

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

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados e
Informe de Gestión Intermedio
correspondientes al período de seis
meses terminado el 30 de junio de 2014,
junto con el Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de Banco Santander, S.A., por encargo de su Consejo de Administración:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Hemos auditado los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos de Banco Santander, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance consolidado al 30 de junio de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al período de seis meses terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del real Decreto 1362/2007, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios resumidos consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos, basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros intermedios resumidos consolidados están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros intermedios resumidos consolidados, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación por parte de los administradores de la Sociedad dominante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas

por la dirección, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados tomados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014, han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 1.b de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios resumidos consolidados presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios resumidos consolidados del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco Santander, S.A. y sociedades dependientes.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.G. Nº S0692



Germán de la Fuente

4 de agosto de 2014

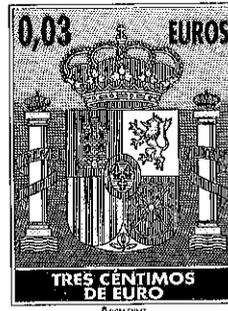
Banco Santander, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Santander

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados e
Informe de Gestión Intermedio
correspondientes al período de seis
meses terminado el 30 de junio de 2014



CLASE 8.^a

ISSN 1136-2708



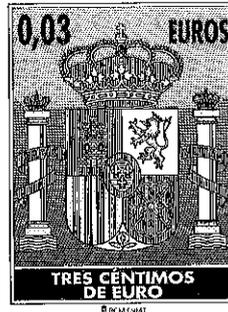
0J6302219

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	TOTAL PASIVO		1.102.327	1.035.736
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
				PATRIMONIO NETO		85.716	79.902
TOTAL ACTIVO		1.188.043	1.115.638	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.188.043	1.115.638
				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

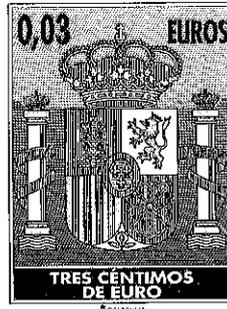
CLASE 8.^a

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)
MARGEN DE INTERESES		14.362	13.373
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)
MARGEN BRUTO		20.611	20.610
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(8.721)	(8.827)
<i>Gastos de personal</i>		<i>(4.999)</i>	<i>(5.129)</i>
<i>Otros gastos generales de administración</i>		<i>(3.722)</i>	<i>(3.698)</i>
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)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		3.850	3.423
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)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	12	5.236	3.712
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS		(1.948)	(891)
RESULTADO DEL PERÍODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		3.288	2.821
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)		-	(14)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO		3.288	2.807
<i>Resultado atribuido a la entidad dominante</i>		<i>2.756</i>	<i>2.255</i>
<i>Resultado atribuido a intereses minoritarios</i>		<i>532</i>	<i>552</i>
BENEFICIO POR ACCIÓN:			
<i>En actividades ordinarias e interrumpidas:</i>			
<i>Beneficio básico (euros)</i>	3	<i>0,24</i>	<i>0,21</i>
<i>Beneficio diluido (euros)</i>	3	<i>0,24</i>	<i>0,21</i>
<i>En actividades ordinarias:</i>			
<i>Beneficio básico (euros)</i>	3	<i>0,24</i>	<i>0,21</i>
<i>Beneficio diluido (euros)</i>	3	<i>0,24</i>	<i>0,21</i>

(*) 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.^a

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 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO		3.288	2.807
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS:		2.828	(2.933)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados		(92)	404
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)
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período		2.920	(3.337)
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
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		6.116	(126)
<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



CLASE 8.^a
 TIPO DE VALORACIÓN DE PATRIMONIO NETO



0J6302223

GRUPO SANTANDER

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
 EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013
 (Millones de euros)**

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

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.



0J6302224

CLASE 8.^a

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)

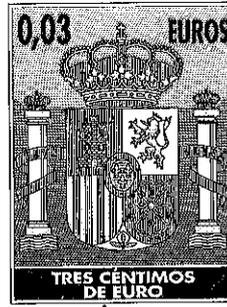
	Nota	30-06-2014	30-06-2013 (*)
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		3.822	(32.129)
Resultado consolidado del período		3.288	2.807
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		9.235	9.239
Amortización		1.165	1.169
Otros ajustes		8.070	8.070
Aumento/(Disminución) 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. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(1.749)	670
Pagos:		(3.539)	(1.177)
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		-	-
Cobros:		1.790	1.847
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		-	-
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		2.040	(1.519)
Pagos:		(2.115)	(5.065)
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		-	-
Cobros:		4.155	3.546
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
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		2.661	(3.837)
E. AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		6.774	(36.815)
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO		77.103	118.488
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		83.877	81.673
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO			
Caja		5.769	5.835
Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales		78.108	75.838
Otros activos financieros		-	-
Menos- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		83.877	81.673

(*) 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.



CLASE 8.^a



0J6302226

Los presentes estados financieros intermedios se han elaborado y se presentan de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia para la preparación de estados financieros intermedios resumidos y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y teniendo en cuenta lo requerido por la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Dichos estados financieros intermedios serán incluidos en la Información Financiera Semestral correspondiente al ejercicio 2014 que el Grupo presente de acuerdo con la mencionada Circular 1/2008.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, los presentes estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios los mismos deben ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 anteriormente mencionadas.

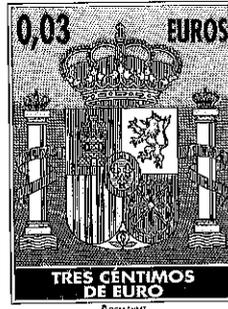
Las políticas y métodos contables utilizados en la formulación de los presentes estados financieros intermedios son los mismos que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2014. En este sentido indicar que durante el primer semestre de 2014 han entrado en vigor para el Grupo las siguientes Normas e Interpretaciones:

- Modificación de la NIC 32 Instrumentos financieros: presentación – Compensación de activos y pasivos financieros – introduce una serie de aclaraciones adicionales sobre los requisitos de la norma para poder compensar un activo y un pasivo financieros, indicando que sólo podrán compensarse cuando la entidad tenga en el momento actual el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos y no dependa de eventos futuros.
- Modificación de la NIC 36 Deterioro del valor de los activos – Desgloses sobre el importe recuperable de activos no financieros – elimina la exigencia de presentar determinados desgloses de información sobre el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo e introduce la obligación de desglosar información sobre el importe recuperable de los activos para los que se haya reconocido o revertido un deterioro en el ejercicio.
- Modificación de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y valoración – Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas – introduce una excepción en la aplicación de la interrupción de la contabilidad de coberturas para aquellas novaciones en que, como consecuencia de alguna ley o regulación, se sustituye la contraparte original del elemento de cobertura por una o varias entidades de contrapartida central, tales como cámaras de compensación, y siempre y cuando no se realice ninguna otra modificación en el elemento de cobertura más allá de las estrictamente necesarias para poder realizar el cambio de contraparte.

De la aplicación de las mencionadas normas contables e interpretaciones no se han derivado efectos significativos en los estados financieros intermedios del Grupo.

Adicionalmente, el Grupo ha decidido aplicar anticipadamente bajo NIIF adoptadas por la Unión Europea, tal y como permite la correspondiente norma, la siguiente Interpretación:

- CINIIF 21 "Tasas" – proporciona una guía aclaratoria sobre cuándo se debe reconocer una provisión por una tasa o gravamen que se contabilice bajo el ámbito de la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" y para aquellas obligaciones de impuestos cuyo importe y fecha



0J6302227

CLASE 8.ª

IMPUESTO SOBRE EL VALOR AÑADIDO

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 8.^a
REGISTRO DE MARCAS DEL IMPI



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.

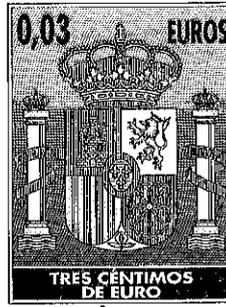
h) Hechos posteriores

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.

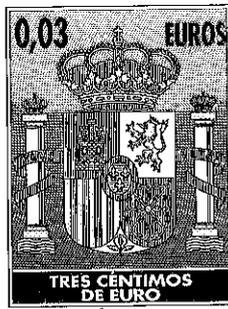
El estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al primer semestre de 2013 muestra una disminución de los flujos de efectivo de las actividades de explotación por importe de 32.129 millones de euros. Dicha disminución fue originada, principalmente, por la devolución efectuada por 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.^a

COMBINACIONES DE NEGOCIOS U OTRAS ADQUISICIONES O AUMENTO DE PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS (PERÍODO ACTUAL)						
Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	Coste (neto) de la combinación (a) + (b) (millones de euros)		% de derechos de voto adquiridos	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la adquisición
			Importe (Neto) pagado en la adquisición + otros costes directamente atribuibles a la combinación (a)	Valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición de la entidad (b)		
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

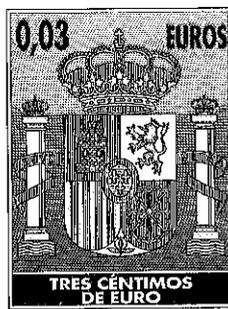
El 21 de noviembre de 2013 el Grupo comunicó que había alcanzado un principio de acuerdo con Apollo European Principal Finance Fund II, un fondo gestionado por entidades filiales de Apollo Global Management, LLC para la venta de la plataforma que se encarga de la gestión recuperatoria de los créditos 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.^a

MARCA DE COMERCIO

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
Total Activo	20.534
Depósitos de entidades de crédito	6.191
Débitos representados por valores negociables y otros pasivos financieros (***)	11.256
Provisiones	11
Resto de pasivos	866
Total Pasivo	18.324
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)
Fondo de comercio a enero de 2014	2.499

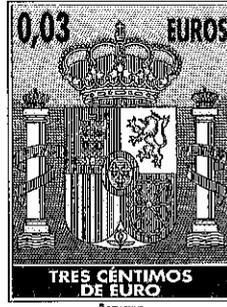
(*) En la estimación de su valor razonable se consideran plusvalías de 18 millones de euros.

(**) 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.

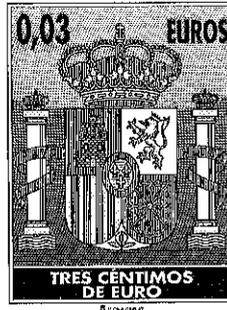
La oferta está sujeta a las condiciones habituales de este tipo de operaciones, incluyendo la obtención de las correspondientes autorizaciones regulatorias y su aprobación por la junta general de accionistas de Banco Santander y Banco Santander (Brasil).

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.)	-	-	-	-	-	-
Retribución total pagada	7,65%	0,0383	438	7,91%	0,0396	412
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	-	-	-	-	-	-

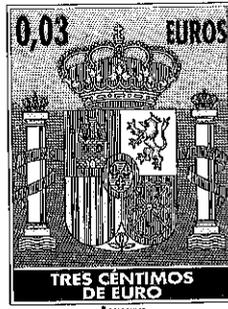
Mediante el esquema de retribución (Santander Dividendo Elección) se les ofreció a los accionistas la posibilidad de optar por recibir un importe equivalente al tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2013 así como al dividendo complementario de dicho ejercicio (cuarto dividendo del mismo), respectivamente,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

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
Beneficio básico por acción (euros)	0,24	0,21
<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
Beneficio diluido por acción (euros)	0,24	0,21
<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>



0J6302236

CLASE 8.ª

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

En la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 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
Miembros del consejo de administración:		
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
Sub-total	5.116	6.815
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	-	-
	5.116	6.815

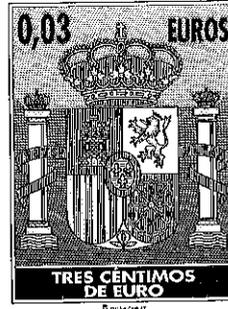
(1) La memoria anual del ejercicio 2014 contendrá información individualizada y por todos los conceptos de la remuneración de todos los consejeros, incluidos los ejecutivos.

Otras prestaciones a miembros del consejo de administración

	Miles de euros	
	30-06-14	30-06-13
Miembros del consejo de administración:		
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
Alta dirección: 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.

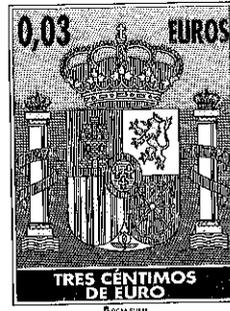
La retribución variable anual (o bono) percibida correspondiente al ejercicio 2013, tanto de los consejeros como del resto de la alta dirección, se incluyó en la información sobre retribuciones que consta en la Memoria anual del citado ejercicio. Del mismo modo la retribución variable imputable a los 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.^a



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	-	-	-	-
	130.773	30.421	90.637	755.264	-

	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	-	-	-	-
	115.289	31.381	83.799	714.484	-

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^a

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.

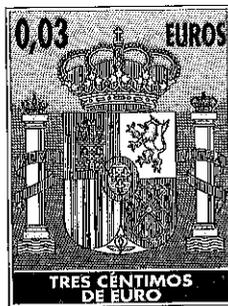
Riesgo con el resto de contrapartes por país del emisor/acreditado al 31 de diciembre de 2013 (*)									
Millones de euros									
	Depósitos en bancos centrales	Adquisiciones temporales de activos	Valores representativos de deuda			Crédito a la clientela (**)	Exposición directa neta total	Derivados (***)	
			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.ª

		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.



0J6302242

CLASE 8.ª

INVERSIÓN

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
Saldo al inicio del período	24.959	25.467
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)
Saldo cierre del período	27.517	25.905
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.^a



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)
Saldo al cierre del período	41.003	39.055

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
ACTIVO	755.264	757.152	714.484	715.409

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.^a

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
	5.208	4.892

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

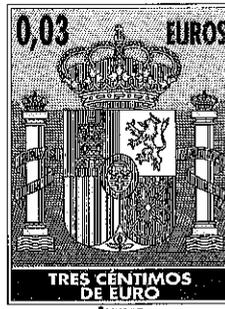
El desglose del epígrafe Activo intangible - Fondo de comercio de los balances consolidados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, en función de las unidades generadoras de efectivo que lo originan, es el siguiente:

	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
	26.663	23.281

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.



0J6302246

CLASE 8.ª

REGISTRO DE MARCAS DE LA OFICINA ESPAÑOLA DE PATENTES Y MARCAS

b) Otro activo intangible

Durante el primer semestre de 2014 se han producido pérdidas por deterioro por importe de 688 millones de euros registradas en el epígrafe Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Dichos deterioros corresponden, principalmente, a la reducción o pérdida de valor recuperable de determinados sistemas y aplicaciones informáticas como consecuencia de los procesos iniciados por el Grupo tanto de adaptación a los distintos cambios regulatorios, como de transformación o integración de negocios.

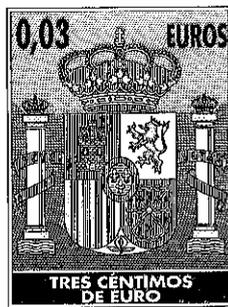
9. Pasivos financieros**a) Composición y desglose**

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo, distintos de los Derivados de cobertura, al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Millones de euros					
	30-06-14			31-12-13		
	Cartera de negociación	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Pasivos financieros a coste amortizado	Cartera de negociación	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos de bancos centrales	2.566	1.895	10.216	3.866	2.097	9.788
Depósitos de entidades de crédito	7.375	12.584	93.895	7.468	9.644	76.534
Depósitos de la clientela	5.250	32.103	580.408	8.500	26.484	572.853
Débitos representados por valores negociables	-	3.864	187.631	1	4.086	171.390
Derivados de negociación	64.255	-	-	58.887	-	-
Pasivos subordinados	-	-	19.043	-	-	16.139
Posiciones cortas de valores	17.175	-	-	15.951	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	22.914	-	-	16.410
	96.621	50.446	914.107	94.673	42.311	863.114

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

A continuación se muestra un detalle, al 30 de junio de 2014 y 2013, del saldo vivo de los valores representativos de deuda que a dichas fechas habían sido emitidos por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo. Asimismo se muestra un detalle del movimiento experimentado por dicho saldo durante los seis primeros meses de 2014 y 2013:



0J6302247

CLASE 8.ª

REGISTRO DE DEUDA

	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
	191.616	51.638	(48.617)	15.901	210.538

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

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.

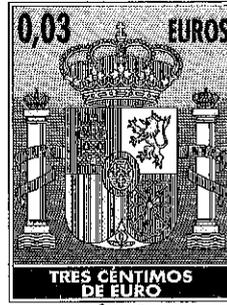
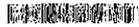
La Emisión se realizó a la par y la remuneración de las PPCC, cuyo pago está sujeto a ciertas condiciones y es además discrecional, quedó fijada en un 6,25% anual para los primeros cinco años, revisándose a partir de entonces aplicando un margen de 541 puntos básicos sobre el Tipo Mid-Swap a cinco años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



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, titulaciones 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 (Miles 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	EUR3M + 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	EUR3M + 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	EUR3M + 0,61%	Dublin	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
BANCO SANTANDER, S.A.	Mátriz	España	Ba2	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	XS1049100999	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	EUR3M + 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	EUR3M + 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



CLASE 8.^a

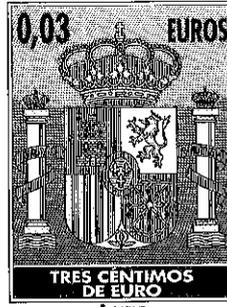


0J6302250

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.ª

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

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los pasivos financieros del Grupo que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable a 30 de junio de 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
PASIVO	914.107	912.931	863.114	860.272

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

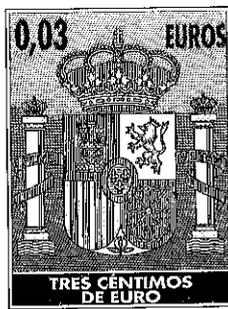
a) **Composición**

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
Provisiones	15.205	14.475



CLASE 8.^a



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:

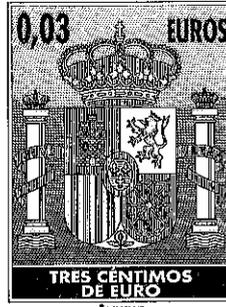
	Millones de euros	
	30-06-14	31-12-13
Provisiones para impuestos	1.228	1.177
Provisiones para procesos laborales (Brasil)	719	638
Provisiones para otros procesos de naturaleza legal	1.010	912
Provisión para compensación a clientes (<i>customer remediation</i>) (Reino Unido)	415	465
Provisiones derivadas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

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.^a



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.

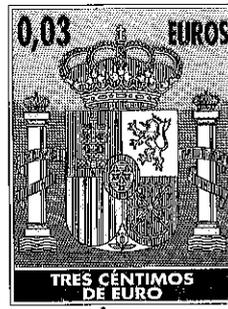
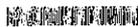
i. Litigios de naturaleza fiscal

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.

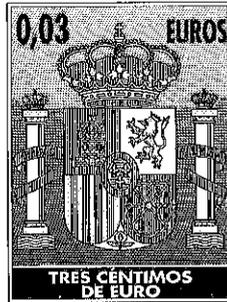


CLASE 8ª



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.

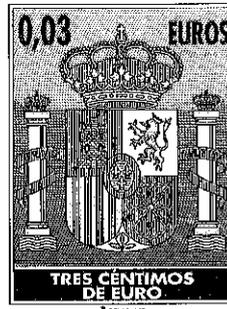


0J6302255

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:

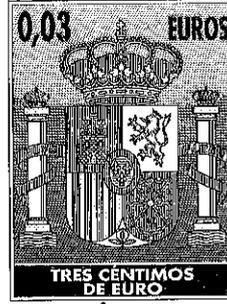
- Compensación a clientes (*conduct remediation*): reclamaciones asociadas a la venta de determinados productos financieros (mayoritariamente seguros de protección de pagos- PPI) por Santander UK a sus clientes.

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.

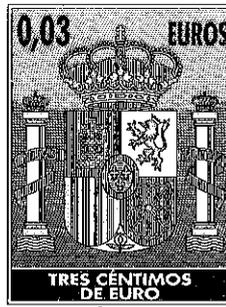
Asimismo, en el seno del procedimiento concursal de Delforca 2008, S.A., Banco Santander, S.A. comunicó su crédito frente a la concursada interesando su reconocimiento como crédito ordinario contingente sin cuantía propia. Sin embargo, la administración concursal optó por excluir el crédito de Banco 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

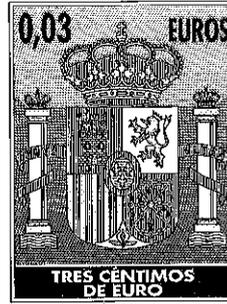
CLASE 8.^a

REGISTRO DE MARCAS DE LA OMC

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.

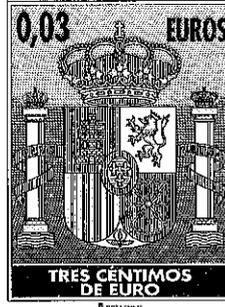
- En diciembre de 2008 la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos (SEC) intervino la firma Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (Madoff Securities) por presunto fraude. La exposición de los clientes del Grupo a través del subfondo Optimal Strategic US Equity (Optimal Strategic) 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 Metropolitano 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.^a



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.

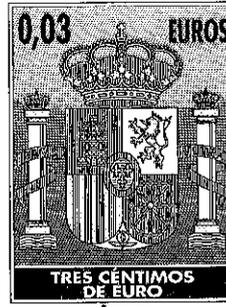
El Banco y el resto de sociedades del Grupo son objeto de demandas y, por tanto, se ven inmersas en procedimientos judiciales derivados del curso normal de sus negocios, incluidos procedimientos derivados de su actividad crediticia, las relaciones laborales y otras cuestiones comerciales o fiscales.

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.

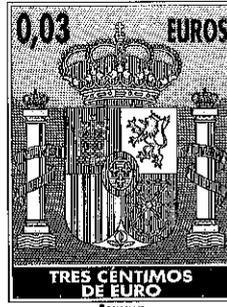
b) Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta

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
Valores representativos de deuda								
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
	1.093	(833)	260	85.773	680	(1.136)	(456)	79.844
Instrumentos de capital								
Doméstico								
<i>España</i>	181	(9)	172	1.597	132	(10)	122	1.432
Internacional								
<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
	689	(38)	651	4.864	545	(54)	491	3.955
De los que:								
<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
	1.782	(871)	911	90.637	1.225	(1.190)	35	83.799

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.



OJ6302263

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.

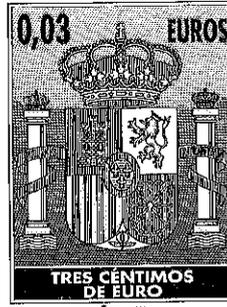
La información correspondiente al primer semestre de 2013 que se muestra a continuación ha sido reelaborada bajo dichos criterios de forma que resulte comparativa.

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
Total	26.580	26.373

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)
Total	37.137	37.608	-	-	37.137	37.608

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
Resultado antes de impuestos	5.236	3.712

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:



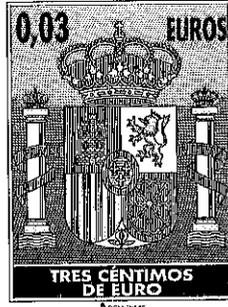
0J6302265

CLASE 8.ª

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
Gastos:					
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
Ingresos:					
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.^a

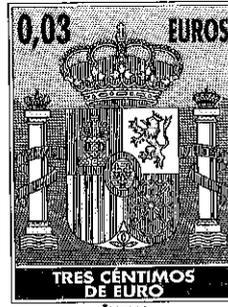
Gastos e ingresos	Millones de euros				
	30-06-13				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	-	-	5	2	7
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	-	-	-	-	-
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	18	-	18
	-	-	23	2	25
Ingresos:					
Ingresos financieros	-	-	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.^a
REGISTRO DE MARCAS DE LA OFICINA ESPAÑOLA DE PATENTES Y 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
	24.500	28.300	183.873	188.121

(*) 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

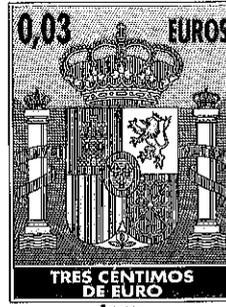
El siguiente cuadro resume los valores razonables, al cierre de 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente, de los activos y pasivos financieros indicados a continuación, clasificados de acuerdo con las diferentes metodologías de valoración seguidas por el Grupo para determinar su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

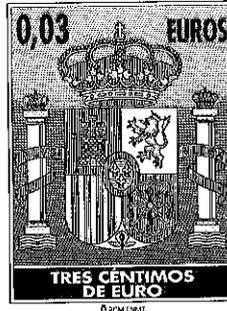
DE VALORES FINANCIEROS

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

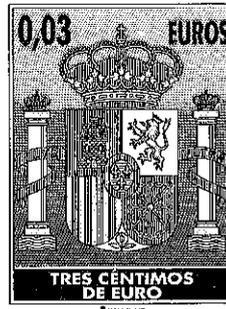
CLASE 8ª
IMPORTE DE LA CLASE

	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		
ACTIVOS:	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		
Derivados de negociación	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
Derivados de cobertura	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
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	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
Activos financieros disponibles para la venta	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
PASIVOS:	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	-		
Derivados de cobertura	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
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	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.

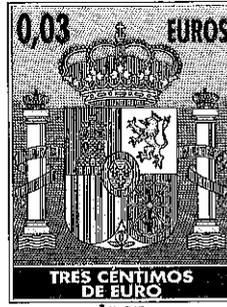
A continuación se describen los principales instrumentos financieros del Grupo valorados con datos no observables de mercado que constituyen *inputs* significativos de los modelos internos (Nivel 3):

- 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

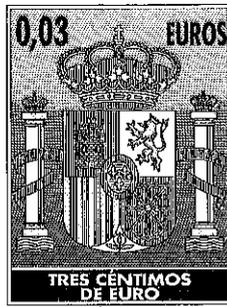


0J6302271

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.^a



OJ6302272

Cartera / Instrumento (Nivel 3)	Técnica de valoración	Principales inputs inobservables	Rango	Media ponderada	Impactos (en millones de euros)	
					Escenario Desfavorable	Escenario Favorable
Cartera de negociación (activo) 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
Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias 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
Activos financieros disponibles para la venta 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
Cartera de negociación (pasivo) 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						

(*) 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.

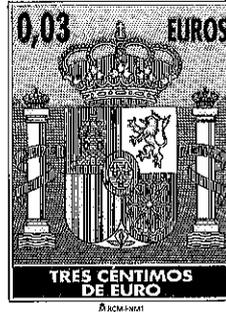
(***) Valor medio teórico del parámetro. El cambio que se realiza en el escenario favorable es de 0,01% a 3%. No se considera escenario desfavorable al no haber margen para movimientos a la baja desde el nivel del parámetro actual.

(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.^a



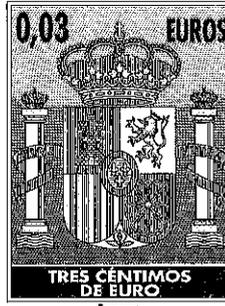
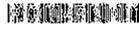
OJ6302273

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
Cartera de negociación	282	3	(1)	-	491	4	3	-	6	788
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
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	510	-	-	-	78	19	-	-	3	610
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
TOTAL ACTIVO	1.507	18	(42)	-	582	23	5	-	26	2.051
Cartera de negociación	60	-	-	-	478	12	(8)	-	(8)	534
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)	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	45	-	(15)	-	-	(2)	-	-	2	30
TOTAL PASIVO	105	-	(15)	-	478	10	(8)	-	(6)	564



CLASE 8.^a



0J6302274

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

Informe de gestión intermedio consolidado a
30 de junio de 2014

Marco externo general

En el segundo trimestre Grupo Santander ha desarrollado su actividad en un entorno económico más favorable, en particular en las economías avanzadas. En Europa la recuperación se va asentando, en EE.UU. se están superando los efectos negativos del mal tiempo que lastró el inicio del año, y en Reino Unido la economía ha seguido ganando dinamismo. Por el contrario, las economías emergentes mantienen los signos de desaceleración.

En EE.UU. las adversas condiciones meteorológicas del primer trimestre provocaron una fuerte contracción del PIB sobre el anterior (-2,9% anualizado), mayor que la esperada. La evolución del segundo trimestre apunta a una recuperación de esta caída apoyada en la mejora del mercado de trabajo, de la confianza de empresarios y consumidores, y la buena situación financiera de un sector privado que además dispone de un fácil acceso al crédito. Con una inflación reducida y sin temores deflacionistas, la Reserva Federal sigue disminuyendo los impulsos cuantitativos (compras de activos en mercados), aunque anuncia el mantenimiento de los tipos de interés oficiales sin cambios por un periodo de tiempo prolongado.

Las economías de Latinoamérica continúan reflejando la moderación en los impulsos monetarios de la Fed y las señales de desaceleración de China, aunque de forma desigual por países.

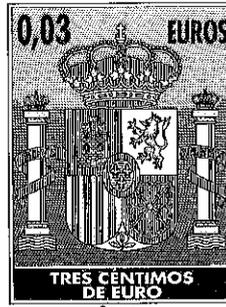
En Brasil, en el primer trimestre de 2014 el PIB creció un 1,9% en relación al primer trimestre de 2013. El mercado laboral sigue firme, con la tasa de desempleo cerca de mínimos históricos. En abril la cifra fue del 4,9%. La tasa Selic se ha situado en el 11%, tras la subida de 25 puntos básicos registrada en abril. Con ella, el incremento es de 100 p.b. desde comienzos de año y de 300 p.b. en doce meses. Estas medidas deben ayudar a contener la inflación, que se situó en junio en el 6,52%, en la banda máxima de 6,5% de la meta de inflación.

En México la economía recuperó el crecimiento en el primer trimestre (+1,8% interanual vs. +0,7% previo) aunque estuvo limitada por la contracción puntual de EE.UU. Con todo, se mantiene la expectativa de progresivo fortalecimiento a lo largo de 2014 y 2015 apoyado en la inversión y en las reformas estructurales. Con la inflación bajo control, Banxico redujo el tipo oficial en 50 p.b. (hasta el 3%) en junio, lo que también favorecerá el crecimiento. En el semestre, el peso se ha mantenido básicamente estable frente al dólar y al euro.

La economía de Chile, en proceso de ajuste cíclico, elevó su actividad en el primer trimestre hasta el 2,6% interanual, tasa que supera la media de la región pero que todavía está lejos de su nivel potencial, el cual se prevé alcanzar en 2015. Con las expectativas de inflación de medio plazo ancladas en el 3%, el banco central ha vuelto a bajar en julio el tipo oficial en 25 p.b. hasta el 3,75% (-125 p.b. desde septiembre 2013) para apoyar el crecimiento, mientras que el peso ha recuperado parte de la depreciación acumulada en el inicio de año.

La Eurozona avanza en la recuperación con crecimientos del PIB todavía moderados en el primer trimestre (+0,2% trimestral; +0,9% interanual) que se prevé se aceleren en los siguientes. Evolución heterogénea por países, con fuertes crecimientos de Alemania y España, y muy reducidos o negativos en Francia, Italia y Portugal.

Ante la persistencia de la baja inflación, el Banco Central Europeo ha reducido el tipo de interés oficial (-10 p.b. hasta 0,15%) y ha tomado medidas adicionales para recuperar el mecanismo de transmisión de política monetaria. Entre otras destaca un nuevo esquema de inyecciones de liquidez de largo plazo condicionada a la concesión de créditos (TLTRO). De momento, el anuncio ha permitido una nueva relajación de las condiciones monetarias y ha situado el tipo de cambio del euro en un nivel algo más bajo frente al dólar.



0J6302275

CLASE 8.ª



Alemania (+0,8% trimestral) continúa a la cabeza del crecimiento del área, muy apoyada en el consumo privado (+0,7%) y la formación bruta de capital (+3,2%).

España volvió a acelerar su actividad en el primer trimestre (+0,4% trimestral vs. +0,2% previo), tendencia que se prevé continúe apoyada en un mayor protagonismo de la demanda interna y del consumo privado. A ello contribuirá la aceleración en la creación neta de empleo apuntada por la afiliación a la Seguridad Social, y una mejora en las condiciones financieras al sector privado, ya reflejadas en encuestas sobre acceso al crédito y en flujos de crédito.

Por su parte, Portugal (-0,6% trimestral; +1,3% interanual) mantiene las dinámicas favorables en la demanda interna, en especial en la inversión, lo que se refleja en reducciones de la tasa de paro.

La economía del Reino Unido ha continuado ganando dinamismo en el primer trimestre (+0,8% trimestral; +3,1% interanual), mostrando una fuerte mejora del mercado laboral. Ante este escenario el Banco de Inglaterra parece apuntar a una subida gradual de tipos antes de lo esperado, entre el cuarto trimestre de este año y el primero de 2015 según los mercados. Con todo, la débil evolución de precios y salarios permite al Banco de Inglaterra seguir analizando la evolución de los indicadores para decidir cuál es el mejor momento.

Polonia ha seguido acelerando al inicio de 2014 (+3,4% interanual) más apoyada en inversión fija y consumo, y algo menos en el sector exterior. Los indicadores del segundo trimestre se mantienen sólidos con un mercado laboral que sigue mejorando. Con una inflación baja y en desaceleración, el banco central mantuvo el tipo oficial sin cambios (2,5%) mientras el zloty sigue estable frente al euro.

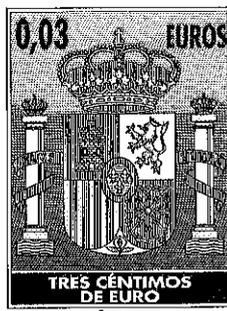
Resumen del periodo para Grupo Santander

Resultados:

- El beneficio atribuido en el primer semestre de 2014 es de 2.756 millones de euros, con aumento interanual del 22,2%, afectado por el impacto negativo de los tipos de cambio. Sin su efecto, el incremento es del 40,1%, con el siguiente detalle:
 - Los ingresos aumentan el 4,0% y mejoran en calidad, ya que el 93% de los mismos proceden de margen de intereses y comisiones, frente al 90% hasta junio de 2013. Esta evolución se produce por una adecuada gestión de volúmenes y márgenes y el esfuerzo en mejorar la transaccionalidad y la vinculación.
 - Los costes aumentan el 2,9% por neto entre los mayores costes por desarrollo y transformación comercial realizados en algunos países como México, Chile, Reino Unido y Estados Unidos, y la obtención de sinergias en otros, destacando entre estos últimos España y Polonia.
 - Las dotaciones disminuyen el 10,9%, con caídas generalizadas entre las que destacan Brasil y España. El coste del crédito del Grupo mejora hasta el 1,56% (2,14% en el mismo periodo de 2013).

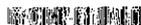
Fortaleza de balance:

- A junio, el CET1 según calendario se sitúa en el 10,9% y la ratio de capital total es del 12,1%, muy por encima del mínimo exigido del 8%. Por su parte, el ratio de apalancamiento (recursos propios sobre activos según CRDIV) es del 4,5%.
- La ratio de liquidez del Grupo (ratio créditos netos / depósitos) se mantiene en niveles muy confortables, el 114% a junio. En España la ratio es del 87%.
- Los volúmenes continúan reflejando el distinto momento macro de las geografías y la estrategia diferenciada del Grupo en cada una. Los países emergentes aumentan a tasas interanuales del 8% y 12% en créditos y en depósitos más fondos de inversión, respectivamente. Por su parte, los maduros registran descensos del 1%, tanto en créditos como en recursos reflejo, respectivamente, del proceso de desapalancamiento en algunos países y de la estrategia de reducción del coste del pasivo. La tendencia de los mercados maduros está mejorando, ya que si la comparativa se realiza con el cierre de 2013, tanto los créditos como los recursos aumentan un 2%. Todos los porcentajes de variación en moneda constante.



0J6302276

CLASE 8.^a



- La tasa de mora del Grupo es del 5,45% y la cobertura del 67%. Ambas mejoran sobre el cierre de 2013.
- Destaca el buen comportamiento de las entradas en mora en el primer semestre de 2014, que se sitúan por debajo de las del mismo periodo de 2013.

Estrategia comercial:

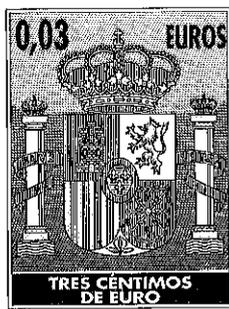
- En 2013 se inició el programa de transformación de la Banca Comercial, que se está desarrollando en el presente ejercicio, algunas de las iniciativas más destacadas de los últimos trimestres son:
 - Lanzamiento de Santander Advance: propuesta innovadora, de apoyo al crecimiento de las pymes. Tras el lanzamiento en España, se ampliará a México, Brasil, Reino Unido y Portugal este mismo año y al resto de países en 2015. En los dos primeros meses ha mejorado la tendencia de producción y captación de clientes, a la vez que más de 3.000 pymes han participado en actividades no financieras.
 - Lanzamiento del Club Santander Trade, que permite a exportadores e importadores conocerse, interactuar y estar conectados entre sí para generar nuevas oportunidades de negocio internacional. También se ha lanzado el servicio Pasaporte.
 - Implantación de Santander Select en todas las geografías: tras su implantación en España, Reino Unido, México, Chile, Argentina y Brasil en 2013 y en Portugal y EE.UU. en la primera mitad de 2014, está previsto completar su lanzamiento en el resto de países del Grupo durante el resto del año.

Áreas de negocio:

- Europa continental: beneficio atribuido en la primera mitad de 2014 de 962 millones de euros, un 74,7% más en comparativa interanual, por mayores ingresos (principalmente margen de intereses) y menores costes y dotaciones.
- Reino Unido: beneficio atribuido en el semestre de 636 millones de libras, un 53,6% más que en igual periodo de 2013, por expansión del margen de intereses y caída de las dotaciones.
- Latinoamérica: en el semestre beneficio atribuido de 1.512 millones de euros y caída del 0,7% por la incidencia de la mayor presión fiscal. El beneficio antes de impuestos aumenta el 5,3%, con los ingresos repitiendo (con aumento de los más recurrentes), incremento de costes (inversiones en desarrollo comercial) y disminución de las dotaciones para insolvencias. Todos los porcentajes de variación en moneda constante.
- Estados Unidos: beneficio atribuido hasta junio de 488 millones de dólares, un 21,8% menos, por las mayores dotaciones de Santander Consumer USA ligadas a la mayor producción. Expansión del margen neto (+22,5%) por crecimiento de los ingresos.

Resultados de Grupo Santander

A continuación se detalla la evolución de los resultados del primer semestre de 2014, comparados con los del primer semestre de 2013.



0J6302279

CLASE 8.ª



En el beneficio del semestre no tienen impacto las plusvalías obtenidas en la operación de Altamira (385 millones de euros netos), en la colocación en bolsa de SCUSA (730 millones de euros netos), y en el sobrante de pensiones de Reino Unido (220 millones de euros) al haberse realizado por un importe equivalente costes de reestructuración (744 millones), deterioro de activos intangibles (512 millones) y otros saneamientos (79 millones).

La variación de los tipos de cambio de las distintas monedas en relación al euro tienen una notable incidencia negativa en las variaciones interanuales de ingresos y costes, de entre 7 y 8 p.p. para el conjunto del Grupo. Por grandes áreas geográficas, impacto positivo en Reino Unido (+4 p.p.), y negativo en el resto de unidades: Estados Unidos: -5 p.p.; Brasil: -15 p.p.; México: -9 p.p.; Chile: -19 p.p.; y Argentina: -52 p.p.

A continuación se detalla la evolución de los resultados del primer semestre de 2014 comparados con el mismo periodo de 2013 eliminando el efecto de la variación de los tipos de cambio.

El conjunto de los ingresos se sitúa en 20.611 millones de euros, con un aumento interanual del 4,0%. Por componentes:

- El margen de intereses es de 14.362 millones de euros, con aumento del 8,2%. Buen comportamiento generalizado por unidades, con la excepción de Brasil que, afectado por los menores *spreads* derivados del cambio de *mix*, disminuye el 3,7%, reducción que se ve compensada por la mejora del coste del crédito, con lo que su margen neto después de dotaciones aumenta el 11,3%.

Los volúmenes siguen ofreciendo crecimientos en Latinoamérica, a los que se une el efecto positivo que está teniendo la mejor evolución de las unidades en mercados maduros desde inicios de año. Por lo que se refiere a los márgenes, impacto positivo de la estrategia de reducción del coste del pasivo, en este caso con mayor incidencia en Europa y Estados Unidos. También, los márgenes del crédito mejoran más en los países maduros dado que en Latinoamérica hay un cambio de *mix* hacia productos de menor riesgo.

- Las comisiones, 4.733 millones de euros, suben el 3,2%, con mejor comportamiento de las de disponibilidad (+18,9%), valores y custodia (+24,3%) y fondos de inversión (+9,0%), mientras que las de reclamaciones de posiciones deudoras bajan el 21,3%.
- El agregado del margen de intereses y comisiones aumenta el 6,9%, y representa el 93% del conjunto de los ingresos del Grupo (90% en el primer semestre de 2013).
- Del resto de ingresos: los ROF disminuyen el 27,7%; los dividendos aumentan el 25,9%; los resultados por puesta en equivalencia suben el 2,4%, y los otros resultados de explotación son negativos por 121 millones de euros.

Los costes aumentan el 2,9%, evolución que refleja comportamientos diferenciados por unidades, con tres grandes bloques:

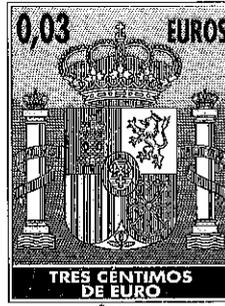
- Un primer bloque con unidades inmersas en procesos de integración (España y Polonia) o ajuste de estructuras (Portugal), que ofrecen descensos nominales. También Brasil presenta un incremento sustancialmente inferior a la inflación del país, y por tanto, una caída en términos reales del 4%, muestra del esfuerzo que se está realizando en planes de mejora de eficiencia.
- En un segundo bloque, Reino Unido está compatibilizando inversiones en su plan de transformación comercial con un aumento de costes en línea con la inflación, al igual que Santander Consumer Finance.
- Por último, y con dinámica distinta, están México, Chile y Argentina, que ofrecen aumentos por sus planes de expansión o de mejora de capacidad comercial. También Estados Unidos, que inmerso en un proceso de mejora de la franquicia de Santander Bank, de fuerte crecimiento en SCUSA y de adaptación a las nuevas exigencias regulatorias, registra un incremento del 9,2%.

De esta forma, el margen neto (beneficio antes de provisiones) es de 10.858 millones de euros y aumenta el 4,9%.



CLASE 8.ª

REGISTRO DE MARCAS DE LA OFICINA ESPAÑOLA DE PATENTES Y MARCAS



0J6302280

Las dotaciones para insolvencias se sitúan en 5.333 millones de euros, un 10,9% inferiores a las del primer semestre de 2013. Por unidades, menores dotaciones en Brasil, Reino Unido, España, Portugal, Santander Consumer Finance y Chile. Por el contrario, aumentan en México, en parte por mayores volúmenes, y en Estados Unidos, por la mayor exigencia de dotaciones vinculadas a la mayor producción de Santander Consumer USA, tras la firma del acuerdo con Chrysler.

Como consecuencia de todo lo anterior, el margen neto después de dotaciones asciende a 5.525 millones de euros, con crecimiento del 26,6%, y que compara muy favorablemente con el incremento del 16,5% ofrecido en el primer trimestre.

Las rúbricas de deterioro de otros activos y otros resultados son negativas por 941 millones de euros, cifra muy similar a los 921 millones, también negativos, registrados en 2013.

Con todo ello, el resultado antes de impuestos es de 4.584 millones de euros. Tras considerar impuestos y minoritarios, el beneficio atribuido se sitúa en los 2.756 millones de euros.

El beneficio por acción del semestre es de 0,236 euros, que compara con 0,214 euros en enero-junio de 2013, evolución afectada por el aumento en el número de acciones asociado al scrip dividend, dada la buena acogida del mismo.

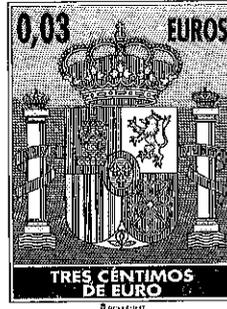
El ROE se sitúa en el 6,6% y el ROTE (medido como beneficio atribuido sobre fondos propios menos fondos de comercio) en el 9,5%, mejorando en ambos casos sobre los obtenidos en el ejercicio de 2013 (5,4% y 7,9%, respectivamente).

Balance de Grupo Santander (cifras con variaciones junio 2014 – diciembre 2013)

A continuación se muestra el balance resumido al cierre de junio de 2014, comparado con el de diciembre de 2013.



CLASE 8.^a



0J6302281

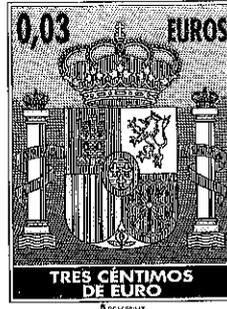
Balances de situación resumidos consolidados

Millones de euros

	30.06.14	31.12.13
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	83.877	77.103
Cartera de negociación	130.773	115.289
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	30.421	31.381
Activos financieros disponibles para la venta	90.637	83.799
Inversiones crediticias	755.264	714.484
Cartera de inversión a vencimiento	—	—
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	1.384	1.627
Derivados de cobertura	6.333	8.301
Activos no corrientes en venta	5.208	4.892
Participaciones	3.603	5.536
Entidades asociadas	1.927	1.829
Entidades multigrupo	1.676	3.707
Contratos de seguros vinculados a pensiones	344	342
Activos por reaseguros	359	356
Activo material	17.028	13.654
Inmovilizado material	13.730	9.974
Inversiones inmobiliarias	3.298	3.680
Activo Intangible	29.374	26.241
Fondo de comercio	26.663	23.281
Otro activo intangible	2.711	2.960
Activos fiscales	26.576	26.819
Corrientes	4.794	5.751
Diferidos	21.782	21.068
Resto de activos	6.862	5.814
TOTAL ACTIVO	1.188.043	1.115.638
Pasivo y patrimonio neto		
Cartera de negociación	96.621	94.673
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	50.446	42.311
Pasivos financieros a coste amortizado	914.107	863.114
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	70	87
Derivados de cobertura	6.497	5.283
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	1	1
Pasivos por contratos de seguros	1.602	1.430
Provisiones	15.205	14.475
Pasivos fiscales	8.190	6.079
Corrientes	4.846	4.254
Diferidos	3.344	1.825
Resto de pasivos	9.588	8.283
TOTAL PASIVO	1.102.927	1.035.736
Fondos propios	87.035	84.740
Capital	5.889	5.667
Prima de emisión	36.537	36.804
Reservas	41.652	38.121
Otros Instrumentos de capital	338	193
Menos: valores propios	(137)	(9)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	2.756	4.370
Menos: dividendos y retribuciones	—	(406)
Ajustes por valoración	(11.857)	(14.152)
Activos financieros disponibles para la venta	911	35
Coberturas de los flujos de efectivo	(76)	(233)
Coberturas de Inversiones netas de negocios en el extranjero	(2.940)	(1.874)
Diferencias de cambio	(6.580)	(8.768)
Activos no corrientes en venta	—	—
Entidades valoradas por el método de la participación	(221)	(446)
Resto ajustes por valoración	(2.951)	(2.866)
Intereses minoritarios	10.538	9.314
Ajustes por valoración	(1.008)	(1.541)
Resto	11.546	10.855
TOTAL PATRIMONIO NETO	85.716	79.902
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.188.043	1.115.638
Pro-memoria		
Riesgos contingentes	44.695	41.049
Compromisos contingentes	199.599	172.797

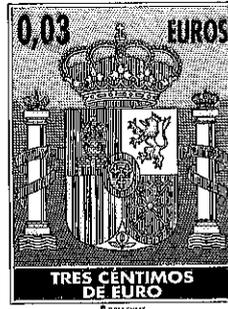


CLASE 8.^a
TRES CÉNTIMOS DE EURO



0J6302282

Al igual que en el caso de la cuenta de resultados, a continuación se presenta el balance de los periodos anteriores reexpresado, al objeto de facilitar una mejor comparativa de la gestión realizada. El cambio se debe a considerar como si la toma de control de SCUSA, realizada en 2014, y la pérdida de control de las sociedades gestoras llevada a cabo al cierre de 2013, hubieran sido efectivas en diciembre de 2013.



0J6302284

CLASE 8.ª



El total de negocio gestionado y comercializado por Grupo Santander al cierre del mes de junio de 2014 es de 1.342.238 millones de euros, de los que el 89% (1.188.043 millones) corresponde a activos en balance y el resto a fondos de inversión, fondos de pensiones y patrimonios administrados.

En la evolución respecto a diciembre el impacto de los tipos de cambio ha sido de 2 puntos porcentuales positivos, tanto en los créditos como en los recursos de clientes del conjunto del Grupo. Por monedas, distinta evolución con apreciaciones del 9% para el real brasileño, del 4% para la libra esterlina, del 2% para el peso mexicano y del 1% para el dólar. Por su parte, el zloty polaco prácticamente no varía y se producen depreciaciones en los pesos argentino y chileno del 19% y 4%, respectivamente.

Los créditos brutos a clientes del Grupo se sitúan al cierre de junio en 734.363 millones de euros, con un aumento del 3% en el semestre (+1% sin efecto tipo de cambio). Eliminando las adquisiciones temporales de activos crecimientos del 4% y 2%, respectivamente.

En el detalle por geografías de estos últimos (eliminando el efecto de tipos de cambio) aumento del 2% en Europa continental por España, Polonia y Santander Consumer Finance. Por su parte, la Actividad inmobiliaria discontinuada en España reduce sus saldos, principalmente por los créditos netos, que bajan el 15%.

Asimismo, crecimientos en Reino Unido (+1%), Latinoamérica (+3%) y Estados Unidos (+4%).

Así, por grandes segmentos geográficos Europa continental representa el 38% de los créditos netos a clientes (el 23% corresponde a España), Reino Unido supone el 34%, Latinoamérica el 19% (un 10% en Brasil) y Estados Unidos el 9% restante.

En cuanto a la calidad crediticia, los riesgos morosos y dudosos se mantienen estables en el semestre situándose al cierre de junio en 42.334 millones de euros. Este saldo, junto con los niveles de inversión actuales, sitúa la ratio de morosidad del Grupo en el 5,45%, lo que supone una reducción de 16 p.b. respecto al cierre de 2013.

Destaca la evolución de las entradas netas en mora, aislando los efectos perímetro y tipo de cambio, que en el primer semestre de 2014 han sido de 4.967 millones, disminuyendo un 53% respecto al primer semestre de 2013, con descensos en todas las principales unidades de negocio, destacando España, Portugal, Polonia y Chile. Respecto del segundo semestre de 2013 la reducción ha sido del 46%.

La cobertura a junio de 2014 es del 67% (65% en diciembre 2013). Para cualificar este número hay que tener en cuenta que la ratio, sobre todo de Reino Unido, pero también de España, se ve afectada por el elevado peso de los saldos hipotecarios, que requieren menores provisiones en balance, al contar con garantías de colaterales.

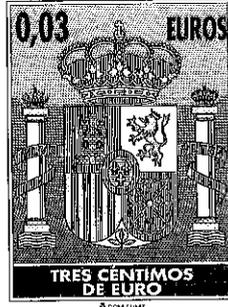
Información sobre los niveles de mora y cobertura de las principales unidades figura más adelante en el análisis por áreas de negocio.

Los recursos de clientes gestionados por Grupo Santander, incluyendo fondos de inversión, fondos de pensiones y patrimonios administrados, se sitúan en 982.494 millones de euros, con un aumento en la primera mitad del año del 4% (+2% sin la incidencia del efecto tipo de cambio).

Atendiendo sólo al conjunto de los depósitos (excluyendo las cesiones temporales de activos -CTAs-), y fondos de inversión, el incremento sobre diciembre es del 4%; excluyendo el efecto tipo de cambio, aumento del 2%. En el detalle por geografías de este último, aumentos en todas ellas (Europa continental: +2%; Reino Unido: +1%; Latinoamérica: +5%; Estados Unidos: +1%).

Por grandes segmentos geográficos, Europa continental supone el 36% de los recursos de clientes gestionados (el 26% corresponde a España), Reino Unido el 30%, Latinoamérica el 27% (16% en Brasil) y Estados Unidos el 7% restante.

Grupo Santander considera de valor estratégico mantener una política selectiva de emisión en los mercados internacionales de renta fija, procurando adaptar la frecuencia y volumen de las operaciones de mercado a las necesidades estructurales de liquidez de cada unidad, así como a la receptividad de cada mercado.



0J6302285

CLASE 8.^a
BANCOS

En el primer semestre de 2014 se han realizado emisiones a medio y largo plazo de deuda senior por 14.275 millones de euros y de cédulas hipotecarias por 2.843 millones.

En cuanto a la actividad de titulización, el conjunto de las filiales del Grupo ha colocado en el mercado en los seis primeros meses de 2014 diversas titulizaciones por un importe total de 8.460 millones de euros, principalmente a través de las unidades especializadas en financiación al consumo.

Por su parte, en la primera mitad del año se han producido en el conjunto del Grupo vencimientos de deuda a medio y largo plazo por importe de 18.653 millones de euros, con el siguiente detalle: deuda senior por 10.860 millones de euros y cédulas por 7.764 millones de euros.

El acceso del Grupo a los mercados de financiación mayoristas, así como el coste de las emisiones depende, en parte, de las calificaciones de las agencias de rating.

La metodología de las agencias limita en algunos casos el rating de un banco por encima del rating soberano de su domicilio social. Al cierre de junio, Banco Santander es el único banco en el mundo que tiene un rating por encima del rating soberano de su domicilio social con las cuatro principales agencias, tras las subidas registradas en 2014 por parte de Moody's de Baa2 a Baa1 con perspectiva estable, Fitch de BBB+ a A- con perspectiva estable y S&P de BBB a BBB+ también con perspectiva estable. La calificación con DBRS continúa en A. Estas calificaciones por encima del soberano reconocen la fortaleza financiera y diversificación de Santander.

Durante el primer semestre del año, el Grupo ha obtenido la calificación de A+ y A, respectivamente, por GBB Rating y Scope.

La buena valoración que tienen las agencias del perfil de crédito del Santander se refleja en el rating por fundamentales individual del Banco, que en el caso de S&P lo sitúa en "a-", un nivel de rating equivalente a otros bancos competidores, incluso de algunos domiciliados en países en mejor situación macroeconómica.

Los fondos propios totales, después de beneficios retenidos, son de 87.035 millones de euros, con aumento sobre diciembre de 2.295 millones y un 3%.

Tras incorporar intereses minoritarios y ajustes por valoración, el patrimonio neto al cierre del semestre es de 85.716 millones de euros, frente a 80.559 millones en diciembre de 2013.

Los recursos propios computables de Grupo Santander se sitúan en 67.462 millones de euros al cierre de junio, lo que supone un excedente de 22.750 millones de euros sobre el mínimo exigido.

La ratio CET1 (common equity tier 1) es del 10,9% al igual que el Tier 1 Capital ratio, mientras que la ratio total es del 12,1%. Estas ratios incluyen la homogeneización de la normativa española a la europea sobre activos intangibles.

En términos homogéneos (aplicando en marzo los criterios actuales), la ratio CET1 aumenta en 15 p.b. en el trimestre. Este aumento se debe principalmente a la generación orgánica de capital. Adicionalmente se ha realizado una emisión de AT1 y se han amortizado híbridos por un importe similar.

Estos movimientos se deben a la generación de capital ordinario, la emisión realizada en el trimestre de T1 (additional tier 1) y, en sentido contrario, a la amortización de deuda subordinada).

Dentro de la nueva normativa europea de recursos propios, Banco Santander, S.A. realizó durante los seis primeros meses del ejercicio dos emisiones de participaciones contingentemente convertibles en acciones ordinarias del Banco (una de 1.500 millones de euros y otra de 1.500 millones de dólares), computables como capital de nivel 1 adicional (additional tier 1 o AT1), con las que refuerza su solvencia (Tier 1).

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



CLASE 8.ª
PAGO AUTOMÁTICO



0J6302286

Las áreas de negocio

Europa continental

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

En el semestre ha continuado el desarrollo de las integraciones de las redes comerciales en España y de los bancos en Polonia. Adicionalmente, y en un entorno más favorable, aunque todavía débil y con bajos tipos de interés, se mantienen las líneas estratégicas generales de los últimos ejercicios: defensa de los márgenes tanto de activo como de pasivo, reducción del coste de los depósitos, control de costes y aprovechamiento de sinergias y activa gestión de riesgos. Además, siguen las actuaciones dirigidas a impulsar el crédito en aquellos segmentos que se consideran estratégicos, especialmente en el ámbito de las pymes.

Respecto a la actividad, el crédito bruto, excluidas las adquisiciones temporales de activos, registra un avance del 2% respecto a diciembre 2013, por los aumentos en España, Santander Consumer Finance y Polonia, que compensan las disminuciones en Portugal y en la actividad inmobiliaria discontinuada. Por su parte, los depósitos sin cesiones también se muestran estables pese a la política de reducción del coste de los depósitos y la mayor comercialización de fondos de inversión (+16%).

En cuanto a los resultados, en relación con el primer semestre de 2013 ofrece una comparativa muy favorable en las principales líneas de la cuenta, obteniendo hasta junio un beneficio atribuido de 962 millones de euros, un 74,7% superior.

Los ingresos registran un aumento del 1,9% muy apoyado en el crecimiento del margen de intereses (+5,4%), donde ya impacta de manera favorable la reducción del coste de los depósitos registrada con carácter general en todas las unidades. Por su parte, las comisiones repiten (+0,2%), afectadas por la incorporación de clientes procedentes de Banesto al programa Queremos Ser Tu Banco.

Los costes disminuyen el 2,5% por las reducciones de España, Portugal y Polonia.

La evolución de ingresos y costes implica un aumento del 6,5% en el margen neto y una mejora de 2,2 puntos porcentuales en el ratio de eficiencia.

Por su parte, las dotaciones para insolvencias disminuyen el 17,6%, con descensos generalizados en todas las unidades.

Con todo ello, el margen neto después de dotaciones se sitúa en 1.702 millones de euros, con aumento del 45,6%, porcentaje que se eleva al 74,7% en el beneficio atribuido.

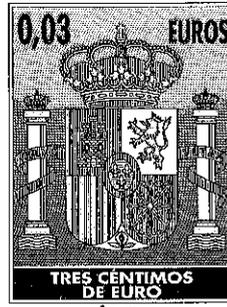
España

Las unidades de España han desarrollado su actividad en un entorno más positivo por la consolidación de la recuperación económica y unas condiciones financieras que avanzan hacia su normalización.

La aceleración mostrada por el PIB en el inicio de año parece continuar en el segundo trimestre, el cuarto consecutivo de crecimiento, cada vez más apoyada en la demanda nacional, vía consumo e inversión.

Santander cuenta con una sólida presencia comercial (3.609 oficinas) que se refuerza con negocios globales en productos y segmentos claves (banca mayorista, banca privada, gestión de activos, seguros y tarjetas).

En este semestre se ha completado la integración de las redes comerciales de Santander y Banesto, se ha avanzado notablemente en la concentración de oficinas y se han iniciado los procesos para integrar la red de Banif. Con esta anticipación en la optimización de redes y plantilla, el área está logrando adelantar la obtención de sinergias de gastos, mejorando su eficiencia y su rentabilidad.



0J6302287

CLASE 8.^a

En relación al negocio, destaca el fuerte impulso de la estrategia Santander Advance. Con ella el Banco persigue convertirse en la entidad de referencia en el crecimiento de las pymes a través del apoyo financiero y del compromiso integral en su desarrollo.

En cuanto al pasivo, el Banco ha mantenido la estrategia de optimización del coste del pasivo iniciada a mediados de 2013 una vez alcanzados elevados niveles de liquidez del balance (ratio de créditos netos sobre depósitos inferior al 100%) que se mantiene (87% a junio 2014).

Respecto a la evolución del negocio sobre el cierre de 2013, los créditos brutos, excluidas las adquisiciones temporales, registran un aumento del 2%, tras las continuas caídas de los últimos años. A ello contribuye la mayor generación de nuevos créditos tanto en particulares como en empresas, en donde destacan las pymes. En recursos, los depósitos sin cesiones temporales de activos aumentan el 1%, afectados por la estrategia de defensa del coste y la mayor comercialización de fondos de inversión (+18%); en conjunto, avance sobre diciembre del 4%.

En cuanto a los resultados, el beneficio atribuido para la primera mitad del año ha sido de 513 millones de euros, un 78,8% superior al de igual periodo del pasado año, por mejora de margen de intereses, costes y dotaciones.

Los ingresos se muestran estables (-0,1%) en relación al primer semestre de 2013. En su composición, el margen de intereses ofrece la mejor evolución (+6,7%), explicada principalmente por el menor coste del pasivo.

Por su parte, las comisiones netas disminuyen el 4,3%, afectadas por la incorporación de clientes procedentes de Banesto al programa Queremos Ser Tu Banco, mientras que los resultados por operaciones financieras caen un 22,4%, por menores ingresos en el área mayorista.

Por otro lado, los costes se reducen un 6,7%, reflejando las sinergias de la integración, y las dotaciones muestran una caída del 17,4%, dentro de su proceso de normalización.

Todo ello lleva a un incremento del 70,1% en el margen neto después de dotaciones, que se traslada íntegramente al beneficio, que sube el ya citado 78,8%.

La tasa de mora se sitúa en junio en el 7,59%, registrando la primera reducción trimestral en los dos últimos años. Respecto de diciembre aumento de 10 p.b. Esta ralentización en su evolución ascendente de los últimos años se debe a la significativa reducción de las entradas netas, especialmente en la cartera de empresas. La cobertura en junio se sitúa en el 45%, con aumento de un punto porcentual sobre diciembre.

Portugal

Se mantiene una trayectoria de recuperación moderada de la actividad económica en términos de demanda interna (sobre todo inversión). Por su parte, el Programa de Ajuste Económico y Financiero ha terminado. En los últimos meses el Gobierno ya se ha financiado en los mercados a largo plazo y a tipos de interés más bajos.

Santander Totta es el tercer banco del país por activos, su negocio se centra en la banca comercial y tiene una red de 626 oficinas.

La estrategia de Santander Totta se mantiene muy enfocada en el incremento de los niveles de rentabilidad. La gestión del margen de intereses y de la morosidad siguen siendo objetivos críticos de actuación, así como el incremento de la cuota de mercado.

En actividad, continúa el proceso de desapalancamiento y los créditos brutos a clientes, sin considerar las adquisiciones temporales de activos, registra una disminución del 1% en lo que va de año. Mientras tanto, los depósitos sin cesiones temporales, retroceden un 2%, ante el mantenimiento de la estrategia de mejora del coste y la mayor comercialización de fondos de inversión, que aumentan su saldo en un 25% respecto a diciembre 2013. Con ello, el conjunto de ambos baja el 1%.

El beneficio atribuido al Grupo de la primera mitad del ejercicio es de 74 millones de euros y sube el 62,6% en comparativa interanual, por la disminución de los costes y de las dotaciones, ya que los ingresos se mantienen estables.



CLASE 8.ª
REGISTRO DE MARCAS DE LA OFICINA ESPAÑOLA DE PATENTES Y MARCAS



0J6302288

En el detalle de los ingresos, el margen de intereses aumenta el 6,3%, por una gestión adecuada entre volúmenes de negocio y *spreads*, las comisiones disminuyen el 19,0% (en parte por impactos regulatorios), mientras que los ROF aumentan el 33,9%.

Los costes se reducen el 1,1%, lo que unido al aumento de los ingresos hace que la eficiencia mejore en 0,7 p.p. hasta el 52,2%. Por último, las dotaciones para insolvencias descienden el 40,8%, ante las menores entradas netas en morosidad en los últimos doce meses.

La tasa de mora a junio de 2014 es del 8,16%, prácticamente estable respecto al cierre de 2013 (8,12%). El nivel de cobertura se sitúa en el 53% (50% en diciembre).

Polonia (variaciones en moneda local)

La economía polaca se aceleró más de lo esperado en el inicio de 2014, alcanzando un crecimiento del PIB en el primer trimestre del 3,4%, impulsado principalmente por una demanda interna fuerte. Los datos de desempleo siguen mejorando y la tasa de inflación se redujo casi a cero en el segundo trimestre del año, con lo que el banco central ha decidido seguir con los tipos en mínimos del 2,5%.

BZ WBK es el tercer banco del país por cuota de mercado en créditos y depósitos y cuenta con 817 oficinas. El modelo de negocio del Grupo en Polonia continúa siendo la banca comercial, complementado con presencia destacada en negocios de gestión de activos, intermediación de valores, factoring y leasing.

La finalización de la integración de BZ WBK y Kredyt Bank es uno de los principales focos de gestión. El proceso continúa por delante de lo previsto, con una gestión de costes efectiva y un incremento de la productividad de las antiguas sucursales de Kredyt Bank. Se espera finalizar la fusión en el tercer trimestre de 2014.

Al cierre de junio 2014 se mantiene una sólida estructura de financiación, con una ratio de créditos netos / depósitos del 93%. Los créditos brutos, sin adquisiciones temporales de activos, crecen un 5% respecto de diciembre 2013, mientras que los depósitos de clientes, sin cesiones temporales, disminuyen un 1%, por la política seguida de reducción de saldos caros.

El beneficio atribuido al Grupo para los seis primeros meses de 2014 es de 173 millones de euros, con aumento del 7,0% en comparativa interanual, apoyado en el margen neto después de insolvencias, que crece el 18,1%.

Destaca el buen comportamiento de los ingresos comerciales (+13,5% interanual), impulsados por el margen de intereses, que suben un 14,7% gracias a una buena gestión de márgenes, principalmente del pasivo. Las comisiones suben un 11,4%, destacando las del crédito comercial, seguros y el mayor volumen de las transaccionales. Los costes descienden el 1,1%, por la obtención de sinergias y las dotaciones bajan un 9,1%, en un mejor entorno económico.

La tasa de mora es del 7,42% reduciéndose 42 p.b. con respecto a la ratio de cierre de 2013, al haber continuado con la tendencia iniciada a mediados del ejercicio anterior, donde se marcaron máximos tras la integración de Kredyt Bank. La cobertura se sitúa en el 65% (+3 p.p. sobre diciembre).

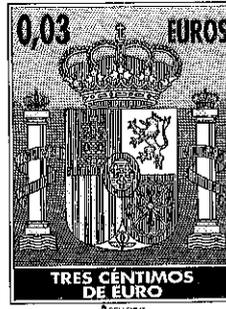
Santander Consumer Finance

Las unidades de Santander Consumer Finance (SCF) en Europa continental han desarrollado su actividad en un entorno de incipiente recuperación del consumo y de las matriculaciones de automóviles (+5% interanual en el footprint), así como de elevada competencia.

En este entorno, SCF sigue creciendo más que el mercado apoyado en un modelo de negocio que se ha reforzado durante la crisis. Sus bases son una elevada diversificación geográfica con masa crítica en productos clave, una eficiencia superior a la de los comparables y un sistema de control de riesgos y recuperaciones común, que permite mantener una elevada calidad crediticia.



CLASE 8.^a



0J6302289

Los créditos brutos alcanzan a junio los 60.654 millones de euros, tras aumentar el 4% respecto del pasado diciembre, con crecimiento en todas las unidades relevantes del centro y norte de Europa. La producción aumenta el 12% en los últimos doce meses, muy apoyada en crédito directo, tarjetas y en auto nuevo. Todas las unidades presentan crecimientos en moneda local, destacando Polonia y los países nórdicos.

En cuanto a los resultados, sólidos crecimientos interanuales en parte beneficiados por perímetro. Destacan los mayores ingresos (+4,9%), muy apoyados en comisiones (+10,5%), y las menores dotaciones para insolvencias (-16,5%) que más que compensan la evolución de costes (+4,3%). Todo ello sitúa el crecimiento interanual del beneficio atribuido al Grupo en el 21,0%, alcanzando los 456 millones de euros en el semestre.

Todos los grandes países cierran el primer semestre con aumentos interanuales del beneficio antes de impuestos. A destacar los fuertes crecimientos en Polonia, los Países Nórdicos, España y Portugal, y la vuelta al beneficio de Italia. Alemania ofrece aumentos más moderados.

Presenta una tasa de mora del 4,07% al cierre de junio, con aumento de 6 p.b. sobre diciembre. La cobertura se mantiene estable en el 105%.

Actividades Inmobiliarias Discontinuas en España

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

La estrategia del Grupo en los últimos años se ha dirigido a la reducción de estos activos, que a junio se sitúan en un total neto de 9.818 millones de euros, que representan en torno al 3% de los activos en España y menos del 1% de los activos del Grupo, tras disminuir el 11% en el semestre.

Por lo que se refiere a los resultados, estos contabilizan una pérdida de 307 millones de euros en el semestre, frente a 337 millones en el primer semestre de 2013. Esta reducción se debe a las menores dotaciones y saneamientos realizados.

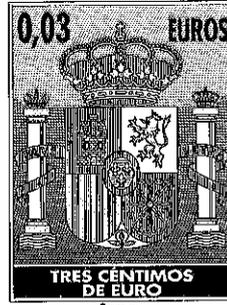
Reino Unido (variaciones en moneda local)

El repunte en el ritmo de crecimiento económico que comenzó en 2013 ha continuado en el primer semestre de 2014. El PIB creció un 0,8% en el primer trimestre y los indicadores de actividad se han mantenido fuertes en el segundo trimestre.

La actividad económica continúa apoyada por el Comité de Política Monetaria (MPC) mediante su programa de inyección de liquidez (*quantitative easing*) de 375.000 millones de libras y unos tipos de interés que continúan en mínimos históricos del 0,5% desde marzo de 2009.

La estrategia de Santander UK se centra en tres prioridades: potenciar la vinculación y satisfacción de los clientes para construir un banco más basado en la relación con el cliente; ser el banco principal para las empresas, y mantener la solidez y rentabilidad del balance.

En línea con esta estrategia y para potenciar su negocio minorista, Santander UK continúa desarrollando productos innovadores. Dentro de ellos se encuentra la gama 1|2|3 World (cuenta corriente, tarjeta de crédito, productos de ahorro, etc.) diseñados para mejorar la relación con los clientes y aumentar la transaccionalidad y vinculación. Por otro lado, la propuesta Select para rentas altas continúa desarrollándose y promocionándose con mayor intensidad, dentro del objetivo de mejorar la segmentación de los clientes.



0J6302290

CLASE 8.^a
IMPRESIÓN DE CALIDAD

La estrategia de Santander UK para aumentar la diversificación de la cartera crediticia se basa en el crecimiento del negocio de empresas a través de la oferta de asesoramiento y financiación a las mismas. El apoyo a las pequeñas empresas se ha visto reforzado tanto por el crecimiento de la red de negocios corporativos regionales (50 en la actualidad) y el aumento de gerentes comerciales, como por iniciativas como el programa *Breakthrough*.

En cuanto a la evolución de la actividad, los créditos brutos, excluidas las adquisiciones temporales de activos, aumentan un 1% respecto de diciembre 2013, por la expansión en los concedidos a empresas y la recuperación en el segundo trimestre de las hipotecas. Por su parte, los depósitos de clientes, excluidas las cesiones temporales de activos, aumentan un 2% en lo que va de año, continuando la estrategia de reducción de depósitos caros y menos estables y sustitución por los que ofrecen mayor oportunidad de vinculación.

En resultados, el beneficio atribuido al Grupo alcanza los 636 millones de libras en el semestre, un 53,6% más que en igual periodo de 2013.

Este crecimiento se ha apoyado en gran parte en el margen de intereses, que aumenta un 21,2% interanual, gracias al vencimiento de distintos tramos de depósitos caros (eSaver), así como al crecimiento de hipotecas y préstamos a empresas.

Ello permite que el conjunto de ingresos comerciales aumente el 14,8% y absorba los menores ROF procedentes de banca mayorista global.

Los costes aumentan un 1,6%, por debajo del crecimiento de los ingresos y absorbiendo las inversiones en los negocios. La ratio de eficiencia se sitúa en el 52,0% (3,8 puntos porcentuales mejor que en el primer semestre de 2013).

Las dotaciones para insolvencias caen un 28,8% por la mejor calidad del balance. El stock de viviendas en propiedad continúa en niveles muy bajos (0,05% de la cartera de hipotecas) en línea con el de 2013 y mejor que la media del sector.

La ratio de mora es del 1,91%, con mejora de 7 p.b. respecto a diciembre de 2013 y la cobertura del 41%.

Latinoamérica (variaciones en moneda constante)

Tras la desaceleración mostrada en 2013, Latinoamérica mostró cierta estabilización en el comienzo del año, manteniendo la tasa de crecimiento interanual del primer trimestre de 2014 en el 2,1%, sin cambios respecto a la del último trimestre de 2013, y con dos países, Colombia y México, registrando aceleración.

Grupo Santander es la primera franquicia internacional de la región y cuenta con 5.705 puntos de atención (incluyendo oficinas tradicionales y puntos de atención bancaria).

La estrategia en 2014 continúa enfocada en la expansión, consolidación y mejora continua del negocio de la franquicia comercial en la región. En el semestre se ha reforzado la oferta especializada de productos y servicios de acuerdo a las necesidades de los clientes, lo que permitirá impulsar el crecimiento a largo plazo.

En actividad, el crédito bruto a clientes, excluidas las adquisiciones temporales de activos, cierra junio con un crecimiento del 3% respecto de diciembre de 2013, registrándose avances en todos los países excepto Brasil, donde disminuye ligeramente (-1%). En recursos, mientras que los depósitos, excluidas cesiones temporales de activos aumentan un 1%, los fondos de inversión se anotan un fuerte avance del 10%.

El beneficio atribuido al Grupo obtenido en la región durante el primer semestre de 2014 ha sido de 1.512 millones de euros, con una disminución interanual del 0,7%.



OJ6302291

CLASE 8.ª

Los ingresos prácticamente repiten, con los siguientes aspectos a destacar: el aumento del 2,3% en el margen de intereses por mayores volúmenes, que compensan la presión de *spreads* y el cambio de *mix* hacia productos de menor coste de crédito, pero también de menores márgenes, principalmente en Brasil, y del 4,5% en las comisiones (con todos los países ofreciendo crecimiento a excepción de Chile), compensan los menores resultados por operaciones financieras (-48,0%, principalmente por menor volatilidad en 2014, y ventas de cartera y variación de tipos de cambio en 2013).

Los costes aumentan el 5,9% interanual, en parte por la inversión en redes (algunas tradicionales y otras orientadas a segmentos de clientes prioritarios) y proyectos comerciales, y en parte por presiones inflacionarias en convenios y servicios contratados.

Las dotaciones disminuyen sobre el primer semestre de 2013 (-16,0%), principalmente por Brasil y en menor medida por Chile.

Con todo ello, el margen neto después de dotaciones se sitúa en 2.920 millones de euros, y sube el 11,6%. Tras considerar el resto de resultados y saneamientos, el beneficio antes de impuestos se situó en 2.580 millones de euros ofreciendo un crecimiento del 5,3%.

Los mayores impuestos (Brasil, México y Chile) y los minoritarios hacen que el beneficio atribuido se sitúe en 1.512 millones de euros, con una disminución del 0,7%.

Brasil (variaciones en moneda local)

Brasil es la séptima potencia mundial (ranking en términos de PIB nominal) según el ranking del Banco Mundial. En el primer trimestre de 2014 el PIB creció un 1,9% en relación al primer trimestre de 2013. Es previsible que el crecimiento sea algo menor atendiendo al consenso de mercado en los próximos trimestres. El mercado laboral sigue firme, con la tasa de desempleo cerca de mínimos históricos. La tasa Selic se ha situado en el 11%, tras la subida de 25 puntos básicos registrada en abril. Con ella, el incremento es de 100 p.b. desde comienzos de año y de 300 p.b. en doce meses.

Santander Brasil es el tercer mayor banco privado del país por activos y el primer banco extranjero. Presente en las principales regiones del país, cuenta con una red de 3.449 sucursales y puntos de atención bancaria (PABs).

La estrategia seguida durante 2014 está dirigida al crecimiento de la base de clientes, con mejora de su vinculación, poner el foco en productos y segmentos de menor perfil de riesgo y alta capacidad de vinculación, y tener un crecimiento del pasivo alineado con el activo. Todo ello asociado a un incremento de la productividad comercial y mejora de la eficiencia.

En cuanto a la evolución de la actividad respecto de diciembre de 2013, el crédito bruto a clientes, excluidas las adquisiciones temporales de activos, registra una disminución del 1%, afectado por un entorno de menor crecimiento económico. En recursos, destaca el avance de los fondos de inversión (+8%), mientras que los depósitos, sin considerar las cesiones temporales de activos, lo hacen en un 1%.

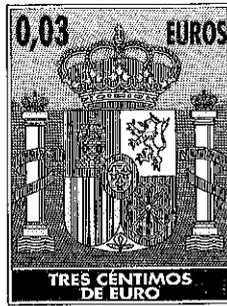
En el primer semestre de 2014 el beneficio atribuido es de 758 millones de euros, un 2,5% inferior en comparativa interanual.

Los ingresos disminuyen un 6,0%. Los ROF registran pérdidas y comparan con un primer semestre del 2013 elevado por las ventas de carteras realizadas. El margen de intereses disminuye un 3,7%, por el cambio de *mix* de la cartera, con menor participación de los productos de menor riesgo/*spread*, y por la compresión de los *spreads* de crédito. Por el contrario, las comisiones aumentan un 1,2%, apoyadas en las provenientes de tarjetas.

Los costes continúan ralentizando su crecimiento, cerrando el semestre con un aumento del 1,3%, claramente por debajo de la inflación, lo que refleja el esfuerzo que se viene realizando en los últimos trimestres en el control de los mismos.



CLASE 8.ª



0J6302292

Por lo que se refiere a las dotaciones, disminuyen el 23,7% sobre el primer semestre de 2013, debido a la tendencia descendente de los últimos trimestres.

Tras considerar dotaciones y otros saneamientos el beneficio antes de impuestos se sitúa en 1.364 millones de euros, con aumento interanual del 3,0%. Este crecimiento no se refleja en el beneficio atribuido, por el aumento en la tasa fiscal.

En cuanto a la calidad crediticia, presenta en junio 2014 una tasa de mora del 5,78%, registrando un incremento de 14 p.b. respecto al cierre del ejercicio 2013. Por su parte, el nivel de cobertura repite en el 95%. En ambos casos, las ratios son claramente mejores que al inicio de 2013, donde la ratio de mora se situaba en el 6,90% y la cobertura en el 90%.

México (variaciones en moneda local)

La actividad económica continúa débil, por la falta de vigor de la demanda interna. El PIB registró un crecimiento de 1,8% en términos reales anuales en el primer trimestre de 2014. En este contexto de bajo crecimiento económico y baja inflación (3,5%), el Banco de México disminuyó en junio 50 p.b. la tasa de referencia, hasta el 3,0%.

Santander es el cuarto grupo financiero del país por volumen de negocio y cuenta con 1.293 oficinas.

Respecto a la estrategia, continúa el foco en el desarrollo de segmentos de rentas altas y pymes, en este último manteniendo el liderazgo en crédito otorgado, mediante paquetes de productos y servicios, así como modelos de atención orientados a sus necesidades. Asimismo, el desarrollo de modelos y procesos para la atracción de nuevos clientes se ha reforzado en los productos de: captación, seguros, tarjeta de crédito, hipotecario y préstamos personales.

En actividad, los créditos brutos a clientes excluidas adquisiciones temporales de activos, se incrementan un 11% en lo que va de año, por la mejor evolución en la mayoría de productos y segmentos de banca comercial. En recursos, los depósitos de clientes, excluidas cesiones temporales, repiten saldo respecto a diciembre, mientras que los fondos de inversión se incrementan el 11%.

El beneficio atribuido al Grupo ha sido de 307 millones de euros en el semestre, con disminución del 24,0% respecto a los seis primeros meses de 2013. Esta caída se debe principalmente a los mayores costes y dotaciones y a la mayor presión fiscal.

Por su parte, los ingresos aumentan el 3,8%, con el margen de intereses y las comisiones creciendo en el conjunto el 6,4%. Por el contrario, los resultados por operaciones financieras bajan el 14,1%, tras un primer semestre de 2013 que registró operaciones de banca mayorista que no se repiten. Los costes de explotación aumentan un 11,9%, por la mayor capacidad instalada.

Presenta una tasa de mora del 3,52% (-14 p.b. respecto del cierre de 2013), dentro de un arranque de año bajo un entorno macroeconómico menos favorable del previsto. La cobertura se mantiene en el 97%.

Chile (variaciones en moneda local)

La economía crece el 2,6% interanual en el primer trimestre, desacelerando por la contracción en la inversión privada y un menor crecimiento del consumo privado. El mercado laboral se mantiene sólido, con el paro del 6,1% en abril. La inflación alcanza el 4,7% y el tipo oficial ha bajado en julio hasta el 3,75%.

Santander es el principal banco de Chile en términos de activos y clientes, con una marcada orientación retail (particulares y pymes). El Banco cuenta con 481 oficinas.



0J6302293

CLASE 8.ª

SANTANDER

El Grupo mantiene su objetivo de asegurar la rentabilidad a largo plazo en un escenario de reducción de márgenes y mayor regulación. El Plan Estratégico reconoce la importancia de posicionar al cliente en el centro de la estrategia y busca consolidar la franquicia y las posiciones de liderazgo. El objetivo es ser el banco mejor valorado en el país a través de cuatro pilares fundamentales: mejorar la calidad de atención a los clientes; foco en el negocio de Banca Comercial, especialmente con clientes retail (individuos de rentas medias y altas y pymes) y empresas; gestión conservadora de los riesgos, y continua mejora de procesos.

Por lo que se refiere a la actividad, el crédito bruto a clientes, sin considerar adquisiciones temporales de activos, cierra junio con un aumento del 4% respecto de diciembre 2013. En recursos, aumento del 3% en el conjunto de depósitos (excluidas cesiones temporales) y fondos de inversión, por la evolución de estos últimos.

El beneficio atribuido al Grupo del primer semestre de 2014 es de 255 millones de euros, con crecimiento de un 53,3% respecto de igual periodo de 2013.

Los ingresos suben el 17,8%, con buen comportamiento del margen de intereses (+26,6%), principalmente por los mayores volúmenes y el impacto positivo de la inflación en la cartera UF. Por el contrario, descensos en comisiones (-2,6%, por las procedentes de seguros y *cash management*) y resultados por operaciones financieras (-15,7%, por los resultados en venta de cartera obtenidos en 2013 que no se han repetido este año).

Los costes crecen el 4,0%, por el reajuste anual de salarios estipulado en el convenio colectivo, así como por los nuevos desarrollos e inversiones en tecnología. Por último, las dotaciones para insolvencias bajan un 6,6%, por disminución de la cartera irregular en consumo y empresas.

La tasa de morosidad se mantiene estable, al situarse en el 5,94% (+3 p.b. respecto de diciembre). La cobertura es del 52% (51% en diciembre).

Otros países (variaciones en moneda local)

En **Argentina**, Santander Río es una de las principales entidades del país, contando con 386 oficinas. En actividad, crecimientos del 8% en créditos brutos y del 12% en depósitos respecto del cierre de 2013.

En el primer semestre de 2014 el beneficio atribuido al Grupo se situó en 135 millones de euros, con aumento interanual del 29,6%. Por líneas: los ingresos suben el 40,3% (con incrementos del margen de intereses, por mayores volúmenes, comisiones y ROF); los costes aumentan el 40,6% (principalmente por la inflación, el incremento salarial acordado con los sindicatos y la apertura de oficinas), y las dotaciones aumentan un 77,9% sobre una base pequeña.

En **Uruguay**, el Grupo mantiene una posición de liderazgo, siendo el primer banco privado, mientras que la financiera Creditel es la de mayor posicionamiento y reconocimiento de marca. En conjunto, el Grupo tiene una red de 85 sucursales. En actividad, aumento del 13% en créditos y del 11% en depósitos respecto del cierre de 2013.

En el primer semestre de 2014 el beneficio atribuido al Grupo se situó en 25 millones de euros, con aumento interanual del 9,0%. Por líneas, incrementos del 15,4% en ingresos y del 16,8% en costes. El crecimiento de estos últimos obedece a un Plan de mejora de eficiencia que está llevando a cabo el Banco.

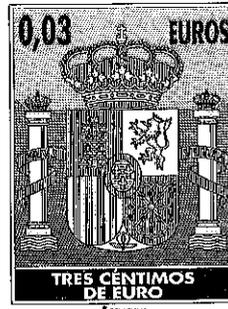
En **Perú**, la actividad se orienta al negocio de banca comercial y banca de inversión con clientes globales del Grupo, empresas corporativas y grandes empresas, así como al segmento institucional. El beneficio atribuido al Grupo ha sido de 10 millones de euros en el semestre, con aumento interanual del 26,8%.

La actividad se apalancó en la expansión del negocio, lo que se refleja en un aumento del 34,8% en el margen bruto sobre el primer semestre de 2013. Este crecimiento se debe a la subida del crédito (+15% sobre diciembre), la mejora de los *spreads* y los mejores resultados de tesorería. Los costes suben el 33,0% tras la entrada en operación de una nueva entidad financiera especializada en crédito automotriz.

Banco Santander de Negocios **Colombia**, S.A., nueva filial del Grupo en el país, ha iniciado sus operaciones durante el mes de enero de 2014.



CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO



0J6302294

Colombia es el tercer país en población de la región y ofrece un elevado potencial de crecimiento económico en base a los planes del país en infraestructuras y desarrollo económico y social.

El objetivo del Banco es el mercado corporativo y empresarial, con foco especial en clientes globales, clientes del programa International Desk del Grupo y aquellos clientes locales en proceso de internacionalización.

Estados Unidos (variaciones en moneda local)

La actividad se ha desarrollado en un entorno de moderado crecimiento en el que las autoridades monetarias han mantenido los tipos de interés en mínimos. La Reserva Federal en su reunión de junio mantuvo el tono moderadamente optimista en cuanto a sus previsiones a medio plazo, aunque continúa comprometida con el estímulo económico. Por su parte, la actividad de ventas y financiación de vehículos nuevos y usados sigue aumentando tras la crisis de 2008 y se mantienen buenas expectativas para el conjunto del año, apoyadas en la antigüedad del parque automovilístico, las favorables condiciones macroeconómicas y el fácil acceso a la financiación.

La división Santander US incluye la actividad de banca comercial, a través de Santander Bank y Banco Santander Puerto Rico, y el negocio de financiación al consumo, a través de su participación en Santander Consumer USA (SCUSA).

El área se ha modificado en 2014 al incorporar el negocio en Puerto Rico (previamente en Latinoamérica), y pasar a consolidar SCUSA por integración global, en lugar de por el método de la participación. A efectos comparativos, los estados de periodos anteriores se han modificado como si estos cambios hubieran sido efectivos en los mismos.

Santander Bank cuenta con 703 oficinas y desarrolla un modelo de negocio orientado a clientes minoristas y empresas. Su actividad se localiza en el noreste de EE.UU., una de las zonas más prósperas del país donde se concentra el 22% del PIB nacional. Durante 2014 ha seguido avanzando en el desarrollo de nuevos productos y servicios.

Santander Puerto Rico cuenta con 54 oficinas bancarias, además de una red de 54 tiendas para atender a clientes de consumo. Su actividad se centra en particulares y empresas.

SCUSA, con sede en Dallas, es una compañía especializada en financiación al consumo, especialmente en préstamos y leasing de vehículos nuevos y usados, principalmente orientado a clientes minoristas, aunque también a concesionarios de vehículos, y en créditos al consumo sin garantía. Durante 2014 ha continuado con su plan de expansión en varios frentes, como el crecimiento orgánico basado en acuerdos comerciales con marcas y grupos de concesionarios, las alianzas estratégicas y mediante la plataforma de créditos directos a clientes vía Internet.

SCUSA completó en el primer trimestre de 2014 su oferta pública de venta de acciones y admisión a cotización en la Bolsa de Nueva York. En total se colocó un 21,6% de la compañía, del que un 4% correspondió a la participación vendida por Grupo Santander, que mantiene un 60,47% del capital.

En actividad, sobre diciembre de 2013, el crédito aumenta el 4%, principalmente por SCUSA, aunque también Santander Bank ha aumentado sus saldos, cambiando la tendencia de ejercicios anteriores, y los depósitos el 1%.

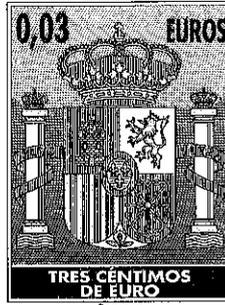
El beneficio atribuido al Grupo obtenido por el conjunto del área en el primer semestre de 2014 ha sido de 488 millones de dólares, un 21,8% inferior al del mismo semestre de 2013 por mayores dotaciones (+79,2%, por la mayor exigencia inicial en Santander Consumer USA asociada a su fuerte producción y retención en balance), ya que el margen neto crece el 22,5% por la fuerte expansión de los ingresos (+17,4%).

En Estados Unidos la tasa de mora se sitúa en el 2,93% al cierre de junio, con mejora de 16 p.b. en el semestre. La cobertura pasa del 148% en diciembre 2013 al 165% en junio.



CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0J6302295

Actividades Corporativas

El área de Actividades Corporativas presenta un resultado negativo en el semestre de 849 millones de euros, que suponen una mejora del 20% en relación a los 1.062 millones, también negativos, del mismo periodo del pasado año, principalmente por la mejor evolución del margen de intereses y las menores dotaciones.

El margen de intereses tiene un importe negativo hasta junio de 2014 de 1.023 millones de euros, un 5,6% mejor que en igual periodo del pasado año. Esta mejora se debe en parte al menor coste por emisiones debido a la menor apelación a dicho mercado (directamente relacionado con las menores necesidades de financiación de la diferencia entre créditos y depósitos de clientes).

Las dotaciones para insolvencias no tienen impacto en 2014, frente a 218 millones en el primer semestre de 2013, periodo en el que se contabilizó un cargo derivado del proceso de integración en España.

DETALLE POR NEGOCIOS

A nivel secundario o por negocios, se distingue entre Banca Comercial, Santander Global Banking & Markets, Banca Privada, Gestión de Activos y Seguros y la unidad de actividad discontinuada en España, cuya suma equivale a la de las cuatro áreas geográficas principales.

El negocio de **banca comercial** representa un 84% de los ingresos y un 69% del beneficio atribuido obtenido por las áreas operativas de Grupo Santander hasta junio de 2014.

En el año 2013 se inició el programa de transformación de la Banca Comercial, que tiene como ejes principales mejorar la experiencia de los clientes con el Banco, especializar la gestión de cada segmento y desarrollar un modelo de distribución multicanal, más eficiente y adaptado a las necesidades del cliente. Todo ello, fomentando la innovación en la forma de trabajar, y aprovechando al máximo las oportunidades ligadas al posicionamiento internacional del Grupo. El objetivo último es fortalecer las relaciones y fidelidad de los clientes, y en consecuencia mejorar los resultados del Grupo.

En actividad y en relación a diciembre de 2013, los créditos (sin adquisiciones temporales de activos) aumentan un 2% y los depósitos (excluyendo cesiones temporales de activos) disminuyen un 2%, ambos en moneda constante.

En cuanto a los resultados, el beneficio atribuido hasta junio de 2014 es de 2.692 millones de euros y registra un crecimiento del 8,8% que, sin la incidencia de los tipos de cambio, pasa a ser del 18,6%. Esta evolución se debe al avance de los ingresos, básicamente por el margen de intereses, y en menor medida a los menores saneamientos.

En el primer semestre de 2014, **Santander Global Banking & Markets (SGB&M)** ha generado el 12% de los ingresos y el 23% del beneficio atribuido de las áreas operativas del Grupo.

SGB&M mantiene los pilares de su modelo de negocio, centrado en el cliente, en sus capacidades globales y en su interconexión con las unidades locales, dentro de una gestión activa del riesgo, el capital y la liquidez.

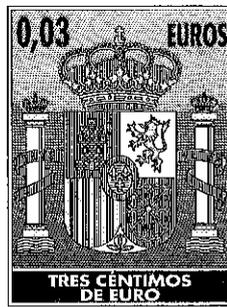
En el semestre, el beneficio atribuido aumenta un 6,4% interanual hasta los 902 millones de euros, absorbiendo la depreciación de las monedas latinoamericanas. A tipos de cambio constantes, aumenta el 14,9% apoyada en la fortaleza de los ingresos (+10,1%; +2,6% en euros corrientes) y la estabilidad de dotaciones.

Estos resultados se apoyan en la fortaleza y diversificación de los ingresos de clientes, que suponen el 89% del total de ingresos del semestre.

Hasta junio, **Banca Privada, Gestión de Activos y Seguros** representa un 3% de los ingresos de las áreas operativas del Grupo y un 8% del beneficio atribuido.



CLASE 8.ª



0J6302296

En relación al primer semestre de 2013, descenso del margen bruto (-5,5%), por el menor perímetro (venta del 50% de las gestoras en la segunda mitad de 2013) y la depreciación de las monedas latinoamericanas. Menores costes y dotaciones sólo compensan en parte, con lo que el beneficio atribuido hasta junio de 2014 (317 millones de euros) se reduce un 4,8%. Aislados los efectos mencionados, mejora de la tasa de variación interanual (+2,7% y +9,2% respectivamente).

Información sobre Recursos Humanos

El 30 de junio de 2014 Grupo Santander cuenta con 183.648 profesionales en todo el mundo, con una edad media de 38 años, de los que un 55% son mujeres y un 45% hombres.

En el primer semestre de 2014, la división de Recursos Humanos, Organización y Costes ha puesto en marcha un plan director para acompañar la transformación que está llevando a cabo Santander con el objetivo de convertirse en un banco más cercano a sus clientes y en un mejor lugar para trabajar.

El **Plan Director de RRHH** está alineado con la estrategia del Grupo y ha sido diseñado teniendo en cuenta los estudios y trabajos realizados por Recursos Humanos durante 2013, así como los resultados de las encuestas en las que han participado los profesionales, la regulación y los informes del entorno.

Este plan ha sido presentado a la alta dirección del Grupo e incluye seis líneas de trabajo, que son:

- **Gestión del talento:** asegurar que el Grupo cuenta con el mejor talento y con planes de sucesión.
- **Estilo de liderazgo:** ayudar a los directivos a estar más enfocados en la gestión de personas, sin perder el foco en los resultados.
- **Evaluación:** establecer un nuevo sistema de gestión del desempeño más alineado con la transformación del Grupo.
- **Compromiso:** desarrollar un modelo corporativo de gestión del compromiso y apoyo organizativo de los profesionales con el objetivo de incrementar la efectividad de la organización.
- **Comunicación:** fomentar la escucha activa y la transparencia en el Grupo.
- **Orientación al cliente:** contribuir a que los profesionales tengan las conductas necesarias para evolucionar hacia un banco de clientes.

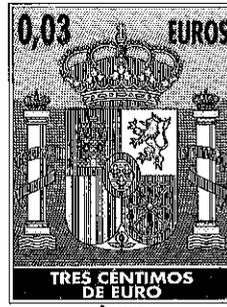
Cada una de estas seis líneas de trabajo incluye, a su vez, diversos proyectos, algunos de los cuales se han puesto en marcha en el primer semestre de 2014.

Es el caso de **Santander Ideas**, la primera red social de Grupo Santander donde todos los profesionales pueden aportar sus ideas. Contribuye a una comunicación más transparente y bidireccional, así como a fomentar una cultura de trabajo más orientada a la innovación, la colaboración y la participación, aprovechando mejor la diversidad, el talento y la inteligencia colectiva.

Santander Ideas permite publicar las sugerencias de todos los profesionales del Grupo en todo el mundo, así como votar, seguir las ideas más interesantes, comentar y enriquecer las propuestas de otros.

En enero se lanzó esta plataforma con un reto concreto: cómo hacer de Santander un banco más cercano, sencillo y directo para sus clientes y en junio se lanzó el segundo reto: cómo hacer de Santander un mejor banco para sus profesionales. En estos seis meses se ha logrado más de 7.000 ideas, 20.000 usuarios registrados, 25.460 visitas a ideas; 1.004 comentarios y 10.434 votos.

En línea con la estrategia de **transparencia en la comunicación**, en abril se dio a conocer el Plan Director a toda la organización, a través de todos los canales internos. En este sentido, se ha creado dentro de Santander al día, el **espacio Somos Santander** en el que todos los profesionales del Grupo pueden conocer los avances del Plan Director de RRHH y todas las iniciativas que se llevan a cabo sobre gestión de personas.



0J6302297

CLASE 8.^a
DESCRIPCIÓN DE LA CLASE

Somos Santander nace para agrupar todo el conocimiento, experiencia e ideas y ponerlos al servicio de los profesionales del Grupo y de los clientes, así como para escuchar a los empleados e involucrarlos en la evolución del Grupo, como si fuera su propia empresa.

En mayo se realizó la primera **encuesta corporativa de compromiso** dirigida a todos los profesionales del Grupo, con un índice de participación del 78%. El objetivo perseguido es establecer sistemáticas que permitan conocer el nivel de compromiso de los diferentes profesionales con el fin de implantar planes que ayuden a mejorar la gestión de las personas.

El lanzamiento de la encuesta estuvo precedido de un plan de comunicación para dar a conocer esta iniciativa a todos los profesionales del Grupo y está previsto también dar a conocer los datos de participación, los resultados obtenidos y los diversos planes de acción que se pongan en marcha para incrementar los niveles de compromiso donde sea necesario.

En la primera semana de junio se celebró la **Semana Somos Santander**, con el lema "Lo que eres hace lo que somos", una iniciativa que tiene como objetivo vivir el nuevo espíritu del Grupo, fomentar el orgullo de pertenencia, el trabajo en equipo y la colaboración.

En esta edición se llevó a cabo la Gran Recogida de Alimentos Santander, el reto solidario de la Semana que logró recoger 59 toneladas de productos de primera necesidad para organizaciones sin ánimo de lucro que trabajan con colectivos desfavorecidos en los países en los que opera Santander.

En el primer semestre de 2014, Santander ha seguido potenciando su perfil global en la red profesional **LinkedIn**, cerrando junio con un total de 192.101 seguidores y un total de 14.842 visualizaciones de página. Santander está presente en LinkedIn desde 2012 para dar a conocer Banco Santander, sus diferentes áreas de negocio y los datos más destacados; también publica sus vacantes y presenta la oferta de valor para atraer a los mejores candidatos en todo el mundo.

La plataforma interna de **job posting** que lanzó Santander a finales de 2013, a modo de experiencia piloto en España, ha seguido publicando sus vacantes durante el primer semestre del año, periodo en el que ha ofrecido a los profesionales del Grupo en España un total de 315 posiciones disponibles en todo el mundo. Esta herramienta evolucionará hacia un job posting corporativo global, que estará en funcionamiento en el segundo semestre de 2014.

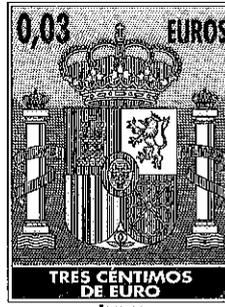
Otras iniciativas que se están trabajando desde comienzos de 2014, dentro del Plan Director de Recursos Humanos, son el mapa de talento, el autodesarrollo, la definición de conductas "banco de clientes" que formará parte tanto de las políticas de formación como de reconocimiento del Grupo y la reorientación de los programas de altos potenciales, entre otras.

Por otra parte, el pasado mes de enero, la directora de Recursos Humanos de Banco Santander firmó con la ministra española de Sanidad, Servicios Sociales e Igualdad, un acuerdo voluntario para **aumentar en cuatro años la presencia de mujeres** en puestos directivos y predirectivos. Este convenio, en el que por primera vez se incluyen cifras concretas, prevé aumentar al menos un 20% el número de directivas o incrementar su presencia en cinco puntos porcentuales.

Reconocimientos

Santander ha sido reconocido como una de las empresas preferidas para trabajar en España en la categoría de Banca, según los participantes en el estudio de la consultora **Randstad**, realizado entre más de 8.000 potenciales candidatos de entre 18 y 65 años, sobre la base de los 165 mayores empleadores del país.

También el estudio anual Empleadores Ideales que realiza la consultora sueca **Universum**, que recoge la opinión de más de 16.000 estudiantes españoles, concluye que entre las 5 empresas favoritas para trabajar para los estudiantes de empresariales y escuelas de negocios figura Banco Santander, que es además la primera entidad financiera.



0J6302298

CLASE 8.ª
IMPRESIÓN EN COLOR

Otro reconocimiento que ha recibido Santander en este período ha sido el de **Top Employer** del año en Reino Unido. La certificación 'Top Employer' se otorga a aquellas entidades que alcanzan los estándares más altos de excelencia en las condiciones que ofrecen a sus empleados. El premio fue entregado el 11 de marzo en Londres a Santander UK por ser una de las empresas destacadas en políticas e iniciativas de recursos humanos.

Información sobre medio ambiente y cambio climático

Estructura y organización

La gestión ambiental es una de las principales líneas de actuación del plan de sostenibilidad del Banco y constituye un compromiso que está integrado tanto en la estrategia como en la estructura, organización y actividad bancaria del Grupo en todo el mundo.

Para ello, Santander lleva a cabo planes estratégicos que promueven su protección y ofrece soluciones financieras que no sólo tienen en cuenta criterios financieros, sino que también incorporan aspectos éticos, sociales y ambientales.

Dentro de la estructura de gobierno de la sostenibilidad, el Grupo cuenta con el comité de sostenibilidad, presidido por el consejero delegado e integrado por miembros de la alta dirección cuya función es la de proponer la estrategia de sostenibilidad y las políticas generales y sectoriales, para someterlas a la aprobación del consejo de administración.

Además, en la práctica totalidad de los países donde el Grupo tiene presencia existen los comités locales de sostenibilidad, presididos en cada caso por el country head correspondiente.

Santander cuenta con una política social y ambiental que establece los principios generales que rigen las actuaciones de sostenibilidad del Banco, así como los mecanismos necesarios para el análisis de riesgos sociales y ambientales en la decisión de operaciones de financiación de proyectos.

Adicionalmente, el Banco ha desarrollado políticas sectoriales que fijan los criterios a los que se debe ceñir la actividad financiera relacionada con los sectores de defensa, energía, agua y forestal, y una política de derechos humanos que recoge la posición de Santander en relación a los derechos humanos y que es de aplicación a todas las actividades del Banco y sociedades del Grupo.

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

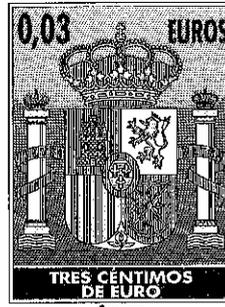
Oficina y comité de cambio climático

Grupo Santander cuenta con, además del comité de sostenibilidad, una serie de comités multidisciplinares a nivel corporativo y local que contribuyen a impulsar la integración de los aspectos sociales y ambientales en su actividad.

Entre ellos cabe destacar la oficina y el comité de cambio climático, creado en el 2012 y cuyo objetivo principal es identificar los riesgos y oportunidades de negocio en materia de cambio climático.

En este comité participan las áreas de banca mayorista, banca comercial, seguros, riesgos, inmuebles, organización, Santander Universidades, public policy y Sostenibilidad.

En mayo 2014 se celebró el 2º comité de cambio climático donde se analizaron los importantes avances realizados por el Banco en este ámbito desde su creación y en el que se abordaron nuevas líneas de trabajo, en colaboración con diferentes áreas, en el ámbito de financiación de energías renovables, eficiencia energética, políticas internas, análisis del riesgo social y ambiental en la actividad financiera y promoción de la investigación sobre cambio climático.



0J6302299

CLASE 8.ª
FSC® C0COC1234567890

Entre ellas, cabe destacar la adopción por parte del Banco del Compact en Soft Commodities promovida por la Iniciativa Banking Environment Initiative (BEI), del que Banco Santander es miembro fundador desde 2010 junto con otros bancos internacionales.

El Compact en Soft Commodities es un documento trabajado conjuntamente con el CGF, Consumer Goods Forum (asociación mundial de prestigio que aglutina grandes empresas de fabricantes y retailers de bienes de consumo), sobre la contribución de los bancos al objetivo del CGF de parar la deforestación para 2020. Entre las medidas más importantes en la lucha contra el cambio climático están, además de las destinadas a reducir las emisiones de CO₂, todas aquellas que contribuyan a detener la deforestación.

La adopción del Compact implica que los bancos trabajarán con sus clientes productores de madera, aceite de palma y soja, para que comprometan a acreditar sistemas de producción sostenible para 2020, conforme a los estándares reconocidos internacionalmente (tipo FSC de papel, RTRS de soja responsable, u otros).

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

1) Medición de la huella ambiental y plan de ahorro energético

Desde el año 2009 Grupo Santander lleva a cabo un riguroso cálculo y control de su huella ambiental, es decir, de los consumos, residuos y emisiones derivados de las instalaciones del Grupo en todo el mundo. Gracias a ello, el Grupo conoce cuál es su impacto real en el medio ambiente y detecta así necesidades de minimización, logrando ser una entidad más respetuosa con el medio ambiente.

En marzo del 2014, Santander publicó el informe de sostenibilidad relativo al ejercicio 2013 en el que se detallan los indicadores de gestión ambiental más relevantes, tales como:

- Consumo de electricidad: 1.291 millones de kWh, lo que supone una reducción del 0,4% respecto al 2012.
- Consumo de papel: 30.228 toneladas, un 6% más que en 2012.
- Consumo de agua de red municipal: 3,65 millones de m3 totales, un 2,4% por encima del 2012.
- Emisiones de gases de efecto invernadero: 471.994 de CO₂ (teq), lo que supone una reducción del 11,2% respecto al 2012.

En la actualidad, Santander está desarrollando un proyecto de eficiencia energética, denominado Plan 20-20-15, cuyos principales objetivos son:

- Reducción del consumo de electricidad: un 20% del consumo eléctrico en los 10 principales países en 2015 con respecto a 2011.
- Reducción de la emisión de CO₂: un 20% de las emisiones en los 10 principales países en 2015 con respecto a 2011.

Entre las actuaciones de eficiencia energética llevadas a cabo destacan: iluminación (detectores de presencia y regulación del perímetro exterior; lámparas y luminarias más eficientes, control de horarios de encendido); climatización (domotización de oficinas, regulación del margen de temperaturas de confort, renovación de equipos por sistemas más eficientes); sensibilización; otros (apagado total de los equipos). Además, el Banco realiza actividades de compensación de emisiones de CO₂.

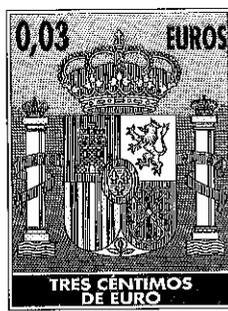
Asimismo, se apuesta por el mantenimiento de las certificaciones ambientales (ISO 14.001 y LEED) en centros corporativos en Brasil, Chile, España, México y Reino Unido.

Además, Santander fomenta las prácticas responsables con el medio ambiente, animando a todos sus profesionales a aplicarlas en el día a día, tanto en el ambiente profesional como personal. Destaca la campaña *Go Green* en Reino Unido en la que se informa a los empleados sobre buenas prácticas de uso de energía, residuos y viajes.



CLASE 8.ª

0,03 EUROS



0J6302301

- 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.

OTRA INFORMACIÓN REQUERIDA POR BANCO DE ESPAÑA

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

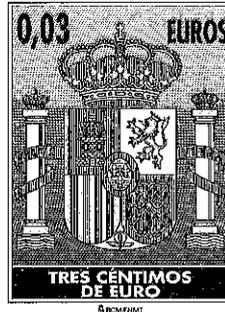
a. Análisis de la cartera de financiación a hogares para vivienda

Siguiendo las directrices expuestas por Banco de España de mayor transparencia informativa hacia el mercado en relación con el mercado inmobiliario a continuación se desglosa el crédito otorgado a las familias para la adquisición de vivienda por los principales negocios en España. Dicha cartera, una de las principales del riesgo crediticio total en España, se sitúa al 30 de junio de 2014 en 54.054 millones de euros. De ellos 53.537 millones de euros cuentan con garantía hipotecaria.

Millones de euros	30-06-14	
	Importe bruto	Del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda (negocios en España)	54.054	3.164
Sin garantía hipotecaria	517	69
Con garantía hipotecaria	53.537	3.095

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

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



0J6302302

CLASE 8.^a



6. - Aproximadamente el 73% de la cartera tiene un LTV inferior al 80%.

7. - Tasa de esfuerzo promedio se mantiene cerca del 26,3%.

Millones de euros	30-06-14					
	Rangos de LTV (*)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior al 60%	Superior al 60% e inferior al 80%	Superior al 80% e inferior e igual al 100%	Superior al 100%	Total
1. Importe bruto	5.318	10.368	23.216	11.594	3.041	53.537
<i>1.1 Del que: Dudoso</i>	<i>94</i>	<i>238</i>	<i>776</i>	<i>817</i>	<i>1.170</i>	<i>3.095</i>

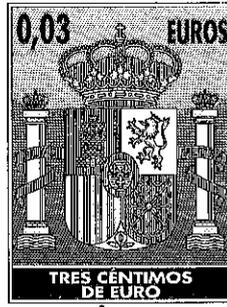
(*) LTV (*Loan To Value*): Relación entre el importe pendiente de cobro del préstamo y el valor de la última tasación disponible del bien hipotecado.

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

La cartera referida a estos sectores, siguiendo las directrices de Banco de España en cuanto a clasificación por finalidad, asciende a 30 de junio de 2014 en España a 10.997 millones de euros, y registra comparativamente con ejercicios anteriores un descenso significativo.

La reducción del riesgo del sector obedece en su mayor parte a una política de admisión de créditos nuevos ajustada a la situación del sector con la consecuente amortización de las operaciones crediticias de la cartera viva y a una gestión proactiva de los riesgos existentes.

Millones de euros	30-06-14		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
1. Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	10.997	4.930	4.563
<i>1.1 Del que: Dudoso</i>	<i>6.880</i>	<i>3.612</i>	<i>3.704</i>
<i>1.1 Del que: Subestándar</i>	<i>2.444</i>	<i>948</i>	<i>859</i>
Pro-memoria: - Activos fallidos	1.755	-	-



0J6302303

CLASE 8.ª

BANCA

Pro-memoria: Datos del balance consolidado público	30-06-14
Millones de euros	Valor contable
Total Crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios de España)	162.352
Total activo consolidado	1.188.043
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito. Cobertura colectiva (negocios en España)	235

La exposición al sector construcción y promoción inmobiliaria con finalidad inmobiliaria presenta un elevado peso de créditos con garantía hipotecaria (9.587 millones de euros a 30 de junio de 2014 lo que representa el 87,2% de la cartera) y una distribución que se muestra en la siguiente tabla:

Millones de euros	Crédito:
	Importe bruto 30-06-14
1. Sin garantía hipotecaria	1.410
2. Con garantía hipotecaria	9.587
2.1 Edificios terminados	5.184
2.1.1 Vivienda	2.542
2.1.2 Resto	2.642
2.2 Edificios en construcción	654
2.2.1 Vivienda	563
2.2.2 Resto	91
2.3 Suelo	3.748
2.3.1 Terrenos urbanizados	3.270
2.3.2 Resto de suelo	478
Total	10.997

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

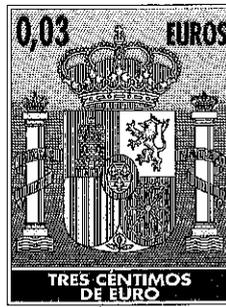
Políticas y estrategias establecidas para la gestión de estos riesgos

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

Para atender a la gestión de esta exposición crediticia, Grupo Santander dispone de equipos especializados que no solo se encuadran dentro de las áreas de riesgos, sino que complementan su gestión y cubren todo el ciclo



CLASE 8.ª
10 000 000 000 000 000 000



0J6302304

de vida de estas operaciones: su gestión comercial, su tratamiento jurídico, la eventualidad de la gestión recuperatoria, etc.

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

En el caso de los proyectos de financiación de vivienda cuya obra ya ha finalizado, la importante reducción de exposición está apoyada en diferentes acciones. Junto a los canales especializados de comercialización ya existentes, se han llevado a cabo campañas apoyadas en equipos de gestores específicos para esta función que, en el caso de la red Santander han estado tuteladas directamente por el área de negocio de recuperaciones, en las que la gestión directa de los mismos con promotores y adquirentes aplicando criterios de reducción de los precios de venta y adaptación de las condiciones de la financiación a las necesidades de los compradores, han permitido realizar las subrogaciones de los préstamos ya vigentes. Estas subrogaciones permiten diversificar el riesgo en un segmento de negocio que presenta una tasa de morosidad claramente inferior.

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

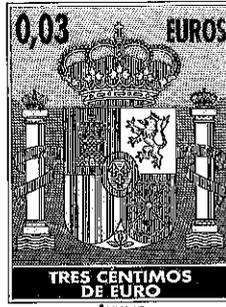
- Promotores con un perfil de solvencia amplio y con experiencia contrastada en el mercado.
- Criterios estrictos de los parámetros propios de las operaciones: Financiación exclusiva para el coste de construcción, porcentajes de ventas acreditadas elevados, financiación de primera residencia, etc.
-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

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

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



CLASE 8.ª
INTELLECTUAL PROPERTY



0J6302305

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

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

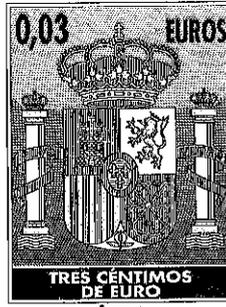
c. Activos adjudicados (España)

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

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

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

El siguiente cuadro presenta el desglose al 30 de junio de 2014 de los activos adquiridos y adjudicados por los principales negocios en España (en millones de euros):



0J6302306

CLASE 8.ª

HEBRES 2009/2010/2011/2012/2013/2014

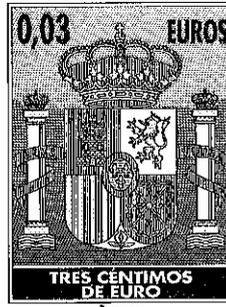
Millones de euros	30-06-14	
	Valor neto contable	Del que: Cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	3.608	4.402
<i>De los que:</i>		
<i>Edificios terminados</i>	1.133	800
<i>Vivienda</i>	533	362
<i>Resto</i>	600	438
<i>Edificios en construcción</i>	417	419
<i>Vivienda</i>	417	419
<i>Resto</i>	-	-
<i>Suelo</i>	2.058	3.183
<i>Terrenos urbanizados</i>	761	1.141
<i>Resto de suelo</i>	1.297	2.042
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	827	617
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	3	4
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	621	776

Información requerida por la Circular 7/2010 de Banco de España sobre desarrollo de determinados aspectos del mercado hipotecario

a) Operaciones activas

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

Al 30 de junio de 2014 el desglose de los préstamos hipotecarios, según su elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, es el siguiente:



OJ6302307

CLASE 8.ª

DE VALORES DE INVERSIÓN

Millones de euros	Valor nominal 30-06-14
Total préstamos y créditos hipotecarios (*)	88.214
Participaciones hipotecarias emitidas	770
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	-
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	9.888
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	9.428
Préstamos y créditos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	-
Préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (**)	77.556
i) Préstamos y créditos hipotecarios no elegibles (***)	34.515
- <i>Que cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del art. 5.1 del R.D. 716/2009</i>	18.933
- <i>Resto</i>	15.582
ii) Préstamos y créditos hipotecarios elegibles (****)	43.041
- <i>Importes no computables (*****)</i>	-
- <i>Importes computables</i>	43.041
a) <i>Préstamos y créditos hipotecarios que cubren emisiones de bonos hipotecarios</i>	-
b) <i>Préstamos y créditos hipotecarios aptos para cobertura de emisiones de cédulas hipotecarias</i>	43.041

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

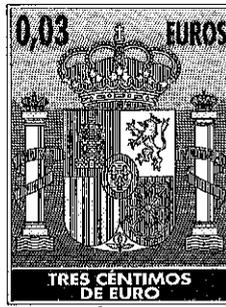
(**) Total préstamos menos participaciones hipotecarias emitidas, certificados de transmisión de hipoteca emitidos, y préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas.

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

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

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

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



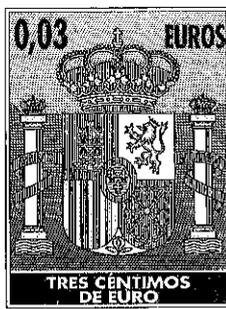
OJ6302308

CLASE 8.ª

ALICIA SANCHEZ GONZALEZ

Millones de euros	30-06-14	
	Préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles (*)
Por origen de las operaciones		
Originadas por el Banco	75.900	41.613
Derivadas de subrogaciones	1.656	1.428
Resto	-	-
	77.556	43.041
Por divisa en los que están denominados		
Euros	77.238	43.041
Otras divisas	318	-
	77.556	43.041
Por situación en el pago		
Normalidad en el pago	64.186	41.507
Otras situaciones	13.370	1.534
	77.556	43.041
Por plazo de vencimiento residual		
Hasta 10 años	27.349	11.041
De 10 a 20 años	22.885	17.050
De 20 a 30 años	21.626	12.649
Más de 30 años	5.696	2.301
	77.556	43.041
Por tipo de interés		
Operaciones a tipo de interés fijo	4.537	2.130
Operaciones a tipo de interés variable	73.019	40.911
Operaciones a tipo de interés mixto	-	-
	77.556	43.041
Por titular		
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	32.571	12.839
<i>De los que: Promociones inmobiliarias</i>	7.108	-
Resto de personas físicas e ISFLSH	44.985	30.202
	77.556	43.041
Por tipo de garantía		
Edificios terminados – residencial	57.220	35.399
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	2.238	1.249
Edificios terminados – comercial	4.005	1.707
Edificios terminados - resto	12.085	5.631
Edificios en construcción – residenciales	607	8
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	74	-
Edificios en construcción – comercial	62	11
Edificios en construcción - resto	25	14
Suelo – terrenos urbanizados	3.137	174
Suelo – resto	415	97
	77.556	43.041

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



0J6302309

CLASE 8.ª

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

	30 de junio de 2014				
	Rangos de LTV (Millones de euros)				
	<=40%	>40%, <=60%	>60%, <=80%	>80%	TOTAL
Préstamos y créditos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos y cédulas hipotecarias (*)	9.372	14.601	19.068	-	43.041
<i>Sobre vivienda</i>	<i>5.905</i>	<i>10.434</i>	<i>19.068</i>	-	<i>35.407</i>
<i>Sobre resto de bienes</i>	<i>3.467</i>	<i>4.167</i>	-	-	<i>7.634</i>

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

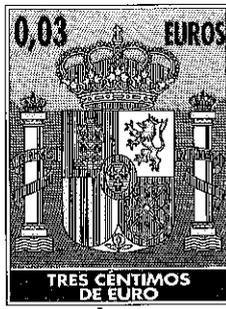
A continuación se presenta el movimiento producido en el valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios, que resultan elegibles y no elegibles, de acuerdo con el Real Decreto 716/2009:

	Millones de euros	
	Préstamos y créditos hipotecarios elegibles (*)	Préstamos y créditos hipotecarios no elegibles (**)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	48.585	29.634
Bajas en el periodo		
<i>Cancelaciones por vencimiento</i>	63	1.078
<i>Cancelaciones anticipadas</i>	6.625	3.234
<i>Subrogaciones por otras entidades</i>	-	-
<i>Resto</i>	7.018	10.192
Altas en el periodo		
<i>Originadas por el Banco</i>	6.360	8.568
<i>Subrogaciones de otras entidades</i>	58	10
<i>Resto</i>	1.744	10.807
Saldo al 30 de junio de 2014	43.041	34.515

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

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

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



OJ6302310

CLASE 8.ª



Millones de euros	Valor nominal (*)
	30-06-14
Potencialmente elegibles (**)	204
No elegibles	433

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

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

b) Operaciones pasivas

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

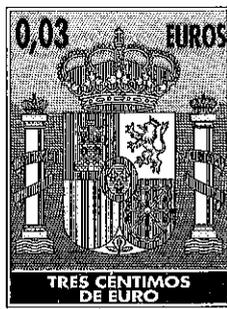
Millones de euros	30-06-14				
	Menos de 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Emitidos mediante oferta pública :	23.145	3.100	2.600	3.000	31.845
<i>Cédulas hipotecarias negociables (1)</i>	22.645	3.100	2.200	3.000	30.945
<i>Cédulas BEI (2)</i>	500	-	400	-	900
<i>Cédulas Multicedentes</i>	-	-	-	-	-
(-) Emisiones mantenidas por entidades del Grupo:					4.110
Total emitido mediante oferta pública y colocado en el mercado					27.735

- (1) Se encuentran recogidos en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado- Débitos representados por valores negociables" por un valor efectivo de 26.642 millones de euros.
- (2) Se encuentran recogidos en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado- Depósitos de entidades de crédito" del balance por un valor efectivo de 900 millones de euros.

El porcentaje de sobrecolateralización del Banco asciende a dicha fecha al 244% (tomando como base la totalidad de cédulas hipotecarias (31.845 millones de euros) en comparación con el valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización de acuerdo con el Real Decreto 716/2009 (77.556 millones de euros).

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

Por su parte, a continuación se presenta el valor nominal agregado de los certificados de transmisión hipotecaria vivos al 30 de junio de 2014 emitidos por el Banco atendiendo a su plazo de vencimiento residual:



0J6302311

CLASE 8.ª

30 de junio de 2014	Millones de Euros				
	Menos de 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Certificados de transmisión hipotecaria					
<i>Emitidos mediante oferta pública</i>	-	-	-	9,428	9,428

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

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

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

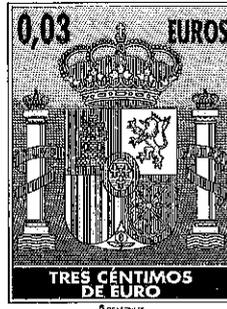
En cuanto a la verificación de la información y solvencia del cliente, el Banco cuenta con procedimientos y herramientas de contraste documental especializadas (véase Nota 49 de las cuentas anuales de Banco Santander, S.A. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013).

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

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



CLASE 8.^a
TIMBRES DEL ESTADO



0J6302312

Básicamente, las sociedades que quieran colaborar con el Banco deben contar con una actividad relevante en el mercado hipotecario y en el ámbito territorial donde trabajan, superar filtros previos de análisis según criterios de independencia, capacidad técnica y solvencia -para asegurar la continuidad de su negocio-, y finalmente pasar una serie de pruebas antes de su homologación definitiva.

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

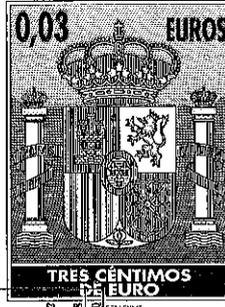
Información requerida por la Circular 6/2012 de Banco de España sobre información relacionada con las operaciones de refinanciación y reestructuración, así como con la concentración de riesgos tanto sectorial como geográfica

Cartera reconducida

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

A continuación se muestra la actualización a 30 de junio de 2014 de la información cuantitativa requerida por la Circular 6/2012, de Banco de España, en relación con las operaciones reestructuradas/refinanciadas presentada en las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2013. En este sentido, la mencionada Circular define como:

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



OJ6302313

SALDOS VIGENTES DE REFINANCIACIONES Y REESTRUCTURACIONES (a)

CLASE 0.3

	Millones de euros												Total							
	Normal (b)				Subordinada				Divulgo											
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (c)		Sin garantía real		Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (c)		Sin garantía real			Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (c)				
Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto			
Administraciones públicas	-	-	8	267	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9	749	
Resto de personas jurídicas y empresas	5.551	3.008	2.071	1.365	78.857	4.399	2.857	1.863	1.463	37.325	1.713	1.106	6.038	5.738	92.719	5.530	8.127	241.719	311.584	
Del Estado	211	471	41	56	30	17	1.174	850	212	593	145	574	3.068	1.564	428	577	3.108	6.809	8.394	
Financiación o promoción inmobiliaria	60.893	4.639	541.784	6.106	815.774	1.701	45.677	17.669	2.177	278.480	1.013	566	2.300	84.621	1.023.593	2.102	2.672	2.895.118	27.138	
Resto de personas físicas	66.496	7.787	543.963	7.786	894.742	6.635	43.112	19.992	3.640	511.813	2.790	1.672	8.338	90.379	1.116.345	7.675	10.888	3.136.975	59.463	
Total																				

(a) Incluye todas las operaciones refinanciadas o reestructuradas según se definen en la letra g) del apartado 1 del anejo IX de la Circular 4/2004

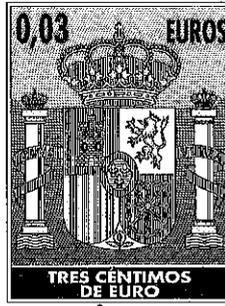
(b) Riesgos normales calificados como en seguimiento especial conforme a lo señalado en la letra a) del apartado 7 del anejo IX de la Circular 4/2004.

(c) Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con *loan to value* superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su *loan to value*

El incremento en las reconducciones, con respecto a 31 de diciembre de 2013, corresponde, fundamentalmente, a la incorporación de la cartera crediticia procedente de SCUSA tras la toma de control efectuada por el Grupo en enero de 2014 (véase Nota 2).

Del importe bruto total de operaciones reestructuradas/refinanciadas al 30 de junio de 2014, 32.989 millones de euros proceden de carteras de España (32.271 millones de euros al 31 de diciembre de 2013), con las siguientes características:

- Cuentan con una cobertura de 8.147 millones de euros al 30 de junio de 2014 (7.948 millones de euros al 31 de diciembre de 2013).
- El 23,72% de la cartera se encuentra clasificada en situación normal, el 27,53% en subestándar y el 48,75% en dudoso (22,75%, 26,96 % y 50,29 %, respectivamente, a 31 de diciembre de 2013), con una cobertura de los activos dudosos al 30 de junio de 2014 que alcanza el 45% (43% a 31 de diciembre de 2013).
- Desde el punto de vista de las garantías, más del 78 % de la cartera cuenta con garantía real.



OJ6302314

CLASE 8.ª

IMPRESIÓN EN COLOR Y CON UNO O VARIOS VALORES

Riesgo de concentración

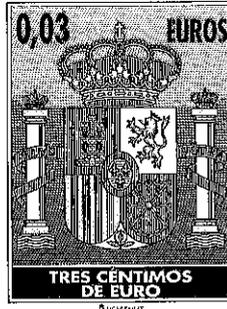
El desglose al 30 de junio de 2014 de la concentración de riesgos del Grupo por actividad y área geográfica de las contrapartes se incluye a continuación:

	Millones de euros				
	Total	España	Resto Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	140.917	18.063	73.288	43.469	6.097
Administraciones públicas	137.178	49.918	27.755	54.731	4.774
<i>De las que:</i>					
<i>Administración Central</i>	111.170	31.497	27.505	47.436	4.732
<i>Resto</i>	26.008	18.421	250	7.295	42
Otras instituciones financieras	48.976	11.283	15.866	18.439	3.388
Sociedades no financieras y empresarios individuales	304.334	101.237	80.433	115.169	7.495
<i>De los que:</i>					
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	20.133	6.800	3.285	10.034	14
<i>Construcción de obra civil</i>	5.997	3.143	2.368	442	44
<i>Grandes empresas</i>	169.397	50.486	40.418	73.070	5.423
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	108.807	40.808	34.362	31.623	2.014
Resto de hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	435.651	68.374	263.550	99.618	4.109
<i>De los que:</i>					
<i>Viviendas</i>	298.413	52.879	213.309	31.964	261
<i>Consumo</i>	116.667	10.520	45.854	56.733	3.560
<i>Otros fines</i>	20.571	4.975	4.387	10.921	288
Subtotal	1.067.056	248.875	460.892	331.426	25.863
Menos: correcciones de valor por deterioro de activos determinadas colectivamente	(5.329)				
Total (*)	1.061.727				

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



CLASE 8.ª



0J6302315

A continuación se incluye la distribución del crédito a la clientela por actividad, neto del deterioro, al 30 de junio de 2014:

	Millones de euros								
	Total	Sin garantía real	Exposición neta				Crédito con garantía real		
			Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones públicas	21.277	20.339	72	866	242	298	36	77	285
Otras instituciones financieras	23.579	19.489	686	3.404	402	414	713	2.429	132
Sociedades no financieras y empresarios individuales	237.714	126.483	62.398	48.833	26.393	17.119	21.131	31.815	14.773
<i>De los que:</i>									
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	18.819	2.165	15.800	854	5.699	3.367	3.634	2.201	1.753
<i>Construcción de obra civil</i>	2.410	1.405	195	810	278	56	275	78	318
<i>Grandes empresas</i>	131.325	83.289	13.269	34.767	9.904	5.598	6.068	18.110	8.356
<i>PYMES y empresarios individuales</i>	83.160	39.624	33.134	12.402	10.512	8.098	11.154	11.426	4.346
Resto de hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	429.546	92.086	301.145	36.315	55.201	78.465	116.143	58.118	29.533
<i>De los que:</i>									
<i>Viviendas</i>	297.319	1.901	293.849	1.569	49.237	73.097	110.718	53.600	8.766
<i>Consumo(*)</i>	116.396	84.545	1.874	29.977	2.382	3.986	3.752	1.710	19.821
<i>Otros fines</i>	15.831	5.640	5.422	4.769	3.382	1.382	1.673	2.808	946
Subtotal	712.116	258.397	364.301	89.418	82.238	96.296	138.023	92.439	44.723
Menos: correcciones de valor por deterioro de activos determinadas colectivamente	(5.217)								
Total	706.899								
<i>Pro memoria</i>									
<i>Operaciones refinanciadas y reestructuradas(*)</i>	46.983	12.264	18.620	16.099	5.603	5.992	10.015	5.601	7.508

(*) El incremento en la exposición de operaciones con Loan to value superior al 100%, con respecto a 31 de diciembre de 2013, corresponde, fundamentalmente, a la incorporación de la cartera crediticia procedente de SCUSA tras la toma de control efectuada por el Grupo en enero de 2014 (véase Nota 2).

(a) Ratio que resulta de dividir el valor en libros de las operaciones a 30 de junio de 2014 sobre el importe de la última tasación o valoración disponible de la garantía.