	-	-	59	59	29	-
Irlanda	-	-	270	99	211	707	1.287	172	-

(\*) Adicionalmente, el Grupo cuenta con exposiciones fuera de balance distinta de los derivados –compromisos y riesgos contingentes- por importe de 57.797, 6.397, 2.967, 17 y 297 millones de euros con contrapartes en España, Portugal, Italia, Grecia e Irlanda, respectivamente.

(\*\*) Se presentan sin tener en cuenta los ajustes por valoración ni las correcciones de valor por deterioro constituidas (12.869 millones de euros).

(\*\*\*) Derivados distintos de CDS se refiere a la exposición de los derivados en función de la localización de la contrapartida, independientemente de la localización del subyacente. CDS se refiere a la exposición de los CDS en función de la localización del subyacente.

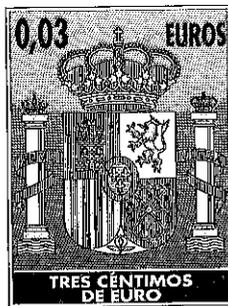
Riesgo con el resto de contrapartes por país del emisor/acreditado al 31 de diciembre de 2013 (*)									
Millones de euros									
	Depósitos en bancos centrales	Adquisiciones temporales de activos	Valores representativos de deuda			Crédito a la clientela (**)	Exposición directa neta total	Derivados (***)	
			Cartera de negociación y Otros a valor razonable con cambios en P y G	Activos financieros disponibles para la venta	Inversión crediticia			Derivados distintos de CDSs	CDSs
España	816	7.451	3.148	7.826	1.804	160.478	181.523	1.981	(44)
Portugal	1.716	-	209	1.168	1.845	25.578	30.516	1.454	(1)
Italia	11	-	368	273	93	6.490	7.235	(115)	(2)
Grecia	-	-	-	-	-	80	80	-	-
Irlanda	-	-	229	360	259	507	1.355	1.031	-

(\*) Adicionalmente, el Grupo cuenta con exposiciones fuera de balance distinta de los derivados –compromisos y riesgos contingentes- por importe de 48.659, 5.982, 2.717, 4 y 93 millones de euros con contrapartes en España, Portugal, Italia, Grecia e Irlanda, respectivamente.

(\*\*) Se presentan sin tener en cuenta los ajustes por valoración ni las correcciones de valor por deterioro constituidas (13.209 millones de euros).

(\*\*\*) Derivados distintos de CDS se refiere a la exposición de los derivados en función de la localización de la contrapartida, independientemente de la localización del subyacente. CDS se refiere a la exposición de los CDS en función de la localización del subyacente.

A continuación se presenta información sobre los valores nominales correspondiente a los CDS desglosados en las tablas anteriores correspondientes a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013:



0J6302241

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

30-06-14							
Millones de euros							
		Importe nominal			Valor razonable		
		Comprado	Vendido	Neto	Comprado	Vendido	Neto
España	Soberano	-	-	-	-	-	-
	Resto	1.476	1.815	(339)	(15)	(18)	(33)
Portugal	Soberano	194	226	(32)	-	-	-
	Resto	157	173	(16)	(2)	1	(1)
Italia	Soberano	480	294	186	(3)	3	-
	Resto	737	776	(39)	(2)	8	6
Grecia	Soberano	-	-	-	-	-	-
	Resto	-	-	-	-	-	-
Irlanda	Soberano	4	4	-	-	-	-
	Resto	-	-	-	-	-	-

31-12-13							
Millones de euros							
		Importe nominal			Valor razonable		
		Comprado	Vendido	Neto	Comprado	Vendido	Neto
España	Soberano	-	-	-	-	-	-
	Resto	1.735	2.277	(542)	(18)	(26)	(44)
Portugal	Soberano	192	174	18	5	(5)	-
	Resto	223	278	(55)	1	(2)	(1)
Italia	Soberano	603	570	33	(1)	3	2
	Resto	834	913	(79)	(2)	-	(2)
Grecia	Soberano	-	-	-	-	-	-
	Resto	5	5	-	-	-	-
Irlanda	Soberano	4	4	-	-	-	-
	Resto	6	6	-	-	-	-

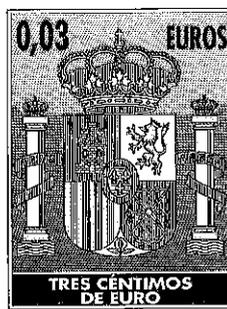
**c) Correcciones de valor por deterioro de activos financieros**

*c.1) Activos financieros disponibles para la venta*

Al 30 de junio de 2014 el Grupo ha analizado la evolución del valor razonable de los distintos activos que componen esta cartera registrando un cargo neto por deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre de 2014 de 59 millones de euros (cargo neto de 33 millones de euros en primer semestre de 2013). El movimiento experimentado durante el semestre por el saldo de dichos ajustes por valoración se recoge en el Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados.



**CLASE 8.ª**



0J6302242

*c.2) Inversiones crediticias*

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio 2014 y 2013, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo de los epígrafes de Inversiones crediticias:

	Millones de euros	
	30-06-14	30-06-13
<b>Saldo al inicio del período</b>	<b>24.959</b>	<b>25.467</b>
Dotaciones con cargo a resultados del período	5.966	6.508
<i>De las que:</i>		
<i>Dotaciones con cargo a resultados</i>	8.487	8.946
<i>Recuperación de dotaciones con abono a resultados</i>	(2.521)	(2.438)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(5.693)	(5.439)
Diferencias de cambio y otros movimientos	2.285	(631)
<b>Saldo cierre del período</b>	<b>27.517</b>	<b>25.905</b>
De los que:		
En función de la forma de su determinación:		
<i>Determinado individualmente</i>	22.287	22.302
<i>De los que, por riesgo país</i>	38	48
<i>Determinado colectivamente</i>	5.230	3.603

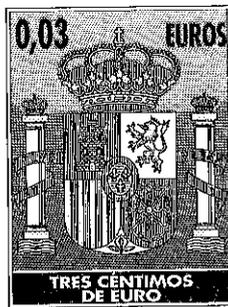
Los activos en suspenso recuperados durante los seis primeros meses de 2014 y 2013 ascienden a 656 y a 528 millones de euros, respectivamente. Considerando estos importes y los registrados en la cuenta Dotaciones con cargo a resultados del cuadro anterior, las pérdidas por deterioro de las Inversiones crediticias han ascendido a 5.310 y a 5.980 millones de euros, respectivamente, en el primer semestre de 2014 y 2013. Si a estos importes le sumamos el deterioro correspondiente a los activos disponibles para la venta (véase Nota 5.c.1) el importe total del deterioro de activos financieros ha ascendido a 5.369 y a 6.013 millones de euros para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013, respectivamente.

*d) Activos deteriorados*

A continuación se muestra un detalle del movimiento producido, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013, en el saldo de los activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito:



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



0J6302243

	Millones de euros	
	30-06-14	30-06-13
Saldo al inicio del período	40.374	35.361
Entradas netas	4.928	9.241
Traspos a fallidos	(5.693)	(5.439)
Cambio de perímetro	326	699
Diferencias de cambio y otros	1.068	(807)
<b>Saldo al cierre del período</b>	<b>41.003</b>	<b>39.055</b>

Dicho importe, una vez deducidas sus correspondientes provisiones, supone la mejor estimación del Grupo respecto al valor descontado de los flujos que se esperan recuperar de los activos deteriorados.

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

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos financieros del Grupo que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013:

	Millones de euros		Millones de euros	
	30-06-14		31-12-13	
	Importe registrado	Valor razonable	Importe registrado	Valor razonable
Inversiones crediticias:				
Depósitos en entidades de crédito	53.232	53.445	56.017	56.213
Crédito a la clientela	694.231	695.977	650.581	651.338
Valores representativos de deuda	7.801	7.730	7.886	7.858
<b>ACTIVO</b>	<b>755.264</b>	<b>757.152</b>	<b>714.484</b>	<b>715.409</b>

Los principales métodos de valoración e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los activos y financieros de la tabla anterior se detallan en la Nota 51.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

**6. Activos no corrientes en venta**

A continuación se indica el desglose de los activos no corrientes en venta del Grupo, al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, presentados por naturaleza:



OJ6302244

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

Bienes adjudicados

	Millones de euros	
	30-06-14	31-12-13
Activo material	5.166	4.845
<i>De los que:</i>		
<i>Bienes adjudicados</i>	4.965	4.742
<i>De los que activos inmobiliarios en España</i>	4.434	4.146
<i>Otros activos materiales en venta</i>	201	103
<i>Resto de activos</i>	42	47
	<b>5.208</b>	<b>4.892</b>

Al 30 de junio 2014 la provisión que cubre el valor de los bienes adjudicados, asciende a 5.282 millones de euros (4.955 millones de euros al 31 de diciembre de 2013), lo que supone una cobertura del 51,6%, respecto al valor bruto de la cartera (51,1% al 31 de diciembre de 2013). Las dotaciones netas efectuadas durante el primer semestre de 2014 han ascendido a 146 millones de euros (141 millones de euros durante el primer semestre de 2013), registrándose en el epígrafe Ganancias/pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada.

Durante el primer semestre de 2014 se han efectuado ventas de inmuebles adjudicados por un importe neto aproximado de 404 millones de euros cuyo valor bruto ascendía a 573 millones de euros, generando un beneficio por un importe de 10 millones de euros que figuran registradas en el epígrafe Ganancias/pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al primer semestre de 2014 (72 millones de euros de pérdidas en el primer semestre de 2013).

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

Durante los seis primeros meses de 2014 y 2013 se realizaron adquisiciones de elementos de activo material por importe de 2.852 millones de euros y 546 millones de euros, respectivamente.

Asimismo, durante los seis primeros meses de 2014 y 2013 se realizaron enajenaciones de elementos de activo material por un valor neto contable de 443 y 190 millones de euros, respectivamente, generando una pérdida neta de 16 millones de euros durante el primer semestre de 2014 (beneficio de 53 millones de euros en el primer semestre de 2013).

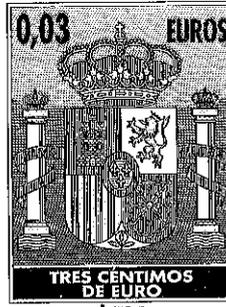
Adicionalmente, como consecuencia de la consolidación de SCUSA por integración global (véase Nota 2) se han incorporado en el primer semestre de 2014 elementos de activo material por importe de 1.636 millones de euros.

**b) Pérdidas por deterioro**

Durante los seis primeros meses de 2014 y 2013 se han producido pérdidas por deterioro de elementos de activo material (principalmente correspondientes a inversiones inmobiliarias) por importe de 79 y 132 millones de euros, respectivamente, registradas en el epígrafe Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



**CLASE 8.ª**  
MARCA DE COMERCIO DE PRODUCTOS Y SERVICIOS



0J6302245

**c) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material**

Al 30 de junio de 2014 y 2013, el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

**8. Activo intangible**

**a) Fondo de comercio**

El desglose del epígrafe Activo intangible - Fondo de comercio de los balances consolidados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, en función de las unidades generadoras de efectivo que lo originan, es el siguiente:

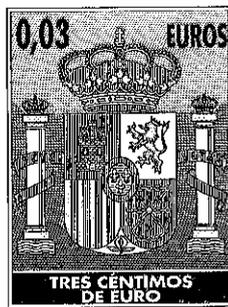
	Millones de euros	
	30-06-14	31-12-13
Santander UK	9.271	8.913
Banco Santander (Brasil)	6.341	5.840
Bank Zachodni WBK	2.485	2.487
Santander Consumer USA Inc.	2.484	-
Santander Holding USA	1.503	1.489
Santander Consumer Holding (Alemania)	1.315	1.315
Banco Santander Totta	1.040	1.040
Banco Santander Chile	661	687
Grupo Financiero Santander (México)	552	541
Otras sociedades	1.011	969
	<b>26.663</b>	<b>23.281</b>

La variación experimentada entre el 31 de diciembre de 2013 y el 30 de junio de 2014 corresponde en su mayor parte al registro del fondo de comercio asociado a la toma de control sobre la entidad Santander Consumer USA (véase Nota 2). Adicionalmente durante el primer semestre de 2014 se produjo un aumento del fondo de comercio por 827 millones de euros por diferencias de cambio, las cuales, de acuerdo con la normativa vigente, se han registrado con abono al epígrafe Ajustes por valoración – Diferencias de cambio del patrimonio neto a través del Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados.

La Nota 17 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 recoge información detallada sobre los procedimientos seguidos por el Grupo para analizar la potencial pérdida de valor de los fondos de comercio que tiene registrados respecto a su valor recuperable y registrar, en su caso, los deterioros oportunos.

De acuerdo con todo lo anterior, y en base al análisis realizado de la información disponible sobre la evolución de las distintas unidades generadoras de efectivo que pudiera poner de manifiesto la existencia de indicios de deterioro, los administradores del Grupo han concluido que durante el primer semestre de 2014 no se produjeron pérdidas de valor que hayan requerido el registro de deterioros.





0J6302247

**CLASE 8.ª**

REGISTRO DE VALORES

	Millones de euros				
	30-06-14				
	Saldo vivo inicial 1-01-14	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30-06-14
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	143.865	22.249	(24.155)	(7.323)	134.636
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	3.226	10.488	(7.021)	5.195	11.888
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	44.525	18.901	(17.441)	18.029	64.014
	<b>191.616</b>	<b>51.638</b>	<b>(48.617)</b>	<b>15.901</b>	<b>210.538</b>

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

Con fecha 5 de marzo de 2014, Banco Santander, S.A. comunicó que su comisión ejecutiva había acordado llevar a cabo una emisión de participaciones preferentes contingentemente convertibles en acciones ordinarias del Banco de nueva emisión (las "PPCC"), con exclusión del derecho de suscripción preferente de sus accionistas y por un importe nominal de hasta 1.500 millones de euros (la "Emisión"). La colocación de la Emisión se efectuó a través de un proceso de prospección acelerada de la demanda y se dirigió únicamente a inversores cualificados.

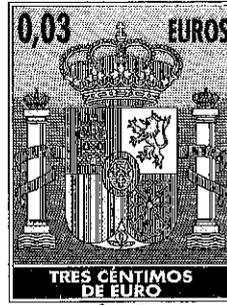
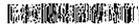
La Emisión se realizó a la par y la remuneración de las PPCC, cuyo pago está sujeto a ciertas condiciones y es además discrecional, quedó fijada en un 6,25% anual para los primeros cinco años, revisándose a partir de entonces aplicando un margen de 541 puntos básicos sobre el Tipo Mid-Swap a cinco años (5-year Mid-Swap Rate).

Con fecha 25 de marzo de 2014 el Banco de España aprobó la computabilidad de las PPCC como capital de nivel 1 adicional (additional tier 1) bajo la nueva normativa europea de recursos propios del Reglamento Europeo 575/2013. Las PPCC son perpetuas, aunque pueden ser recompradas en determinadas circunstancias, y quedarían convertidas en acciones ordinarias de nueva emisión de Banco Santander si el Banco o su grupo consolidable presentasen una ratio inferior al 5,125% de capital de nivel 1 ordinario (common equity Tier 1 ratio), calculada con arreglo al citado Reglamento 575/2013. Las PPCC se negocian en el Global Exchange Market de la Bolsa de Irlanda, desde el 12 de marzo de 2014, fecha de emisión de las mismas.

Con fecha 8 de mayo de 2014 el Banco comunicó que su comisión ejecutiva había acordado llevar a cabo una emisión de participaciones preferentes contingentemente convertibles en acciones ordinarias del Banco



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



0J6302248

de nueva emisión, con exclusión del derecho de suscripción preferente de sus accionistas y por un importe nominal de hasta 2.500 millones de dólares estadounidenses. El importe final de la emisión se situó en 1.500 millones de dólares. Fue realizada a la par y fijó su remuneración, cuyo pago es discrecional y está sujeto a ciertas condiciones, en el 6,375% anual para los primeros cinco años, revisándose a partir de entonces aplicando un margen de 478,8 puntos básicos sobre el Tipo Mid-Swap a cinco años (5-year Mid-Swap Rate).

Con fecha 28 de mayo de 2014 el Banco de España aprobó la computabilidad de las PPCC como capital de nivel 1 adicional (additional tier 1) bajo el Reglamento Europeo 575/2013. Las PPCC son perpetuas, aunque pueden ser recompradas en determinadas circunstancias, y quedarían convertidas en acciones ordinarias de nueva emisión de Banco Santander si el Banco o su grupo consolidable presentasen una ratio inferior al 5,125% de capital de nivel 1 ordinario (common equity Tier 1 ratio), calculada con arreglo al citado Reglamento 575/2013. Las PPCC se negocian en el Global Exchange Market de la Bolsa de Irlanda, desde el 19 de mayo de 2014, fecha de emisión de las mismas.

Adicionalmente, con fecha 29 de enero de 2014 Banco Santander (Brasil), S.A. realizó una emisión de notas subordinadas perpetuas nivel 1 por un importe nominal de 1.248 millones de dólares estadounidenses, habiendo adquirido el Grupo el 89,6% de la emisión. Las notas son perpetuas y quedarían convertidas en acciones ordinarias de Banco Santander (Brasil), S.A. si la ratio de capital de nivel 1 ordinario (common equity Tier 1 ratio), calculada tal y como establece el Banco Central de Brasil, fuera inferior al 5,125%.

**c) Otras emisiones garantizadas por el Grupo**

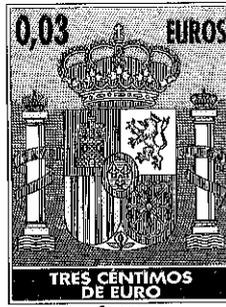
Al 30 de junio de 2014 no existían valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) y que están garantizadas por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo.

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

Las principales características de las emisiones, recompras o reembolsos más significativos (excluyendo pagarés, titulizaciones y emisiones con vencimiento inferior a un año), efectuados por el Grupo durante los seis primeros meses de 2014, o garantizadas por el Banco o entidades del Grupo, son las siguientes:



CLASE 8.ª



0J6302249

Datos de la Entidad Emisora		Datos de las Operaciones realizadas durante el primer semestre de 2014											
Nombre	Relación con el Banco	País de domicilio	Calificación Crediticia Emisor o Emisión	Operación	Código ISIN	Tipo de valor	Fecha de la operación	Importe de la Emisión, Recombro o Rescambio (millones de euros)	Saldo vivo (Millones de Euros)	Tipo de interés	Mercado donde Cotiza	Tipo de Garantía Otorgada	Riesgos Adicionales a la Garantía que Asumirá el Grupo
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	A2 / A / A	Emisión	XS1014539289	Deuda senior	14/01/2014	1.000	1.000	2,00%	Londres	-	N/A
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / AAA / A	Emisión	XS1017654150	Cédula hipotecaria	20/01/2014	906	906	GB LIBOR 3M +0,51%	Londres	-	N/A
BANCO SANTANDER CHILE	Dependiente	Chile	Aa3 / A+ / A	Emisión	Bono FIXRATE CHF 300	Deuda senior	20/01/2014	246	246	1,00%	N/A	-	N/A
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	A2 / A / A	Emisión	XS1025278887	Deuda senior	27/01/2014	500	500	EURM + 0,35%	Londres	-	N/A
SANTANDER CONSUMER FINANCE	Dependiente	España	Baa1 / BBB+ / BBB	Emisión	XS1016635580	Deuda senior	29/01/2014	1.000	945	1,45%	Dublin	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	Baa1 / BBB / BBB	Emisión	XS1022799591	Deuda senior	03/02/2014	500	500	EURM + 0,65%	Irlanda	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
BANCO SANTANDER BRASIL	Dependiente	Brasil	N/A	Emisión	LETRA FINANCIERA XS1041097501	Deuda senior	07/03/2014	320	320	6,75%	Brasil	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	Baa1 / BBB+ / BBB	Emisión	XS1041097501	Deuda senior	10/03/2014	300	300	EURM + 0,61%	Dublin	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
BANCO SANTANDER, S.A.	Mátriz	España	Ba2 / A / A	Emisión	XS1045355092	Preferente	12/03/2014	1.500	1.500	6,25% (*)	Dublin	-	N/A
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	A2 / A / A	Emisión	US002799AN46	Deuda senior	13/03/2014	725	725	4,00%	Berlin	-	N/A
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	A2 / A / A	Emisión	US002799AM62	Deuda senior	13/03/2014	798	798	1,38%	Trace	-	N/A
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	A2 / A / A	Emisión	US002799AP93	Deuda senior	13/03/2014	290	290	US LIBOR 3M +0,51%	Trace	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	Baa1 / BBB+ / BBB	Emisión	XS1046276504	Deuda senior	25/03/2014	1.500	1.500	1,38%	Dublin	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
BANCO SANTANDER TOTTA, S.A.	Dependiente	Portugal	Baa1 / BBB+ / BBB	Emisión	PTBSQDOE0020	Cédula hipotecaria	01/04/2014	1.000	969	1,50%	Euronext Lisbon	-	N/A
SANTANDER CONSUMER FINANCE	Dependiente	España	Baa1 / A- / BBB	Emisión	XS1049100899	Deuda senior	02/04/2014	1.000	997	1,15%	Frankfurt	-	N/A
BANCO SANTANDER CHILE	Dependiente	Chile	Aa3 / A+ / A	Emisión	US04967QAE26	Deuda senior	15/04/2014	366	366	US3M LIB + 0,90%	Trace	-	N/A
BANCO SANTANDER, S.A.	Mátriz	España	Ba1	Emisión	XS1066553329	Preferente	19/05/2014	1.098	1.098	6,38% (*)	Trace	-	N/A
BANCO SANTANDER, S.A.	Mátriz	España	A1	Emisión	ES0413900350	Cédula territorial	20/05/2014	218	218	EURM + 0,65%	AIAF	-	N/A
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	A2 / A / A	Emisión	XS1070255004	Deuda senior	22/05/2014	500	500	US LIBOR 3M +0,625%	Londres	Aval Santander UK	N/A
EMISORA SANTANDER ESPAÑA, S.A.U.	Dependiente	España	N/A	Emisión	ES0205014006	Deuda senior	30/05/2014	224	224	2,23%	AIAF	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER CONSUMER BANK A.S.	Dependiente	Noruega	Baa1 / BBB / BBB	Emisión	XS1074244317	Deuda senior	10/06/2014	500	500	1,00%	Dublin	-	N/A
BANCO SANTANDER TOTTA, S.A.	Dependiente	Portugal	BBB / BB / BBB	Emisión	PTBSQROE0029	Cédula hipotecaria	11/06/2014	750	750	1,63%	Euronext Lisbon	-	N/A
SANTANDER CONSUMER FINANCE	Dependiente	España	Baa1 / A- / BBB	Emisión	XS1076820312	Deuda senior	20/06/2014	600	600	EURM + 0,57%	Dublin	-	N/A
BANCO SANTANDER (MEXICO), S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO	Dependiente	México	Aaa / AAA	Cancelación	MX094B5030038	Deuda senior	27/01/2014	278	-	TIE 28 +0,20%	México	-	N/A
SANTANDER BANCO SANTANDER, S.A.	Mátriz	España	Aa1 / AA+	Cancelación	ES0413900111	Cédula hipotecaria	06/02/2014	2.959	-	3,50%	AIAF	-	N/A
BANCO SANTANDER, S.A.	Mátriz	España	Aa1 / AAA	Cancelación	ES0413440100	Cédula hipotecaria	21/02/2014	1.353	-	4,25%	AIAF	-	N/A
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	A2 / A	Cancelación	XS0597611705	Deuda senior	03/03/2014	1.000	-	4,13%	Londres	-	N/A



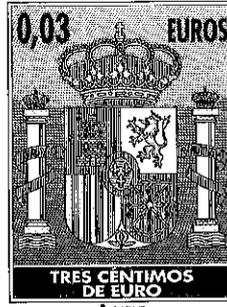
0J6302250

CLASE 8.<sup>a</sup>

Datos de la Entidad Emisora			Datos de las Operaciones realizadas durante el primer semestre de 2014										
Nombre	Relación con el Banco	País de domicilio	Calificación Crediticia Emisor o Emisión	Operación	Código ISIN	Tipo de valor	Fecha de la operación	Importe de la Emisión, Recompra o Reembolso (millones de euros)	Saldo vivo (Millones de euros) (a)	Tipo de interés	Mercado donde Cotiza	Tipo de Garantía Otorgada	Riesgos Adicionales a la Garantía que Assumirá el Grupo
BANCO SANTANDER BRASIL	Dependiente	Brasil	Baa1 / BBB+ / BBB	Cancelación	LETRA FINANCEIRA	Letra Financiera	06/03/2014	523	-	5,13%	N/A	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	Aa3 / A+ / A	Cancelación	XS0752985878	Deuda senior	10/03/2014	219	-	US6M+ 2,76%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
BANCO SANTANDER BRASIL	Dependiente	Brasil	BBB	Cancelación	US059661AJ34	Deuda senior	18/03/2014	870	-	US3M LIB+ 2,1%	Luxemburgo	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	Aa2 / AA / AA	Cancelación	XS0611215103	Deuda senior	07/04/2014	1.000	-	4,25%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	A2	Cancelación	US002799AH77 / 002799 AH7	Deuda senior	25/04/2014	732	-	US LIBOR 3M +1,58%	New York	-	N/A
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	A2	Cancelación	US002799AK07 / 002799 AK0	Deuda senior	25/04/2014	366	-	2,88%	New York	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	Baa2 / BBB / BBB+	Cancelación	XS05931678055	Deuda senior	20/05/2014	200	-	EUR3M + 1,00%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
BANCO SANTANDER, S.A.	Matriz	España	Aaa / AAA	Cancelación	ES0413900186	Cédula hipotecaria	27/05/2014	1.500	-	3,88%	ALAF	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	Baa2 / BBB / BBB+	Cancelación	XS05935823657	Deuda senior	30/05/2014	200	-	EUR3M + 0,81%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
BANCO SANTANDER, S.A.	Matriz	España	N/A	Cancelación	N/A	Cédula hipotecaria	06/06/2014	200	-	EUR3M + 0,26%	Emisión Privada	-	N/A
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	A2	Cancelación	XS0098255176	Deuda senior	15/06/2014	208	-	0,00%	Londres	-	N/A
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	A2	Cancelación	XS05454592449	Deuda senior	18/06/2014	749	-	5,50%	Londres	-	N/A
SANTANDER CONSUMER FINANCE	Dependiente	España	Baa2	Cancelación	XS0862695110	Deuda senior	20/06/2014	500	-	3,25%	Luxemburgo	-	N/A
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	A2	Cancelación	XS0520785394	Cédula hipotecaria	30/06/2014	1.375	-	3,13%	Londres	-	N/A

(\*) Véase Nota 9.b.

(a) En caso de corresponder a valores en moneda extranjera, los correspondientes importes se han convertido a euros al tipo de cambio existente al cierre del primer semestre de 2014.



0J6302251

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los pasivos financieros del Grupo que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

	Millones de euros			
	30-06-14		31-12-13	
	Importe registrado	Valor razonable	Importe registrado	Valor razonable
Pasivos financieros a coste amortizado:				
Depósitos de bancos centrales	10.216	10.216	9.788	9.788
Depósitos de entidades de crédito	93.895	94.086	76.534	76.636
Depósitos a la clientela	580.408	579.017	572.853	570.312
Débitos representados por valores negociables	187.631	187.214	171.390	170.787
Pasivos subordinados	19.043	19.506	16.139	16.342
Otros pasivos financieros	22.914	22.892	16.410	16.407
<b>PASIVO</b>	<b>914.107</b>	<b>912.931</b>	<b>863.114</b>	<b>860.272</b>

Los principales métodos de valoración e *inputs* utilizados en la estimación del valor razonable de los pasivos y financieros de la tabla anterior se detallan en la Nota 51.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

## 10. Provisiones

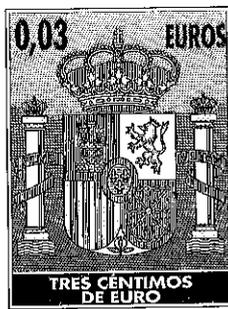
### a) Composición

La composición del saldo de este capítulo de los balances al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se indica a continuación:

	Millones de euros	
	30-06-14	31-12-13
Fondo para pensiones y obligaciones similares	9.346	9.126
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	2.899	2.727
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	688	693
<i>De las que, por riesgo-país</i>	2	4
Otras provisiones	2.272	1.929
<b>Provisiones</b>	<b>15.205</b>	<b>14.475</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J6302252

**b) Provisiones para pensiones y obligaciones similares**

El aumento experimentado por el saldo del Fondo para pensiones y obligaciones similares durante el primer semestre del 2014 corresponde principalmente a la dotación de 576 millones de euros para prejubilaciones en España. Este importe es compensado parcialmente por los pagos por pensiones, así como por la reducción de obligaciones en Reino Unido por importe de 280 millones de euros, como consecuencia del acuerdo alcanzado para la limitación del salario pensionable.

**c) Provisiones para impuestos y otras contingencias legales y Otras provisiones**

A continuación se muestra el desglose del saldo, al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, de los epígrafes Provisiones para impuestos y otras contingencias legales y Otras provisiones por cada tipo de provisión. Los tipos de provisiones han sido determinados mediante la agrupación de aquellas partidas de naturaleza similar:

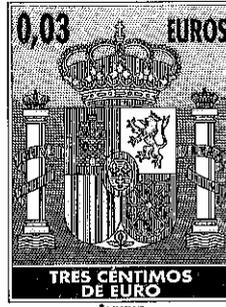
	Millones de euros	
	30-06-14	31-12-13
Provisiones para impuestos	1.228	1.177
Provisiones para procesos laborales (Brasil)	719	638
Provisiones para otros procesos de naturaleza legal	1.010	912
Provisión para compensación a clientes ( <i>customer remediation</i> ) (Reino Unido)	415	465
Provisiones derivadas del marco normativo (Reino Unido)	192	201
Provisión para reestructuración	464	378
Otros	1.143	885
	<b>5.171</b>	<b>4.656</b>

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

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

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

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



0J6302253

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



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

Dentro de provisiones derivadas del marco normativo (Reino Unido) se incluyen, principalmente, la provisión para pagos al *Financial Services Compensation Scheme* (FSCS), así como para el pago de la tasa bancaria introducida por la Ley de Finanzas (Finance Act) de 2011.

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

En la nota 10.d se desglosa información cualitativa sobre los principales litigios.

El incremento experimentado por los saldos de los epígrafes Provisiones para impuestos y otras contingencias legales y Otras provisiones corresponde, principalmente, a la evolución de los tipos de cambio durante el semestre y a los siguientes movimientos: Respecto a Brasil los principales cargos en la cuenta de pérdidas y ganancias a 30 de junio de 2014 se corresponden con 134 millones de euros provenientes de contingencias civiles y 162 millones de euros derivados de reclamaciones de naturaleza laboral en Brasil; incrementos que se compensan parcialmente por el uso de las provisiones disponibles, de las cuales 153 millones de euros corresponden a pagos de naturaleza laboral, 119 millones de euros a pagos de naturaleza civil y 131 millones de euros a provisiones de reestructuración. Por su parte en Reino Unido, durante el primer semestre de 2014 se han dotado 105 millones de euros de provisiones para compensaciones a clientes y 89 millones de euros de reestructuración; incrementos compensados por pagos de 176 millones de euros de compensaciones a clientes y 19 millones de euros de reestructuración. En cuanto a España, se dotan 147 millones de euros de provisiones para reestructuración, de los que se utilizan 39 millones de euros.

### d) Litigios

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

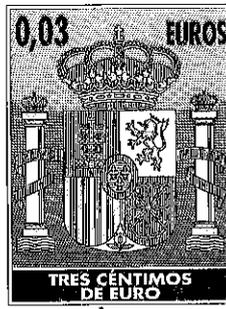
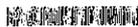
#### i. Litigios de naturaleza fiscal

Al 30 de junio de 2014, los principales litigios de naturaleza fiscal que afectan al Grupo son los siguientes:

- Acciones judiciales interpuestas por Banco Santander (Brasil) S.A. y determinadas sociedades de su Grupo en Brasil cuestionando el aumento del tipo impositivo del 9% al 15% en la Contribución Social sobre el Lucro Líquido establecido por la Medida Provisoria 413/2008, convalidada por la Ley 11.727/2008, existiendo provisión por el importe de la pérdida estimada.
- Acciones judiciales interpuestas por determinadas sociedades del Grupo en Brasil para asegurar su derecho de liquidar la Contribución Social sobre el Lucro Líquido al tipo del 8% y 10% durante el período 1994 a 1998, no habiéndose provisionado el importe considerado como pasivo contingente.

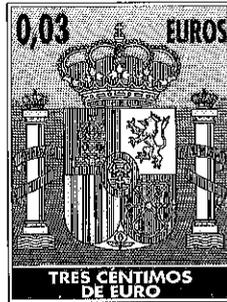


CLASE 8ª



0J6302254

- Acciones judiciales interpuestas por Banco Santander, S.A. (actualmente Banco Santander (Brasil) S.A.) y otras entidades del Grupo para asegurar el derecho a liquidar las Contribuciones Sociales PIS y COFINS exclusivamente sobre los ingresos por prestaciones de servicios. En el caso de Banco Santander, S.A. la acción judicial fue declarada improcedente habiéndose recurrido ante el Tribunal Regional Federal. En septiembre de 2007 recayó resolución favorable de dicho Tribunal que ha sido recurrida por la Unión Federal ante el Supremo Tribunal Federal. En el caso de Banco ABN AMRO Real, S.A. (actualmente Banco Santander (Brasil) S.A.), se obtuvo resolución favorable en marzo de 2007, recurrida por la Unión Federal ante el Tribunal Regional Federal quien en septiembre de 2009 dictó acuerdo aceptando parcialmente el recurso interpuesto. Banco Santander (Brasil) S.A. presentó recurso ante el Supremo Tribunal Federal. La Ley 12.865/2013 estableció un programa de pagos o aplazamientos de determinadas deudas tributarias y de Seguridad Social exonerando del pago de los intereses de demora a las entidades que se acogieran al mismo y desistieran de las acciones judiciales interpuestas. En noviembre de 2013 Banco Santander (Brasil) S.A. se adhirió parcialmente a dicho programa pero sólo respecto de las acciones judiciales interpuestas por el antiguo Banco ABN AMRO Real, S.A. en relación con el período comprendido entre septiembre de 2006 y abril de 2009, así como respecto de otras acciones menores interpuestas por otras entidades de su Grupo. Subsisten sin embargo las acciones judiciales interpuestas por Banco Santander, S.A. y por los períodos previos a septiembre de 2006 de Banco ABN AMRO Real, S.A. para los que existe provisión por el importe de la pérdida estimada.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil han recurrido las liquidaciones emitidas por las autoridades fiscales brasileñas cuestionando la deducción de las pérdidas por préstamos en el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) al considerar que no se han cumplido con los requisitos pertinentes con arreglo a lo previsto en la legislación aplicable, sin que exista provisión por el importe considerado como pasivo contingente.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra varios municipios que exigen el pago del Impuesto sobre Servicios sobre determinados ingresos de operaciones que no se clasifican como prestaciones de servicios. No existe provisión por el importe considerado como pasivo contingente.
- Asimismo Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra las autoridades fiscales en relación con la sujeción a cotización de la seguridad social de determinados conceptos que no se consideran como remuneración a efectos laborales. No se ha provisionado el importe considerado como pasivo contingente.
- En diciembre de 2008, las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Banco Santander (Brasil) S.A. relacionado con los impuestos sobre beneficios (IRPJ y CSLL) de los ejercicios 2002 a 2004. Las autoridades fiscales sostienen que dicho banco no cumplió los requisitos legales necesarios para poder deducir la amortización del fondo de comercio resultante de la adquisición de Banespa (actualmente Banco Santander (Brasil) S.A.). Banco Santander (Brasil) S.A. recurrió el auto de infracción ante el Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (CARF) quien en sesión de 21 de octubre de 2011 decidió unánimemente anular el auto de infracción en su integridad. Las autoridades fiscales han recurrido esta decisión a la instancia administrativa superior. En junio de 2010, las autoridades fiscales brasileñas emitieron autos de infracción sobre este mismo aspecto en relación con los ejercicios 2005 a 2007 que han sido recurridos ante el CARF y cuya resolución parcialmente estimatoria el 8 de octubre de 2013, será recurrida a la instancia superior del CARF (Cámara Superior de Recursos Fiscales). En diciembre de 2013, las autoridades fiscales brasileñas han emitido el auto de infracción correspondiente al ejercicio 2008, último ejercicio de amortización de dicho fondo de comercio. Dicho auto de infracción será recurrido por Banco Santander (Brasil), S.A. El Grupo considera, de acuerdo con el asesoramiento de sus abogados externos y la primera decisión del CARF, que la posición de las autoridades fiscales brasileñas no es correcta, que existen sólidos argumentos de defensa para recurrir los autos de infracción y que, por tanto, el riesgo de pérdida es remoto. En consecuencia, no ha registrado provisiones por este litigio dado que este asunto no debería tener impacto en los estados financieros consolidados.

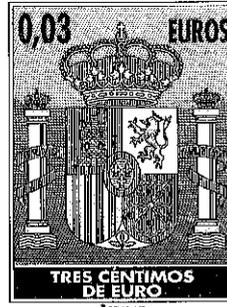


0J6302255

### CLASE 8.ª



- En mayo de 2003 las autoridades fiscales brasileñas emitieron sendos autos de infracción contra Santander Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliarios Ltda. (DTVM) y Banco Santander Brasil, S.A. (actualmente Banco Santander (Brasil) S.A.) en relación con el Impuesto Provisional sobre Movimientos Financieros (CPMF) respecto de determinadas operaciones efectuadas por la DTVM en la administración de recursos de sus clientes y por los servicios de compensación prestados por Banco Santander Brasil, S.A. a la DTVM durante los años 2000, 2001 y los dos primeros meses de 2002. Las dos entidades recurrieron los autos de infracción ante el CARF, obteniéndose una resolución favorable en el caso de la DTVM y desfavorable en el caso de Banco Santander Brasil, S.A. Ambas resoluciones fueron recurridas por las partes perdedoras a la Cámara Superior del CARF, encontrándose pendiente de resolución el correspondiente a Banco Santander Brasil, S.A. Respecto de la DTVM, el 24 de agosto de 2012 le fue notificada una resolución en la que se revoca el anterior fallo favorable, habiéndose presentado recurso ante la propia Cámara Superior del CARF con fecha 29 de agosto de 2012. De acuerdo con la valoración de sus asesores jurídicos el Grupo considera que el tratamiento fiscal aplicado en estas operaciones fue el adecuado, sin que en los estados financieros exista provisión por este litigio por considerarse un pasivo contingente.
- En diciembre de 2010 las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Santander Seguros, S.A. como sucesor por fusión de la entidad ABN AMRO Brasil Dois Participacoes, S.A. relacionado con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) del ejercicio 2005. Las autoridades fiscales cuestionan el tratamiento fiscal aplicado a la venta de las acciones de Real Seguros, S.A. realizada en dicho ejercicio. La entidad ha presentado recurso de reposición contra dicho auto de infracción. Como anterior entidad dominante de Santander Seguros, S.A. (Brasil), Banco Santander (Brasil) S.A. es responsable de cualquier resultado adverso en este proceso. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.
- Asimismo en diciembre de 2010, las autoridades fiscales brasileñas incoaron autos de infracción a Banco Santander (Brasil) S.A. en relación con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL), cuestionando el tratamiento fiscal aplicado a las compensaciones económicas recibidas en virtud de las garantías contractuales de los vendedores del antiguo Banco Meridional. La entidad ha presentado recurso de reposición contra dicho auto de infracción. El 23 de noviembre de 2011, el CARF decidió unánimemente anular íntegramente un auto de infracción por la misma cuestión relativa al ejercicio 2002, que alcanzó firmeza en febrero de 2012. Los procedimientos relativos a los años fiscales del 2003 a 2006 están en curso. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.
- En junio de 2013, las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Banco Santander (Brasil) S.A. como responsable del impuesto sobre la plusvalía supuestamente obtenida en Brasil por la entidad no residente en Brasil, Sterrebeek B.V., con ocasión de la operación de "incorporação de ações" realizada en agosto de 2008. Como resultado de la referida operación, Banco Santander (Brasil) S.A. adquirió la totalidad de las acciones de Banco ABN AMRO Real S.A. y ABN AMRO Brasil Dois Participações S.A. mediante entrega a los socios de estas entidades de acciones de nueva emisión de Banco Santander (Brasil) S.A., emitidas en una ampliación de capital realizada a tal efecto. Las autoridades fiscales sostienen que en la citada operación Sterrebeek B.V. genera una renta gravable en Brasil, por diferencia entre el valor de emisión de las acciones de Banco Santander (Brasil) S.A. recibidas y el coste de adquisición de las acciones entregadas en el canje. El Grupo ha recurrido el auto de infracción en reposición ante la Delegacia de la Receita Federal y considera, de acuerdo con el asesoramiento de sus abogados externos, que la posición de las autoridades fiscales brasileñas no es correcta, que existen sólidos argumentos de defensa para recurrir el auto de infracción y que, por tanto, el riesgo de pérdida es remoto. En consecuencia, el Grupo no ha registrado provisiones por este litigio dado que este asunto no debería tener impacto en los estados financieros consolidados.
- Acción judicial interpuesta por Sovereign Bancorp Inc. (actualmente Santander Holdings USA Inc.) reclamando la aplicación de una deducción por doble imposición internacional por los impuestos satisfechos en el extranjero en los ejercicios 2003 a 2005 en relación con operaciones de financiación



0J6302256

**CLASE 8.ª**  
REGISTRO DE MARCAS

con un banco internacional. Santander Holdings USA Inc. considera que, de acuerdo con la normativa fiscal aplicable, tiene derecho a acreditar las citadas deducciones así como los costes de emisión y financiación asociados. Adicionalmente, si el resultado de esta acción fuera favorable para los intereses de Santander Holdings USA, Inc., procedería la devolución de los importes ingresados por la entidad en relación con esta cuestión correspondientes a los ejercicios 2006 y 2007. En 2013 los tribunales de EEUU resolvieron de forma desfavorable a los intereses de dos sujetos pasivos en casos con una estructura similar. En el caso de Santander Holdings USA Inc. la vista estaba prevista para el 7 de octubre de 2013, si bien fue suspendida de forma indefinida al pronunciarse el Juez a favor de Santander Holdings USA Inc. respecto de uno de los motivos principales del caso. Santander Holdings USA Inc. espera que en los próximos meses el Juez se pronuncie sobre si su anterior decisión da lugar al sobreseimiento del caso o si resulta procedente analizar otras cuestiones para resolverlo de forma definitiva. Si la resolución fuera favorable a los intereses de Santander Holdings USA Inc., el Gobierno de EEUU ha manifestado su intención de recurrirla. La pérdida estimada en relación con este litigio se encuentra provisionada.

A la fecha de aprobación de estos estados financieros intermedios existen otros litigios fiscales menos significativos.

#### *ii. Litigios de naturaleza legal*

Al 30 de junio de 2014, los principales litigios de naturaleza legal que afectan al Grupo son los siguientes:

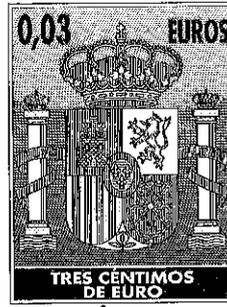
- **Compensación a clientes (*conduct remediation*):** reclamaciones asociadas a la venta de determinados productos financieros (mayoritariamente seguros de protección de pagos- PPI) por Santander UK a sus clientes.

Al 30 junio de 2014 la provisión por este concepto ascendía a 169 millones de libras esterlinas (165 millones de libras esterlinas al 31 de diciembre de 2013). El número de reclamaciones recibidas se ha mantenido en línea con las del último trimestre de 2013, periodo durante el cual se produjo una rebaja puntual. Por su parte, el volumen de reclamaciones rechazadas continúa siendo alto. Asimismo, el coste mensual de las compensaciones ha disminuido hasta 10 millones de libras esterlinas durante el primer semestre del 2014 en comparación con una media mensual de 11 millones de libras esterlinas en el último trimestre de 2013 y de 18 millones de libras esterlinas para todo el año 2013.

- Procedimiento ordinario interpuesto por Galesa de Promociones, S.A., contra el Banco, seguido ante el Juzgado de Primera Instancia número 5 de Elche (Alicante), bajo el nº de autos 1946/2008. En la demanda se solicita la indemnización de daños y perjuicios por importe de 51 millones de euros como consecuencia de la nulidad declarada por sentencia del Tribunal Supremo dictada con fecha 24 de noviembre de 2004 de un procedimiento sumario hipotecario formulado por el Banco contra la sociedad demandante.

Con fecha 2 de marzo de 2010 el Juzgado de Primera Instancia dictó sentencia parcialmente estimatoria tanto de la demanda como de la reconvenición formulada contra el Banco. Con fecha 11 de noviembre de 2010 la Audiencia Provincial de Alicante dictó sentencia estimando el recurso de apelación del Banco y desestimando el interpuesto por Galesa de Promociones S.A., a resultas de la cual y en compensación de las obligaciones indemnizatorias a cargo de cada una de las partes, el Banco ha devenido en acreedor de Galesa en 0,4 millones de euros.

Frente a esta sentencia se interpuso por Galesa de Promociones S.A. recurso de casación ante el Tribunal Supremo. El recurso fue desestimado por Sentencia del Tribunal Supremo de 17 de julio de 2013, frente a la cual el recurrente ha instado un incidente de nulidad de actuaciones, que ha sido desestimado por el Tribunal. El Banco no tiene constituidas provisiones por este proceso.



0J6302257

**CLASE 8.ª**

- Tras la anulación por la Audiencia Provincial de Madrid del laudo recaído en procedimiento arbitral anteriormente tramitado, con fecha 8 de septiembre de 2011, Banco Santander S.A. dedujo nueva solicitud de arbitraje ante la Corte Española de Arbitraje contra Delforca 2008, S.A. (antes Gaesco Bolsa Sociedad de Valores S.A.), en reclamación del importe de 66 millones de euros que ésta le adeuda como consecuencia de la declaración de vencimiento anticipado el 4 de enero de 2008 por parte del Banco de todas las operaciones financieras contratadas entre ambas partes.

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

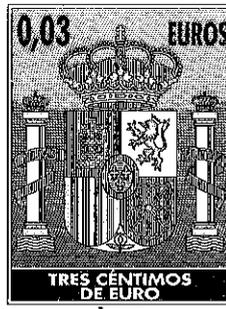
Asimismo, en el seno del procedimiento concursal de Delforca 2008, S.A., Banco Santander, S.A. comunicó su crédito frente a la concursada interesando su reconocimiento como crédito ordinario contingente sin cuantía propia. Sin embargo, la administración concursal optó por excluir el crédito de Banco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

En el mismo procedimiento concursal, Delforca 2008, S.A. ha presentado otra demanda incidental, solicitando la resolución del convenio arbitral integrado en el contrato marco de operaciones financieras suscrito entre dicha parte y Banco Santander, S.A. en 1998, así como la resolución de la relación obligacional que supuestamente vincula a la concursada y al Consejo Superior de Cámaras de Comercio (Corte Española de Arbitraje). Banco Santander, S.A. ha presentado escrito de contestación a la demanda con fecha 21 de junio de 2013, si bien ha cuestionado reiteradamente la competencia objetiva del Juzgado para conocer de la acción, al igual que el Consejo Superior de Cámaras de Comercio Industria y Navegación. El Juzgado ha inadmitido las declinatorias presentadas por Banco Santander y ha desestimado la declinatoria formulada por el Consejo. Estas decisiones han sido recurridas.

El 30 de diciembre de 2013 Banco Santander presentó una demanda solicitando la terminación del procedimiento concursal de Delforca 2008, S.A. por desaparición sobrevenida de la supuesta situación de insolvencia de dicha compañía, demanda que ha sido desestimada mediante resolución de 30 de junio de 2014, habiéndose formulado por el Banco protesta contra la misma a efectos de un posterior recurso de apelación.

De otra parte, Mobiliaria Monesa S.A. (matriz de Delforca 2008, S.A.), presentó en abril de 2009 una demanda contra Banco Santander, S.A., de la que conoce el Juzgado de 1ª Instancia nº 5 de Santander, en reclamación de daños que a ella dice se le han derivado de la, a su juicio, indebida reclamación del Banco contra su filial, reproduciendo las mismas objeciones que ésta. Este procedimiento se encuentra actualmente suspendido por prejudicialidad civil, decisión contra la que Mobiliaria Monesa, S.A. interpuso recurso de apelación, que ha sido desestimado por la Audiencia Provincial de Cantabria mediante auto de 16 de enero de 2014.

Finalmente, el 11 de abril de 2012 se notificó a Banco Santander, S.A. demanda interpuesta por Delforca 2008, S.A. y de la que conoce el Juzgado de Primera Instancia núm. 21 de Madrid, en la que solicita el



0J6302258

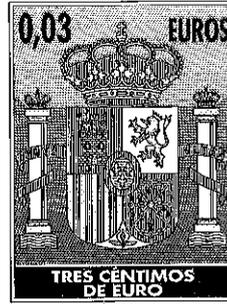
**CLASE 8.ª**

Banco do Estado de São Paulo

resarcimiento de los daños y perjuicios que dice le ha causado la, a su juicio, indebida reclamación del Banco. Petición que Delforca 2008, S.A. ya formuló vía reconvencción en el arbitraje finalizado por el laudo anulado y que cifró entonces en hasta 218 millones de euros; si bien ahora en su demanda, e invocando el artículo 219.3 de la Ley de Enjuiciamiento Civil, deja para un ulterior procedimiento el importe a liquidar -eventualmente- por el Banco. El referido Juzgado ha estimado la declinatoria propuesta por Banco Santander, S.A. por estar sometida la cuestión a arbitraje, decisión que ha sido confirmada en sede de apelación por la Audiencia Provincial de Madrid mediante auto de 27 de mayo de 2014. El Grupo considera que el riesgo de pérdida, derivado de estos asuntos, es remoto, razón por la que no ha registrado provisiones por estos litigios.

- Antiguos empleados de Banco do Estado de São Paulo S.A., Santander Banespa, Cia. de Arrendamiento Mercantil: reclamación iniciada en 1998 por la asociación de jubilados de Banespa (AFABESP) en nombre de sus asociados solicitando el pago de una gratificación semestral contemplada inicialmente en los estatutos de la entidad, para el caso en que ésta obtuviese beneficios y su reparto fuese aprobado por su consejo de administración. La gratificación no fue abonada en 1994 y 1995 por falta de beneficios del banco y a partir de 1996 y hasta el año 2000 se abonó parcialmente, según se acordó por el consejo de administración, habiéndose eliminado la expresada cláusula en 2001. El Tribunal Regional de Trabajo condenó al banco al pago de esta gratificación semestral en septiembre de 2005 y el banco recurrió la resolución del Tribunal ante el Tribunal Superior de Trabajo ("TST") y posteriormente ante el Supremo Tribunal Federal ("STF"). El primero confirmó la condena al Banco y el segundo rechazó el recurso extraordinario presentado por el banco mediante una decisión adoptada por uno solo de los ministros del citado Tribunal, manteniendo igualmente la condena al Banco. Esta decisión fue recurrida por el banco y la asociación, habiéndose admitido únicamente el recurso interpuesto por el banco, que será resuelto por el pleno del STF.
- Planos Económicos: Al igual que el resto del sistema bancario, Santander Brasil es objeto de demandas de clientes, la mayoría de ellos depositantes, así como de acciones civiles colectivas por la misma materia, que traen causa de una serie de modificaciones legislativas relativas al cálculo de la inflación (planos económicos), considerando los demandantes que se les vulneraron sus derechos por aplicárseles estos ajustes de forma inmediata. En abril de 2010, el Superior Tribunal de Justicia (STJ) fijó el plazo de prescripción de estas acciones civiles colectivas en cinco años, tal y como sostenían los bancos, en lugar de los veinte años que pretendían los demandantes, lo que probablemente reducirá de forma significativa el número de acciones y los importes reclamados. Por lo que se refiere al fondo del asunto, las resoluciones han sido por el momento adversas para los bancos, existiendo dos procedimientos interpuestos ante el STJ y el Supremo Tribunal Federal (STF) con los que se pretende resolver la cuestión de forma definitiva. Durante el mes de agosto de 2010, el STJ dictó una resolución por la que aunque daba la razón a los demandantes sobre el fondo, excluía de la reclamación uno de los planos, reduciéndose el importe de la misma y confirmaba nuevamente el plazo de prescripción de cinco años. Seguidamente, el STF dictó una medida cautelar por la que básicamente se suspenden los procedimientos en curso, en tanto este órgano dicte una resolución definitiva sobre la materia.
- Procedimiento ordinario nº1043/2009 seguido ante el Juzgado de Primera Instancia nº 26 de Madrid iniciado por demanda promovida por Banco Occidental de Descuento, Banco Universal, C.A. contra el Banco en reclamación de 150 millones de dólares de principal más 4,7 millones de dólares de intereses alegando la resolución de un contrato de *escrow*.

El juzgado dictó sentencia estimatoria de la demanda, condenando al Banco al pago de la cantidad reclamada más los intereses, sin efectuar pronunciamiento sobre las costas. Tanto el demandante como el demandado interpusieron recursos de apelación. Por sentencia de la Audiencia Provincial de Madrid de 9 de octubre de 2012 se estimó el recurso de apelación interpuesto por el Banco, revocando la sentencia del Juzgado, y se desestimó el recurso de Banco Occidental de Descuento, Banco Universal, C.A. La Audiencia Provincial dictó asimismo Auto de complemento de la sentencia, desestimando también la acción formulada con carácter subsidiario con el Banco. La sentencia de la Audiencia Provincial de



0J6302259

### CLASE 8.ª



Madrid ha sido recurrida en casación por Banco Occidental de Descuento ante el Tribunal Supremo. El Banco se ha opuesto al recurso. El Banco no tiene registradas provisiones por este proceso.

- El 26 de enero de 2011 se notificó al Banco demanda de incidente concursal de rescisión de actos perjudiciales para la masa en el seno del concurso voluntario de Mediterráneo Hispa Group S.A. ante el Juzgado de lo Mercantil nº 2 de Murcia. La acción principal se dirige a solicitar la rescisión de la aplicación del producto obtenido por la concursada con ocasión de una operación de compraventa de activos, siendo la cuantía de 32 millones de euros por principal y 2,7 millones de euros por intereses. En fecha 24 de noviembre de 2011 se celebró la vista del juicio con práctica de la prueba propuesta. A su finalización, se acordó una diligencia final. Por sentencia de 13 de noviembre de 2013 el Juzgado desestimó íntegramente la demanda, sentencia que ha sido confirmada en sede de apelación por la Audiencia Provincial de Murcia mediante sentencia de 10 de julio de 2014.
- El 15 de septiembre de 2008 se hizo pública la quiebra de diversas sociedades del Grupo Lehman. Distintos clientes del Grupo Santander se vieron afectados por dicha situación al haber invertido en títulos emitidos por Lehman u otros productos con dichos activos como subyacente.

A la fecha de estos estados financieros intermedios, existían determinadas demandas relacionadas con este asunto. En opinión de los administradores del Banco y de sus asesores legales, la comercialización de los distintos productos de Lehman se realizó conforme a la normativa legal aplicable en el momento de cada venta o suscripción y no sería imputable al Grupo, por causa de la intermediación, responsabilidad alguna derivada de la situación de insolvencia de dicha entidad. Por lo anterior, el riesgo de pérdida se considera remoto, por lo que no ha resultado necesario registrar provisiones por estos procesos.

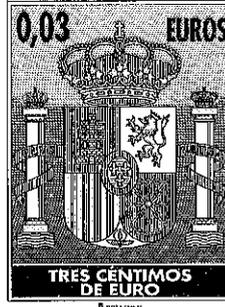
- En diciembre de 2008 la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos (SEC) intervino la firma Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (Madoff Securities) por presunto fraude. La exposición de los clientes del Grupo a través del subfondo Optimal Strategic US Equity (Optimal Strategic)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

A la fecha de estos estados financieros intermedios, existían determinadas demandas contra sociedades del Grupo relacionadas con este asunto. El Grupo considera que actuó en todo momento con la diligencia debida y que la venta de estos productos fue siempre transparente y ajustada a la normativa aplicable y a los procedimientos establecidos. El riesgo de pérdida se considera por tanto remoto o inmaterial.

- A finales del primer trimestre de 2013, se publicaron determinadas noticias que desde el sector público discutían la validez de los contratos de swap de tipos de interés celebrados entre diversas instituciones financieras y empresas del sector público en Portugal, particularmente del sector del transporte público.

Entre los contratos sujetos a esta discusión estaban los celebrados por Banco Santander Totta con las empresas públicas Metropolitan de Lisboa, E.P.E. (MdL), Metro do Porto, S.A. (MdP), Sociedade de Transportes Colectivos do Porto, S.A. (STCP), e Companhia Carris de Ferro de Lisboa, S.A. (Carris). Estos contratos se firmaron antes de 2008, esto es, antes del estallido de la crisis financiera; y se habían venido ejecutando sin ninguna incidencia.

Ante esta situación, Banco Santander Totta tomó la iniciativa de solicitar la declaración judicial de validez de los mismos ante la jurisdicción del Reino Unido, a la que se encuentran sometidos los contratos. Las correspondientes demandas se presentaron en mayo de 2013.



0J6302260

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



Tras la presentación por el Banco de las demandas, las cuatro empresas (MdL, MdP, STCP y Carris) comunicaron al Banco Santander Totta que suspendían el pago de las cantidades debidas con arreglo a los contratos hasta la decisión final de la jurisdicción del Reino Unido en los procedimientos. MdL, MdP y Carris hicieron efectiva la suspensión de los pagos en septiembre de 2013 y STCP hizo lo mismo en diciembre del mismo año.

Consecuentemente, Banco Santander Totta extendió cada una de las demandas para reclamar las cantidades impagadas.

El 29 de noviembre de 2013 las empresas presentaron sus defensas en las que alegan que, bajo la legislación portuguesa, los acuerdos son nulos y reclaman el reembolso de las cantidades pagadas.

El 14 de febrero de 2014, Banco Santander Totta presentó su escrito de contestación a la reconvenición, manteniendo sus argumentos y rechazando los formulados de contrario en sus escritos de 29 de noviembre de 2013.

El 4 de abril de 2014 las empresas presentaron sus escritos de réplica a los anteriores del Banco. El 16 de mayo de 2014 tuvo lugar la audiencia preliminar.

Estos procesos se encuentran en tramitación. El Banco y sus asesores legales consideran que el Banco ha actuado en todo momento con sujeción a la normativa aplicable y bajo los términos de los acuerdos y estiman que los tribunales ingleses confirmarán la plena validez y eficacia de los contratos. El Grupo considera que el riesgo de pérdida, derivado de estos procesos, es remoto, razón por la que no ha registrado provisiones por los mismos.

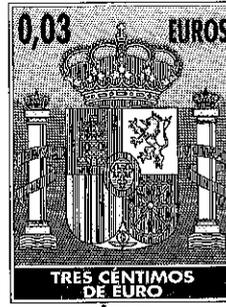
El Banco y el resto de sociedades del Grupo son objeto de demandas y, por tanto, se ven inmersas en procedimientos judiciales derivados del curso normal de sus negocios, incluidos procedimientos derivados de su actividad crediticia, las relaciones laborales y otras cuestiones comerciales o fiscales.

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

Con la información disponible, el Grupo considera que, a 30 de junio de 2014, ha estimado de forma fiable las obligaciones asociadas a cada procedimiento y ha reconocido, cuando así se requiere, provisiones adecuadas que cubren razonablemente los pasivos que pudieran derivarse, en su caso, de estas situaciones fiscales y legales. Asimismo, considera que las responsabilidades que pudieran derivarse de dichos procedimientos no tendrán, en conjunto, un efecto significativo adverso en los negocios, la situación financiera ni en los resultados de las operaciones del Grupo.

## **11. Patrimonio neto**

Durante los períodos semestrales terminados el 30 de junio de 2014 y 2013 no se ha producido ninguna otra variación cuantitativa o cualitativa en los recursos propios del Grupo, más allá de las que se indican los Estados totales de cambios en el patrimonio neto total consolidado.



0J6302261

**CLASE 8.ª**

**a) Capital emitido**

Con fecha 30 de enero de 2014 y 29 de abril 2014 se realizaron sendos aumentos de capital liberado, a través de los cuales se instrumenta el programa Santander Dividendo Elección, mediante la emisión de 227.646.659 y 217.013.477 acciones (2,01% y 1,88% del capital social, respectivamente), correspondiente a un aumento de capital liberado de 114 y 108 millones de euros, respectivamente.

Tras estas operaciones, a 30 de junio de 2014, el capital social del Banco está comprendido por 11.778.080.624 acciones, con un nominal total de 5.889 millones de euros.

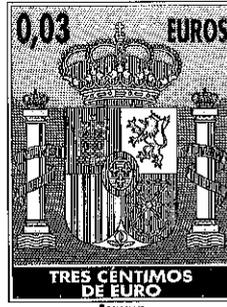
**b) Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta**

A continuación se muestra un desglose de la composición del saldo al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 de Ajustes por valoración- Activos financieros disponibles para la venta en función del tipo de instrumento y el origen geográfico del emisor:

	Millones de euros							
	30-06-14				31-12-13			
	Plusvalías por valoración	Minusvalías por valoración	Plusvalías/ (Minusvalías) netas por valoración	Valor razonable	Plusvalías por valoración	Minusvalías por valoración	Plusvalías/ (Minusvalías) netas por valoración	Valor razonable
<b>Valores representativos de deuda</b>								
Deuda pública y de bancos centrales								
<i>España</i>	437	(420)	17	24.893	356	(496)	(140)	25.664
<i>Resto de Europa</i>	112	(63)	49	14.683	28	(143)	(115)	12.080
<i>Latinoamérica y resto</i>	194	(105)	89	21.244	38	(217)	(179)	17.134
Deuda privada	350	(245)	105	24.953	258	(280)	(22)	24.966
	<b>1.093</b>	<b>(833)</b>	<b>260</b>	<b>85.773</b>	<b>680</b>	<b>(1.136)</b>	<b>(456)</b>	<b>79.844</b>
<b>Instrumentos de capital</b>								
<b>Doméstico</b>								
<i>España</i>	181	(9)	172	1.597	132	(10)	122	1.432
<b>Internacional</b>								
<i>Resto de Europa</i>	242	(14)	228	1.195	158	(25)	133	974
<i>Estados Unidos</i>	20	-	20	685	20	(1)	19	661
<i>Latinoamérica y resto</i>	246	(15)	231	1.387	235	(18)	217	888
	<b>689</b>	<b>(38)</b>	<b>651</b>	<b>4.864</b>	<b>545</b>	<b>(54)</b>	<b>491</b>	<b>3.955</b>
<b>De los que:</b>								
<i>Cotizados</i>	444	(21)	423	1.982	313	(26)	287	1.330
<i>No cotizados</i>	245	(17)	228	2.882	232	(28)	204	2.625
	<b>1.782</b>	<b>(871)</b>	<b>911</b>	<b>90.637</b>	<b>1.225</b>	<b>(1.190)</b>	<b>35</b>	<b>83.799</b>

A 30 de junio de 2014 la mayor parte de las minusvalías por valoración de activos financieros disponibles para la venta registradas en el patrimonio neto del Grupo corresponden a deuda pública del Estado español. No se han observado incumplimientos en los plazos de pagos de intereses, ni evidencia de que los emisores no fuesen a continuar atendiendo sus obligaciones de pagos en el futuro, tanto de principal como de intereses, de forma que no se pudiera recuperar el coste contable de dichos valores.

En el primer semestre de 2014 el Grupo ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias 23 millones de euros correspondientes a deterioros de instrumentos de deuda y 36 millones de euros correspondientes al deterioro de instrumentos de capital.



0J6302262

## CLASE 8.ª

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

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

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

La variación neta de ambos epígrafes durante el primer semestre de 2014 recogida en el Estado de ingresos y gastos reconocidos refleja el efecto generado por la apreciación de los tipos de cambio, principalmente de la libra esterlina y el real brasileño. De la variación del saldo en el primer semestre, una ganancia aproximada de 827 millones de euros corresponde a la valoración a tipo de cambio de cierre de los fondos de comercio.

### d) *Ajustes por valoración – Resto de ajustes por valoración*

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

Las variaciones más significativas durante el primer semestre de 2014 corresponden a:

- Aumento de 210 millones de euros en las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas correspondientes a las entidades del Grupo en España, debido a la evolución experimentadas por las principales hipótesis actuariales –reducción de la tasa de descuento del 3% al 2,5%-.
- Reducción de 187 millones de euros en las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en Reino Unido, debido a la evolución experimentadas por las principales hipótesis actuariales – reducción del IPC del 3,40% al 3,30% y reducción de la tasa de descuento del 4,45% al 4,3%-.

## **12. Información segmentada**

Durante el primer semestre de 2014, el Grupo ha efectuado las siguientes modificaciones a los criterios de gestión y presentación de su información financiera por segmentos descritos en la Nota 52 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013:

- Áreas geográficas: El área geográfica de Estados Unidos pasa a incluir Santander Bank, Santander Consumer USA, que consolidaba por el método de la participación y pasa a consolidar por integración global, y Puerto Rico, que previamente figuraba incluido en Latinoamérica.



0J6302263

**CLASE 8.ª**

- Negocios: modificación del área de Gestión de Activos y Seguros, que pasa a denominarse Banca Privada, Gestión de Activos y Seguros, incorporándose las unidades de banca privada doméstica de España, Portugal, Italia, Brasil, México y Chile, donde se realiza una gestión compartida con los bancos locales. Adicionalmente incluye Santander Private Banking en Latinoamérica.

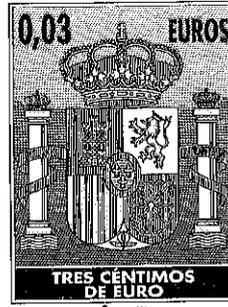
La información correspondiente al primer semestre de 2013 que se muestra a continuación ha sido reelaborada bajo dichos criterios de forma que resulte comparativa.

De acuerdo con lo requerido por la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, a continuación se desglosa por las áreas geográficas indicadas en la mencionada Circular el saldo de Intereses y rendimientos asimilados correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013:

Área geográfica	Intereses y rendimientos asimilados por áreas geográficas (Millones de euros)	
	Consolidado	
	30-06-14	30-06-13
Mercado interior	4.383	5.127
Exportación:		
Unión Europea	6.546	6.894
Países OCDE	5.930	4.301
Resto de países	9.721	10.051
	22.197	21.246
<b>Total</b>	<b>26.580</b>	<b>26.373</b>

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

A continuación se presenta una distribución de los Ingresos Ordinarios por los segmentos geográficos utilizados por el Grupo. A efectos de lo dispuesto en el cuadro siguiente, se consideran ingresos ordinarios los registrados en los capítulos Intereses y rendimientos asimilados, Rendimientos de instrumentos de capital, Comisiones percibidas, Resultado de las operaciones financieras (neto) y Otros productos de explotación de las cuentas adjuntas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013:



0J6302264

**CLASE 8.ª**

Segmentos	Ingresos ordinarios (Millones de euros)					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes externos		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
	30-06-14	30-06-13	30-06-14	30-06-13	30-06-14	30-06-13
Europa Continental	11.556	13.030	19	768	11.575	13.798
Reino Unido	4.994	4.788	357	625	5.351	5.413
Latinoamérica	16.197	16.552	(234)	311	15.963	16.863
Estados Unidos	3.402	1.223	(9)	197	3.393	1.420
Actividades Corporativas	988	2.015	4.262	3.769	5.250	5.784
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	-	(4.395)	(5.670)	(4.395)	(5.670)
<b>Total</b>	<b>37.137</b>	<b>37.608</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37.137</b>	<b>37.608</b>

Asimismo, a continuación se presenta una conciliación entre el resultado consolidado antes de impuestos del Grupo correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013 desglosado por segmentos de negocio y el resultado antes de impuestos mostrado en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos semestres:

Segmentos	Resultado consolidado (Millones de euros)	
	30-06-14	30-06-13
Europa Continental	1.036	629
Reino Unido	775	487
Latinoamérica	1.926	2.292
Estados Unidos	466	476
Actividades corporativas	(915)	(1.077)
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	3.288	2.807
(+/-) Resultados no asignados	-	-
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-	-
(+/-) Otros resultados	-	-
(+/-) Impuestos sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	1.948	905
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>5.236</b>	<b>3.712</b>

### 13. Partes vinculadas

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

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante los seis primeros meses de 2014 y 2013, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del consejo de administración del Banco y directores generales del Banco, entidades del Grupo y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie:



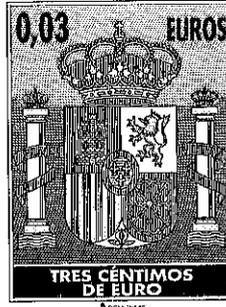
0J6302265

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

IMPORTE DE LA CLASE

Gastos e ingresos	Millones de euros				
	30-06-14				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
<b>Gastos:</b>					
Gastos financieros	-	-	10	1	11
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	-	-	-	-	-
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	10	-	10
	-	-	20	1	21
<b>Ingresos:</b>					
Ingresos financieros	-	-	43	3	46
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios	-	-	-	-	-
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	278	16	294
Otros ingresos	-	-	321	19	340

Otras transacciones	Millones de euros				
	30-06-14				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	31	6.654	617	7.302
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	-	17	1.133	234	1.384
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	-	76	300	376
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	3	604	82	689
Compromisos/garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	9	-	50	59
Otras operaciones	-	-	5.915	1.194	7.109



0J6302266

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

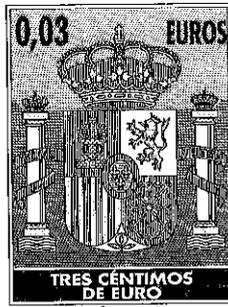
Gastos e ingresos	Millones de euros				
	30-06-13				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
<b>Gastos:</b>					
Gastos financieros	-	-	5	2	7
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos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

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

Adicionalmente a lo desglosado anteriormente existen contratos de seguros vinculados a pensiones por importe de 344 millones de euros a 30 de junio de 2014 (390 millones de euros a 30 de junio de 2013).



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
REGISTRO DE MARCAS



0J6302267

#### 14. Plantilla media

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del Grupo y del Banco correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013, desglosada por sexos:

Plantilla media	Banco		Grupo	
	30-06-14	30-06-13 (*)	30-06-14	30-06-13
Hombres	14.214	17.129	82.923	86.160
Mujeres	10.286	11.171	100.950	101.961
	<b>24.500</b>	<b>28.300</b>	<b>183.873</b>	<b>188.121</b>

(\*) Los antiguos empleados de Banesto y Banif se incluyen en el Banco en junio de 2013 tras su integración (véase Nota 3.b.xiii de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013).

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

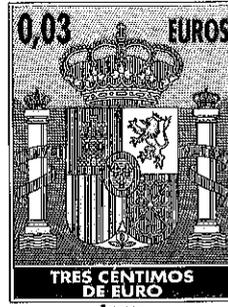
El siguiente cuadro resume los valores razonables, al cierre de 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente, de los activos y pasivos financieros indicados a continuación, clasificados de acuerdo con las diferentes metodologías de valoración seguidas por el Grupo para determinar su valor razonable:

	Millones de euros					
	30-06-2014			31-12-2013		
	Cotizaciones publicadas en mercados Activos	Modelos internos	Total	Cotizaciones publicadas en mercados activos	Modelos internos	Total
Cartera de negociación (activo)	63.938	66.835	130.773	46.472	68.817	115.289
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	3.884	26.537	30.421	3.687	27.694	31.381
Activos financieros disponibles para la venta (1)	71.514	18.151	89.665	62.343	20.995	83.338
Derivados de cobertura (activo)	41	6.292	6.333	221	8.080	8.301
Cartera de negociación (pasivo)	15.950	80.671	96.621	14.643	80.030	94.673
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	50.446	50.446	-	42.311	42.311
Derivados de cobertura (pasivo)	183	6.314	6.497	187	5.096	5.283
Pasivos por contratos de seguros	-	1.602	1.602	-	1.430	1.430

(1) Adicionalmente a los instrumentos financieros valorados a su valor razonable que se muestran en la tabla anterior al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, existían instrumentos de capital, registrados en la cartera de activos financieros disponibles para la venta, valorados a su coste por importe de 972 y 461 millones de euros, respectivamente.

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

En los casos donde no puedan observarse cotizaciones, la Dirección realiza su mejor estimación del precio que el mercado fijaría utilizando para ello sus propios modelos internos. En la mayoría de las ocasiones, estos modelos internos emplean datos basados en parámetros observables de mercado como inputs significativos (Nivel 2) y, en limitadas ocasiones, utilizan inputs significativos no observables en datos de mercado (Nivel 3). Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado. La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es el precio de la transacción, salvo que el valor de dicho instrumento pueda ser obtenido de otras transacciones realizadas



0J6302268

### CLASE 8.ª

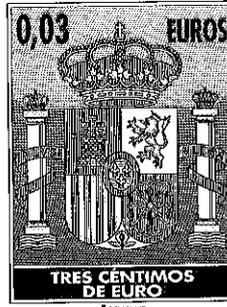
DE VALORES FINANCIEROS

en el mercado con el mismo o similar instrumento, o valorarse usando una técnica de valoración donde las variables utilizadas incluyan sólo datos observables en el mercado, principalmente tipos de interés.

El Grupo ha desarrollado un proceso formal para la valoración sistemática y la gestión de instrumentos financieros, implementado globalmente en todas las unidades del Grupo. El esquema de gobierno de dicho proceso distribuye responsabilidades entre dos divisiones independientes: la Tesorería (encargada del desarrollo, marketing y gestión diaria de los productos financieros y los datos de mercado) y Riesgos (asume la validación periódica de los modelos de valoración y los datos de mercado, el proceso de cálculo de las métricas de riesgo, las políticas de aprobación de nuevas operativas, la gestión del riesgo de mercado y la implementación de políticas de ajustes de valoración). La aprobación de un nuevo producto conlleva una secuencia de varios pasos (solicitud, desarrollo, validación, integración en los sistemas corporativos y revisión de la calidad) antes de su puesta en producción. Este proceso asegura que los sistemas de valoración han sido revisados debidamente y que son estables antes de ser utilizados.

En las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2013 se detallan los productos y familias de derivados más importantes, junto a sus respectivas técnicas de valoración e *inputs*, por tipo de activo. Dentro de estas valoraciones se encuentra la determinación del ajuste a la valoración por riesgo de contraparte o incumplimiento (los ajustes CVA y DVA registrados al 30 de junio de 2014 ascendían a 699 millones y 190 millones de euros, respectivamente).

A continuación se muestran los instrumentos financieros a valor razonable cuya valoración se basa en modelos internos (Nivel 2 y Nivel 3) al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013:



0J6302269

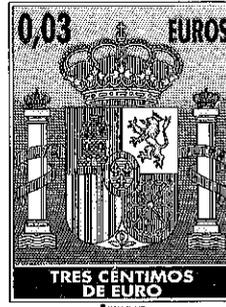
**CLASE 8<sup>a</sup>**  
IMPORTE DE LA CLASE

	Millones de euros				Técnicas de valoración	Principales asunciones/inputs
	Valores razonables calculados utilizando modelos internos a 30-06-14		Valores razonables calculados utilizando modelos internos a 31-12-13			
	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3		
<b>ACTIVOS:</b>	115.764	2.051	124.079	1.507		
Cartera de negociación	66.047	788	68.535	282	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado
Depósitos en entidades de crédito	1.287	-	5.502	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado
Crédito a la clientela (a)	1.636	-	5.079	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado, HPI/HPI Spot Rate, HPI Forward Growth Rate, HPI Volatility
Deuda y participaciones en capital	1.590	72	1.585	50		
<b>Derivados de negociación</b>	61.534	716	56.369	232		
<i>Swaps</i>	47.995	53	40.380	56	Método del Valor Presente, Gaussian Copula (b)	Datos observables de mercado, Basis, Liquidez
<i>Opciones sobre tipos de cambio</i>	754	24	849	16	Modelo Black-Scholes	Datos observables de mercado, Liquidez
<i>Opciones sobre tipos de interés</i>	6.785	359	7.375	-	Modelo de Black y modelos avanzados multifactor de tipos de interés	Datos observables de mercado, Liquidez, Correlación
<i>Futuros sobre tipos de interés</i>	11	-	16	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado
<i>Opciones sobre índices y valores</i>	3.009	184	2.953	56	Modelo Black-Scholes	Datos observables de mercado, Dividendos, Correlación, Liquidez, HPI/ HPI Spot Rate, HPI Forward Growth Rate, HPI Volatility
<i>Otros</i>	2.980	96	4.796	104	Método del Valor Presente, modelos avanzados de volatilidad local y estocástica y otros	Datos observables de mercado y otros
<b>Derivados de cobertura</b>	6.292	-	8.080	-		
<i>Swaps</i>	5.922	-	6.920	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado, Basis
<i>Opciones sobre tipos de cambio</i>	165	-	400	-	Modelo Black-Scholes	Datos observables de mercado
<i>Opciones sobre tipos de interés</i>	30	-	24	-	Modelo Black-Scholes	Datos observables de mercado
<i>Otros</i>	175	-	736	-	N/A	N/A
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	25.927	610	27.184	510		
Depósitos en entidades de crédito	14.205	-	13.444	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado
Crédito a la clientela (c)	10.966	65	13.135	61	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado, HPI/ HPI Spot Rate, HPI Forward Growth Rate, HPI Volatility
Deuda y participaciones en capital	756	545	605	449	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado HPI/HPI Spot Rate, HPI Forward Growth Rate, HPI Volatility
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	17.498	653	20.280	715		
Deuda y participaciones en capital	17.498	653	20.280	715	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado/ Tipo de subyacente, nivel de jerarquía, propago (CPR) y morosidad previstos. Costo de Adquisición y VTC
<b>PASIVOS:</b>	138.469	564	128.762	105		
Cartera de negociación	80.137	534	79.970	60	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado
Depósitos de bancos centrales	2.566	-	3.866	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado
Depósitos de entidades de crédito	7.374	-	7.468	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado
Depósitos de la clientela	5.250	-	8.500	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado, Liquidez
Débitos representados por valores negociables	-	-	1	-	Método del Valor Presente	
Derivados de negociación	62.313	534	57.260	60		
<i>Swaps</i>	47.282	-	41.156	2	Método del Valor Presente, Gaussian Copula (b)	Datos observables de mercado, Basis, Liquidez, HPI/ HPI Spot Rate, HPI Forward Growth Rate, HPI Volatility
<i>Opciones sobre tipos de cambio</i>	849	-	660	-	Modelo Black-Scholes	Datos observables de mercado, Liquidez
<i>Opciones sobre tipos de interés</i>	7.996	197	8.457	-	Modelo de Black y modelos avanzados multifactor de tipos de interés	Datos observables de mercado, Liquidez, Correlación
<i>Opciones sobre índices y valores</i>	4.136	274	4.252	-	Modelo Black-Scholes	Datos observables de mercado, Dividendos, Correlación, Liquidez, HPI/ HPI Spot Rate, HPI Forward Growth Rate, HPI Volatility
<i>Futuros sobre tipos de interés y renta variable</i>	89	-	88	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado
<i>Otros</i>	1.961	63	2.647	58	Método del Valor Presente, modelos avanzados de volatilidad local y estocástica y otros	Datos observables de mercado y otros
Posiciones cortas de valores	2.634	-	2.875	-		
<b>Derivados de cobertura</b>	6.314	-	5.096	-		
<i>Swaps</i>	6.196	-	4.961	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado, Basis
<i>Opciones sobre tipos de cambio</i>	-	-	1	-	Modelo Black-Scholes	Datos observables de mercado
<i>Opciones sobre tipos de interés</i>	12	-	13	-	Modelo de Black	Datos observables de mercado
<i>Otros</i>	106	-	121	-	N/A	N/A
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	50.416	30	42.266	45		
Pasivos por contratos de seguros	1.602	-	1.430	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado

- (a) Incluye, principalmente, préstamos a corto plazo y adquisiciones temporales de activos con clientes corporativos (principalmente compañías de *brokerage* e Inversión).
- (b) Incluye derivados de riesgo de crédito con un valor razonable neto negativo de 23 millones de euros registrados en el balance de situación consolidado. Estos activos y pasivos son valorados mediante el Modelo Standard de Gaussian Copula.



**CLASE 8.ª**



0J6302270

- (c) Incluye préstamos hipotecarios con garantía de viviendas, a entidades financieras en el Reino Unido (que están reguladas y parcialmente financiadas por el Gobierno). El valor razonable de dichos préstamos se ha obtenido utilizando variables observables en el mercado, incluyendo transacciones actuales de mercado de importe y garantías similares facilitadas por la UK Housing Association. Dado que el Gobierno está involucrado en estas entidades, los *spread* de riesgo de crédito se han mantenido estables y son homogéneos en dicho sector. Los resultados que surgen del modelo de valoración son contrastados contra transacciones actuales de mercado.

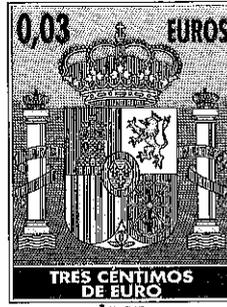
A continuación se describen los principales instrumentos financieros del Grupo valorados con datos no observables de mercado que constituyen *inputs* significativos de los modelos internos (Nivel 3):

- Instrumentos (préstamos, valores representativos de deuda y derivados) vinculados al HPI (*Home Price Index*) en la cartera de Santander UK. Aun cuando las técnicas de valoración de estos instrumentos puedan ser las mismas que se utilizan para valorar productos similares (valor presente en el caso de los préstamos y valores representativos de deuda, Black-Scholes para derivados), los principales factores usados en la valoración de estos instrumentos son la tasa HPI *spot*, la tasa de crecimiento de dicha tasa, su volatilidad y las tasas de mortalidad, los cuales no son siempre observables en el mercado, por lo que dichos instrumentos se consideran ilíquidos.
  - Tasa HPI *spot*: en algunos instrumentos se utiliza la NSA HPI *spot rate*, directamente observable y publicada mensualmente. En otros, en los que se hace necesario utilizar las tasas HPI regionales (que se publican trimestralmente), se realizan ajustes para reflejar la diferente composición de ambas tasas y adecuarlas a la composición regional de la cartera de Santander UK.
  - Tasa de crecimiento HPI: no siempre es directamente observable en mercado, sobre todo a plazos largos, se estima en función de las cotizaciones existentes. Para reflejar la incertidumbre implícita en dichas estimaciones, se llevan a cabo ajustes basados en el análisis de la volatilidad histórica del HPI e incorporando reversiones a la media.
  - Volatilidad HPI: la volatilidad a largo plazo no es directamente observable en mercado, pero es estimada a partir de cotizaciones a más corto plazo y realizando un ajuste para reflejar la incertidumbre existente, basado en la desviación estándar de la volatilidad histórica en diferentes períodos de tiempo.
  - Tasas de mortalidad: se basan en tablas oficiales publicadas, ajustadas para reflejar la composición de la cartera de clientes de este tipo de productos en Santander UK.
- CDOs y CLO's poco ilíquidos en la cartera de la Tesorería de Madrid. Se valoran agrupando los títulos por tipo de subyacente (sector / país), jerarquía de pago (*prime, mezzanine, junior,...*), asumiendo tasas previstas de prepago (CPR) y morosidad, con criterio conservador.
- Títulos de renta variable (acciones y fondos de inversión) no cotizados. Se valoran al valor mínimo entre el coste de adquisición y el valor teórico contable.
- Derivados de negociación sobre cestas de acciones. Se valoran con modelos avanzados de volatilidad local y estocástica, mediante simulaciones Monte Carlo; el principal input inobservable es la correlación entre los precios de las acciones de cada cesta en cuestión.
- Derivados de negociación sobre tipo de interés cancelables (opcionalidad Bermuda) en los que el principal input inobservable es la reversión a la media de los tipos de interés.

Respecto al cierre de diciembre de 2013 el Grupo ha reclasificado a nivel 3 la operativa de derivados de tipo de interés con opción de cancelación periódica y las opciones sobre cestas de acciones cotizadas. El motivo de dicha clasificación ha sido la mayor significatividad en el valor razonable en los mencionados instrumentos financieros de la iliquidez en los inputs empleados (el parámetro de reversión a la media de los tipos de interés y las correlaciones entre los subyacentes, respectivamente). Estos productos corresponden casi exclusivamente a la operativa de derivados realizados para dar servicio a los clientes del Grupo.



**CLASE 8.ª**  
TRES CÉNTIMOS DE EURO

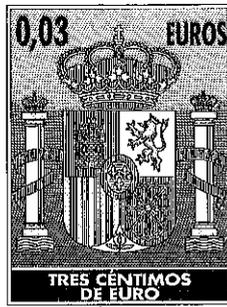


0J6302271

A continuación se muestra el efecto, a 30 de junio de 2014, sobre el valor razonable de los principales instrumentos financieros clasificados como Nivel 3 de una variación razonable en las asunciones empleadas en la valoración. Dichos efectos han sido determinados aplicando los rangos probables de valoración de los principales *inputs* inobservables desglosados en la tabla siguiente:



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



OJ6302272

Cartera / Instrumento (Nivel 3)	Técnica de valoración	Principales inputs inobservables	Rango	Media ponderada	Impactos (en millones de euros)	
					Escenario Desfavorable	Escenario Favorable
<b>Cartera de negociación (activo)</b> Valores representativos de deuda Derivados de Negociación	Enunciones en diferencias parciales Método de valor presente Método de valor presente, Black Scholes modificado Método de valor presente, Black Scholes modificado Modelo Standard de Gaussian Copula Modelos avanzados de volatilidad local y estocástica Modelos avanzados multifactoriales de tipos de interés	Volatilidad a largo plazo Curvas sobre índices TAB (*) Tasa de crecimiento <i>forward</i> del HPI HPI <i>spot</i> Probabilidad de <i>default</i> Correlación entre precio de acciones Reversión a la media del tipo de interés	30%-46% (a) 0%-5% n/a 0%-4,9% 55%-75% 0,01%-3%	32,08% (a) 2,7% 578(**) 0,30% 65% 1%(***)	(1) (3) (10) (8) (2) (8) -	3 3 10 8 2 8 23
<b>Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b> Crédito a la clientela	Conjunto ponderado por probabilidades (según tasas previstas de mortalidad) de opciones europeas sobre HPI, usando modelo de Black-Scholes Conjunto ponderado por probabilidades (según tasas previstas de mortalidad) de <i>forwards</i> HPI, usando modelo de valor presente Conjunto ponderado por probabilidades (según tasas previstas de mortalidad) de <i>forwards</i> HPI, usando modelo de valor presente	Tasa de crecimiento <i>forward</i> del HPI Tasa de crecimiento <i>forward</i> del HPI HPI <i>spot</i>	0%-5% 0%-5% n/a	2,8% 2,7% 578(**)	(2) (15) (20)	2 15 20
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b> Valores representativos de deuda y participaciones en capital	Método de valor presente, otros	Tasa de morosidad y prepago, coste de capital, tasa de crecimiento de beneficios a largo plazo	(a)	(a)	(5)	3
<b>Cartera de negociación (pasivo)</b> Derivados de Negociación	Método de valor presente, Black Scholes modificado Método de valor presente, Black Scholes modificado Método de valor presente, Black Scholes modificado Modelos avanzados de volatilidad local y estocástica Modelos avanzados multifactoriales de tipos de interés	Tasa de crecimiento <i>forward</i> del HPI HPI <i>spot</i> Curvas sobre índices TAB (*) Correlación entre precio de acciones Reversión a la media del tipo de interés	0%-5% n/a (a) 55%-75% 0,01%-3%	2% 565(**) (a) 65% 1%(***)	(4) (18) (b) (b) (b)	4 15 - (b) (b)
<b>Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>			-	-	(b)	(b)

(\*) TAB: "Tasa Activa Bancaria". Tipos de interés promedio de depósitos a 30, 90, 180 y 360 días publicada por la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras (ABIF) de Chile, en moneda nominal (peso chileno) y en términos reales, ajustados por la inflación (Unidad de Fomento - UF).

(\*\*) Hay un índice de HPI nacional en Reino Unido e índices regionales. El valor de HPI spot refleja la media ponderada de los índices que correspondan a las posiciones de cada cartera.

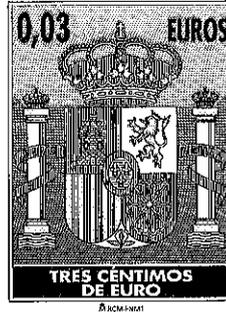
(\*\*\*) Valor medio teórico del parámetro. El cambio que se realiza en el escenario favorable es de 0,01% a 3%. No se considera escenario desfavorable al no haber margen para movimientos a la baja desde el nivel del parámetro actual.

(a) El ejercicio se ha realizado para los *inputs* inobservables descritos en la columna "Principales inputs inobservables" bajo escenarios probables. No se muestra el rango y valor medio ponderado empleado porque dicho ejercicio se ha realizado de manera conjunta para diferentes *inputs* o variantes de los mismos, no siendo posible desglosar el resultado de manera aislada por tipología de *input*.

(b) El Grupo calcula el efecto potencial sobre la valoración de cada uno de estos instrumentos de forma conjunta, independientemente de si su valoración individual es positiva (activo) o negativa (pasivo), desglosándose el efecto conjunto asociado a estos instrumentos financieros en la línea de Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias incluida.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OJ6302273

Finalmente, a continuación se presenta el movimiento de los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 durante el primer semestre de 2014:

Millones de euros	Movimiento							30-06-2014		
	31-12-13	Compras	Ventas	Emissiones y Liquidaciones	Transferencias de Niveles	Cambios en valor razonable reconocidos en resultados realizados	Cambios en valor razonable reconocidos en resultados (realizados)		Cambios en valor razonable reconocidos en patrimonio	Otros
<b>Cartera de negociación</b>	<b>282</b>	<b>3</b>	<b>(1)</b>	-	<b>491</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	-	<b>6</b>	<b>788</b>
Deuda y participaciones en capital	50	3	(1)	-	-	5	-	-	15	72
Derivados de Negociación	232	-	-	-	491	(1)	3	-	(9)	716
Swaps	56	-	-	-	-	6	(7)	-	(2)	53
Opciones sobre tipo de cambio	16	-	-	-	-	(5)	7	-	6	24
Opciones sobre tipos de interés	-	-	-	-	339	-	-	-	-	339
Opciones sobre índices y valores	56	-	-	-	132	(10)	-	-	6	184
Otros	104	-	-	-	-	8	3	-	(19)	96
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>510</b>	-	-	-	<b>78</b>	<b>19</b>	-	-	<b>3</b>	<b>610</b>
Crédito a la clientela	61	-	-	-	-	2	-	-	2	65
Deuda y participaciones en capital	449	-	-	-	78	17	-	-	1	545
Activos financieros disponibles para la venta	715	15	(41)	-	13	-	2	(68)	17	653
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.507</b>	<b>18</b>	<b>(42)</b>	-	<b>582</b>	<b>23</b>	<b>5</b>	<b>(68)</b>	<b>26</b>	<b>2.051</b>
<b>Cartera de negociación</b>	<b>60</b>	-	-	-	<b>478</b>	<b>12</b>	<b>(8)</b>	-	<b>(8)</b>	<b>534</b>
Derivados de negociación	60	-	-	-	478	12	(8)	-	(8)	534
Swaps	2	-	-	-	-	-	(2)	-	-	197
Opciones sobre tipo de interés	-	-	-	-	197	-	-	-	-	274
Opciones sobre índices y valores	-	-	-	-	274	-	-	-	-	63
Otros	58	-	-	-	7	12	(6)	-	(8)	-
<b>Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>45</b>	-	<b>(15)</b>	-	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>(8)</b>	-	<b>2</b>	<b>30</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>105</b>	-	<b>(15)</b>	-	<b>478</b>	<b>10</b>	<b>(8)</b>	-	<b>(6)</b>	<b>564</b>