

OL5982863

CLASE 8.^a

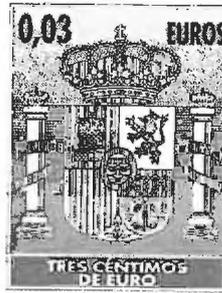
GRUPO SANTANDER

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Millones de euros)

ACTIVO	Nota	30-06-2016	31-12-2015(*)
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPOSITOS A LA VISTA		65.368	77.751
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	5	157.497 32.081	146.346 34.026
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	5	42.846 -	45.043 -
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	5	116.385 27.124	122.036 26.742
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	5	842.878 2.349	836.156 1.697
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	5	4.820 524	4.355 -
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS		11.045	7.727
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS		1.993	1.379
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS <i>Entidades multigrupo</i> <i>Entidades asociadas</i>		3.411 1.650 1.761	3.251 1.592 1.639
ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO Y REASEGURO		326	331
ACTIVOS TANGIBLES	7	26.314	25.320
Inmovilizado material		19.951	19.335
De uso propio		7.681	7.949
Cedido en arrendamiento operativo		12.270	11.386
Inversiones inmobiliarias		6.363	5.985
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo		5.153	4.777
Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero		109	195
ACTIVOS INTANGIBLES	8	29.146	29.430
Fondo de comercio		26.541	26.960
Otros activos intangibles		2.605	2.470
ACTIVOS POR IMPUESTOS		26.091	27.814
Activos por impuestos corrientes		4.621	5.769
Activos por impuestos diferidos		21.470	22.045
OTROS ACTIVOS		8.945	7.675
Contratos de seguros vinculados a pensiones		279	299
Existencias		1.139	1.013
Resto de los otros activos		7.527	6.363
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	6	5.841	5.646
TOTAL ACTIVO		1.342.906	1.340.260

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2016.



OL5982864

CLASE 8.ª

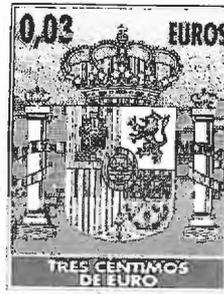
GRUPO SANTANDER

BALANZES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Millones de euros)

PASIVO	Nota	30-06-2016	31-12-2015(*)
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	9	118.582	105.218
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS <i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	9	48.548	54.768
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO <i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	9	1.031.650	1.039.343
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS		22.720	21.153
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS		9.365	8.937
PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGUROS		636	174
PROVISIONES		644	627
<i>Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empbro</i>	10	15.174	14.494
<i>Otras retribuciones a los empleados a largo plazo</i>	10	6.784	6.556
<i>Cuenciones procesales y litigios por impuentos pendientes</i>	10	2.049	1.916
<i>Compromisos y garantías concedidos</i>	10	2.885	2.577
<i>Restantes provisiones</i>	10	616	618
<i>Restantes provisiones</i>	10	2.840	3.027
PASIVOS POR IMPUESTOS			
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>		8.118	7.725
<i>Pasivos por impuestos diferidos</i>		2.560	2.160
		5.558	5.565
OTROS PASIVOS		9.843	10.221
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA		-	-
TOTAL PASIVO		1.242.560	1.241.507
FONDOS PROPIOS			
CAPITAL		103.637	102.402
<i>Capital desembolsado</i>	11	7.217	7.217
<i>Capital no desembolsado exigido</i>		7.217	7.217
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>		-	-
PRIMA DE EMISION		-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO DISTINTOS DE CAPITAL		45.001	45.001
<i>Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos</i>		-	-
<i>Otros instrumentos de patrimonio emitidos</i>		-	-
OTROS ELEMENTOS DE PATRIMONIO NETO		-	-
GANANCIAS ACUMULADAS		239	214
RESERVAS DE REVALORIZACION		49.960	46.429
OTRAS RESERVAS		-	-
(-) ACCIONES PROPIAS		(707)	(669)
RESULTADO ATRIBUIBLE A LA ENTIDAD DOMINANTE		(190)	(210)
(-) DIVIDENDOS A CUENTA	3	2.911	5.966
		(794)	(1.546)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO		(15.027)	(14.362)
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS			
<i>Guancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas</i>	11	(3.665)	(3.166)
<i>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</i>		(3.664)	(3.165)
<i>Participaciones en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas</i>		-	-
<i>Resto de ajustes de valoración</i>		(1)	(1)
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS			
<i>Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)</i>	11	(11.362)	(11.196)
<i>Conversión en divisas</i>	11	(3.995)	(3.597)
<i>Derivados de cobertura, Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)</i>	11	(9.217)	(8.383)
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>		836	171
<i>Instrumentos de deuda</i>	11	1.196	844
<i>Instrumentos de patrimonio</i>		718	98
<i>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</i>		478	746
<i>Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas</i>		(182)	(231)
INTERESES MINORITARIOS (participadas no dominantes)		11.736	10.713
<i>Otros rendidos global acumulado</i>		(1.029)	(1.227)
<i>Otros elementos</i>		12.765	11.940
PATRIMONIO NETO		100.346	98.753
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.342.906	1.340.260
PRO-MEMORIA: EXPOSICIÓN FUERA DE BALANCE	14		
GARANTÍAS CONCEDIDAS		42.316	39.834
COMPROMISOS CONTINGENTES CONCEDIDOS		225.526	221.738

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2016.



0L5982865

CLASE 8.ª

GRUPO SANTANDER

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A
LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015**
(Millones de euros)

	Nota	(Debe) Haber	
		01-01-2016 a 30-06-2016	01-01-2015 a 30-06-2015(*)
Ingresos por intereses		27.032	29.182
Gastos por intereses		(11.838)	(12.240)
Margen de intereses		15.194	16.942
Ingresos por dividendos		253	273
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación		195	200
Ingresos por comisiones		6.275	6.606
Gastos por comisiones		(1.329)	(1.495)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas		734	757
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas		753	(1.005)
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas		422	(12)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas		14	(38)
Diferencias de cambio, netas		(672)	1.333
Otros ingresos de explotación		1.150	1.418
Otros gastos de explotación		(1.160)	(1.370)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		1.024	426
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro		(988)	(383)
Margen bruto		21.865	23.652
Gastos de administración		(9.204)	(9.611)
Gastos de personal		(5.395)	(5.591)
Otros gastos de administración		(3.809)	(4.070)
Amortización		(1.181)	(1.195)
Provisiones o reversión de provisiones		(1.570)	(1.560)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados		(4.647)	(5.295)
Activos financieros valorados al coste		(2)	(19)
Activos financieros disponibles para la venta		-	(96)
Préstamos y partidas a cobrar		(4.645)	(5.180)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	5	-	-
Resultado de la actividad de explotación		5.263	5.991
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas		(8)	-
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros		(30)	(287)
Activos tangibles		(18)	(59)
Activos intangibles		-	(17)
Otros		(12)	(211)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas		27	193
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		-	-
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta		-	-
no admisibles como actividades interrumpidas		-	-
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	6	(40)	(56)
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas		5.212	5.841
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas		(1.642)	(765)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		3.570	5.076
Resultado del periodo		3.570	5.076
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		659	815
Atribuible a los propietarios de la dominante		2.911	4.261
Beneficio por acción:	3		
Básico		0,19	0,30
Diluido		0,19	0,30

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.



0L5982866

CLASE 8.ª

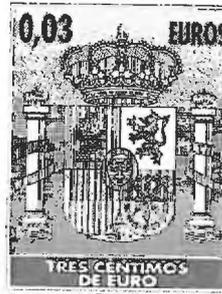
GRUPO SANTANDER

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES
A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015
(Millones de euros)**

	Nota	01-01-2016 a 30-06-2016	01-01-2015 a 30-06-2015 (*)
RESULTADO DEL PERIODO		3.570	5.076
OTRO RESULTADO GLOBAL			
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(467)	459
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	11	(509)	(168)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta		(729)	(188)
Resto de ajustes de valoración		-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán		-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		220	20
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	11	42	627
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		(399)	(1.114)
Transferido a resultados		(400)	(1.114)
Otras reclasificaciones		1	-
Conversión de divisas		-	-
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	11	(678)	2.818
Transferido a resultados		(672)	2.818
Otras reclasificaciones		(6)	-
Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		867	(173)
Transferido a resultados		5.069	192
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos		(4.202)	(365)
Otras reclasificaciones		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	11	883	(1.273)
Transferido a resultados		1.631	(797)
Otras reclasificaciones		(748)	(476)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta		-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		-	-
Transferido a resultados		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		49	(42)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados		(680)	411
Resultado global total del período		3.103	5.535
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		857	823
Atribuible a los propietarios de la dominante		2.246	4.712

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.



0L5982867

CLASE 8.ª

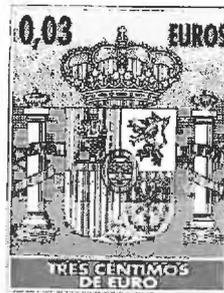
GRUPO SANTANDER

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES
A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL
30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015
(Millones de euros)**

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios		Total
												Otros resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de apertura al 31/12/15 (*)	7.217	45.001	-	214	46.429	-	(669)	(210)	5.966	(1.546)	(14.362)	(1.227)	11.940	98.753
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura al 31/12/2015 (*)	7.217	45.001	-	214	46.429	-	(669)	(210)	5.966	(1.546)	(14.362)	(1.227)	11.940	98.753
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	2.911	-	(665)	198	659	3.103
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	25	3.531	-	(38)	20	(5.966)	752	-	-	166	(1.510)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	532	532
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	(722)	-	-	-	-	(794)	-	-	(420)	(1.936)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(760)	-	-	-	-	-	(760)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	(11)	780	-	-	-	-	-	769
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	4.253	-	167	-	(5.966)	1.546	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	(55)	-	-	-	-	-	-	-	-	149	149
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	80	-	-	(194)	-	-	-	-	-	(95)	(209)
Saldo de cierre al 30/06/16	7.217	45.001	-	239	49.960	-	(707)	(190)	2.911	(794)	(15.027)	(1.029)	12.765	100.346

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.



OL5982868

CLASE 8.^a

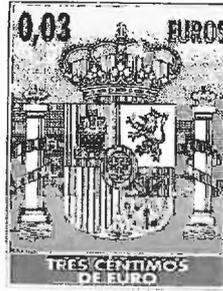
GRUPO SANTANDER

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES
A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL
30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015
(Millones de euros)**

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios		Total
												Otros resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de apertura al 31/12/14 (*)	6.292	38.611	-	265	41.860	-	(700)	(10)	5.816	(471)	(10.858)	(655)	9.564	89.714
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura al 31/12/2014 (*)	6.292	38.611	-	265	41.860	-	(700)	(10)	5.816	(471)	(10.858)	(655)	9.564	89.714
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	4.261	-	451	8	815	5.535
Otras variaciones del patrimonio neto	866	6.461	-	43	4.551	-	213	(93)	(5.816)	(245)	-	-	723	6.703
Emisión de acciones ordinarias	866	6.461	-	-	-	-	113	-	-	-	-	-	319	7.759
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	(673)	-	-	-	-	(716)	-	-	(224)	(1.613)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(634)	-	-	-	-	-	(634)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	21	541	-	-	-	-	-	562
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	5.224	-	121	-	(5.816)	471	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	(72)	-	-	-	-	-	-	-	-	594	594
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	115	-	-	(42)	-	-	-	-	-	-	(72)
Saldo de cierre al 30/06/15(*)	7.158	45.072	-	308	46.411	-	(487)	(103)	4.261	(716)	(10.407)	(647)	11.102	101.952

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.



OL5982869

CLASE 8.^a

GRUPO SANTANDER

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS
GENERADOS EN LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL
30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015
(Millones de euros)**

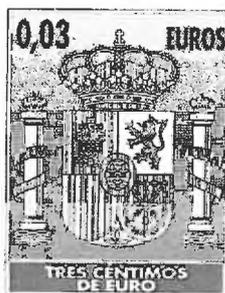
	Nota	30-06-2016	30-06-2015(*)
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(6.301)	(10.388)
Resultado del periodo		3.570	5.076
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		9.649	8.949
Amortización		1.181	1.195
Otros ajustes		8.468	7.754
Aumento/(disminución) neto de los activos de explotación:		38.536	42.969
Activos financieros mantenidos para negociar		15.836	5.969
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		(1.620)	(5.613)
Activos financieros disponibles para la venta		(7.184)	14.845
Préstamos y partidas a cobrar		31.427	29.228
Otros activos de explotación		77	(1.460)
Aumento/(disminución) neto de los pasivos de explotación:		19.593	19.311
Pasivos financieros mantenidos para negociar		17.250	2.656
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		(5.442)	(7.058)
Pasivos financieros a coste amortizado		10.750	24.286
Otros pasivos de explotación		(2.965)	(573)
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre las ganancias		(577)	(785)
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(2.519)	(2.279)
Pagos:		4.529	5.041
Activos tangibles	7	3.556	3.688
Activos intangibles		814	351
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		5	43
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	2	154	959
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
Cobros:		2.010	2.762
Activos tangibles	7	1.354	1.827
Activos intangibles		-	1
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		118	66
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		80	497
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	6	455	371
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		3	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(787)	9.338
Pagos:		3.087	1.793
Dividendos	3	1.444	673
Pasivos subordinados		408	481
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		760	634
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		475	5
Cobros:		2.300	11.131
Pasivos subordinados		1.541	3.061
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	11	-	7.500
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		759	570
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	-
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		(2.776)	2.443
E. AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(12.383)	(886)
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		77.751	69.853
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		65.368	68.967
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO			
Efectivo		6.656	6.173
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		45.907	47.524
Otros activos financieros		12.805	15.270
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		65.368	68.967
Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo		-	-

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado a 30 de junio de 2016.



CLASE 8.ª



OL5982870

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

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información

a) Introducción

Banco Santander, S.A. (en adelante, el Banco o Banco Santander) es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. En la página web: www.santander.com y en su domicilio social, Paseo de Pereda, números 9 al 12 de Santander, pueden consultarse los Estatutos sociales y demás información pública sobre el Banco.

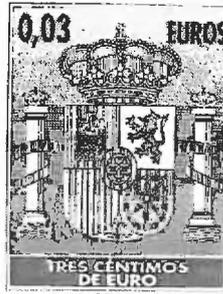
Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Santander (en adelante, el Grupo o el Grupo Santander).

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante, estados financieros intermedios) del Grupo correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016, han sido elaborados y firmados por sus administradores en su reunión del 25 de julio de 2016. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2015 fueron aprobadas por la junta general de accionistas del Banco celebrada el 18 de marzo de 2016.

b) Bases de presentación de los estados financieros intermedios

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea, en adelante, NIIF-UE. Con el objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2015 del Grupo fueron formuladas por los administradores del Banco (en reunión de su consejo de administración de 12 de febrero de 2016) de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España y en cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el International Accounting Standards Board (NIIF – IASB), aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2015 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2015.



0L5982871

CLASE 8.ª

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 5/2015 de 28 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, CNMV), que modifica la Circular 1/2008. Dichos estados financieros intermedios serán incluidos en la Información Financiera Semestral correspondiente al ejercicio 2016 que el Grupo presente de acuerdo con la mencionada Circular 1/2008, modificada por la Circular 5/2015.

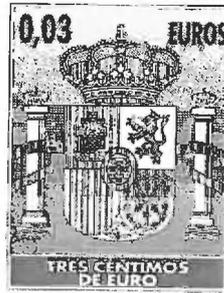
De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de los últimos estados financieros anuales consolidados preparados, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas. 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 los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

Las políticas y métodos contables utilizados en la formulación de los presentes estados financieros intermedios son los mismos que los aplicados en los estados financieros consolidados del ejercicio 2015, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2016. En este sentido, indicar que durante el primer semestre de 2016 han entrado en vigor para el Grupo las siguientes Normas:

- Modificación de la NIC 1 Iniciativa sobre información a revelar (obligatoria para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, se permite aplicación anticipada) – tiene como principal objetivo mejorar la presentación y desgloses en los estados financieros. Para ello realiza algunas matizaciones sobre materialidad, agregación y desagregación de partidas así como sobre la estructura de las notas.
- Modificación de la NIC 16 y NIC 38 Métodos aceptables de depreciación y amortización (obligatoria para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, se permite aplicación anticipada) - aclara que cuando un inmovilizado material o intangible se lleva por el método de revaluación, el importe total bruto del activo se ajusta de manera consistente con la revaluación del valor en libros, de modo que la amortización acumulada será la diferencia entre el importe bruto y el valor en libros después de la revaluación (después de considerar las pérdidas por deterioro si las hubiera).
- Modificación a la NIC 16 y NIC 41 Plantas productoras (obligatoria para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, se permite aplicación anticipada) - conforme a esta modificación este tipo de plantas pasan al ámbito de aplicación de la NIC 16 para que se contabilicen de la misma manera que el inmovilizado material, en lugar de a su valor razonable.
- Modificación a la NIC 27 Método de la participación en estados financieros separados (obligatoria para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, se permite aplicación anticipada) - permite el método de puesta en equivalencia como una opción contable en los estados financieros separados de una entidad para valorar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas.
- Modificación a la NIIF 11 Adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (obligatoria para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, se permite aplicación anticipada), especifica la forma de contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio.



CLASE 8.ª



OL5982872

- Mejoras a las NIIF Ciclo 2012-2014 (obligatorias para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, se permite aplicación anticipada), introducen modificaciones menores a las normas NIIF 5, NIIF 7, NIC 19 y NIC 34.

De la aplicación de las mencionadas normas contables no se han derivado 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 los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio 2015.

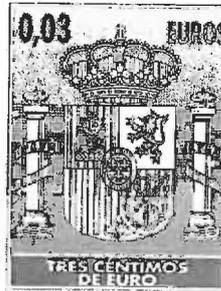
En los estados financieros intermedios se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la alta dirección del Banco y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, 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 periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el periodo anual;
2. Las pérdidas por deterioro de determinados activos – activos financieros disponibles para la venta, préstamos y partidas a cobrar, activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta, inversiones en negocios conjuntos y asociadas, activos tangibles 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 tangibles e intangibles;
5. La valoración de los fondos de comercio de consolidación;
6. Las provisiones y la consideración de pasivos contingentes;
7. El valor razonable de determinados activos y pasivos no cotizados; y
8. La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2015, distintas de las indicadas en estos estados financieros intermedios.



CLASE 8.ª



0L5982873

d) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 2.o de los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

e) Comparación de la información

Con fecha 19 noviembre de 2015 se ha publicado la Circular 5/2015, de 28 de octubre de la CNMV, por la que se modifica la Circular 1/2008, de 30 de enero, sobre información periódica de los emisores con valores admitidos a negociación en mercados regulados relativa a los informes financieros semestrales, las declaraciones de gestión intermedias y, en su caso, los informes financieros trimestrales. Esta Circular ha modificado el desglose y presentación de determinados epígrafes de los estados financieros, sin que dichos cambios sean significativos, y en cumplimiento con la NIC 34. La información del ejercicio 2015 ha sido reelaborada bajo dichos criterios de forma que resulte comparativa.

Por tanto, la información contenida en estos estados financieros intermedios correspondiente al ejercicio 2015 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo terminado el 30 de junio de 2016.

Para interpretar la evolución de los saldos respecto al 31 de diciembre de 2015 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 los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015) y la apreciación/depreciación experimentada por las distintas monedas respecto del euro en los primeros seis meses del ejercicio 2016 considerando los tipos de cambio al cierre del primer semestre de 2016: peso mexicano (-8,34%), dólar (-1,94%), real brasileño (+20,11%), libra (-11,20%), peso chileno (+5,02%) y zloty polaco (-3,88%).

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 resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.

g) Importancia relativa

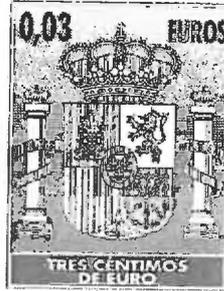
Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros intermedios u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios.

h) Hechos posteriores

Desde el 1 de julio de 2016 y hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios no se han producido hechos relevantes distintos a los descritos en estos estados financieros intermedios.



CLASE 8.ª



OL5982874

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.

El Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo los saldos registrados en el epígrafe Efectivo, saldos en efectivo en Banco Centrales y otros depósitos a la vista del balance 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.

j) Otra información

Situación económica

El Grupo no prevé que los últimos acontecimientos, como la crisis político-económica en Brasil y el referéndum de salida del Reino Unido de la Unión Europea, tengan un impacto relevante en las cuentas del Grupo del ejercicio 2016.

Plan de transformación comercial

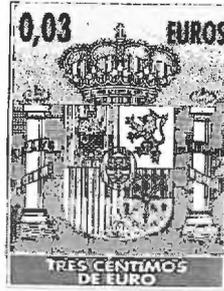
Durante el segundo trimestre del ejercicio 2016 se ha concretado el plan de transformación comercial del Grupo y la construcción de un Centro Corporativo más simple que aporte mayor valor añadido aún a las filiales. Las medidas que contemplan este plan han supuesto un coste neto de impuestos de 475 millones de euros.

Venta participación VISA

Con fecha 21 de junio de 2016 el Grupo ha enajenado su participación en la sociedad VISA Europe, LTD, clasificada como disponible para la venta, obteniendo unas plusvalías netas de 227 millones de euros.

Aportación al Fondo Único de Resolución (FUR)

El Grupo ha registrado al 30 de junio de 2016 la aportación al FUR por un coste neto de impuestos de 120 millones de euros; en el ejercicio 2015 dicha aportación se registró en el último trimestre del año.



0L5982875

CLASE 8.^a

2. Grupo Santander

En los Anexos I, II y III de los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 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 dichos estados financieros consolidados se describen las adquisiciones y ventas de sociedades más significativas efectuadas por el Grupo durante los ejercicios 2015, 2014 y 2013.

Durante el primer semestre de 2016 no se han realizado adquisiciones/ventas significativas de participaciones. A continuación se describen las operaciones más significativas pendientes al 30 de junio de 2016:

Acuerdo Metrovacesa

El 21 junio de 2016 el Grupo ha comunicado un acuerdo con Merlin Properties, SOCIMI, S.A., junto con los restantes accionistas de Metrovacesa, S.A., para la integración en el grupo Merlin, previa escisión total de Metrovacesa, S.A., del negocio patrimonial en alquiler de Metrovacesa, S.A. en Merlin Properties, SOCIMI, S.A. y el negocio residencial en alquiler de Metrovacesa, S.A. en la actual filial del grupo Merlin, Testa Residencial, S.L.U. El restante patrimonio de Metrovacesa, S.A. no integrado dentro del grupo Merlin como consecuencia de la integración y que se constituye por un conjunto residual de suelos para su promoción y posterior arrendamiento, se transmitirá a una sociedad de nueva creación participada exclusivamente por los actuales accionistas de Metrovacesa, S.A.

Como resultado de la integración, el Grupo Santander alcanzará una participación del 21,95% en el capital social de Merlin Properties, SOCIMI, S.A. y del 46,21% directo en el capital social de Testa Residencial, S.L.U.

La ejecución de la integración está sujeta a la aprobación de las autorizaciones regulatorias pertinentes y a la aprobación de las juntas generales de accionistas de Merlin Properties, SOCIMI, S.A. y Metrovacesa, S.A. Se prevé que dicha operación sea efectiva en el último trimestre del ejercicio 2016.

El impacto de la operación de integración, una vez ejecutada, en la cuenta de resultados de Grupo Santander se espera que sea marginal.

Otras transacciones

Negocio de custodia

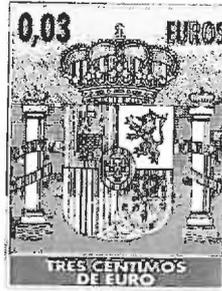
Con fecha 19 de junio de 2014 el Grupo anunció que había alcanzado un acuerdo con FINESP Holdings II B.V., filial de Warburg Pincus, para vender un 50% del negocio de custodia de Santander en España, México y Brasil, valorando dicho negocio en 975 millones de euros. El 50% restante seguirá en manos del Grupo.

Con fecha 16 de marzo de 2016, las partes acordaron dejar de lado la estructura de inversión original y continuar trabajando de buena fe hasta el 30 de junio de 2016, en una estructura de inversión alternativa que permitiese la venta por parte del Grupo Santander de la participación del 50% indicada anteriormente.

A 30 de junio de 2016 las partes no han encontrado una estructura de inversión alternativa que permita llevar a cabo la alianza anunciada el 19 de junio de 2014.



CLASE 8.ª



OL5982876

Acuerdo con UniCredit

El 23 de abril de 2015 el Grupo comunicó que había alcanzado, junto con sus socios Warburg Pincus y General Atlantic, un acuerdo de exclusividad y de principios con UniCredit, sujeto a la firma del acuerdo definitivo, para integrar Santander Asset Management y Pioneer Investments.

El acuerdo contempla la creación de una nueva empresa en la que se integrarán las gestoras de activos locales de Santander Asset Management y Pioneer Investments. El Grupo tendrá una participación directa del 33,3% en la nueva compañía, UniCredit otro 33,3% y Warburg Pincus y General Atlantic compartirán una participación del 33,3%. Los negocios de Pioneer Investments en Estados Unidos no se incluirán en la nueva compañía y serán propiedad de UniCredit (50%) y de Warburg Pincus y General Atlantic (50%).

El 11 de noviembre de 2015 se afirmó el acuerdo marco definitivo entre Unicredit, Santander, Warburg Pincus y General Atlantic para la integración de dichos negocios conforme a la estructura anteriormente mencionada. Actualmente se prevé que la operación se complete durante el ejercicio 2016 una vez se hayan cumplido las condiciones previas establecidas en el contrato marco y se hayan obtenido las autorizaciones regulatorias pertinentes.

Adquisición participación de DDFS LLC en Santander Consumer USA (SCUSA)

El 3 de julio de 2015 el Grupo comunicó que había alcanzado un acuerdo para comprar la participación del 9,68% que DDFS LLC mantenía en SCUSA. Tras esta operación, que está sujeta a la obtención de las correspondientes autorizaciones regulatorias, la participación del Grupo en SCUSA ascenderá al 68,56%, aproximadamente.

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

a) Sistema de retribución a los accionistas

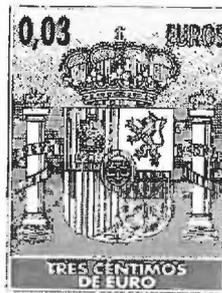
A continuación se muestra la retribución en efectivo pagada por el Banco a sus accionistas durante los seis primeros meses de 2016 y 2015:

	Primer semestre 2016			Primer semestre 2015		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (Millones de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (Millones de euros)
Retribución con cargo a resultados	10,00%	0,0500	722	4,74%	0,0237	328
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	10,00%	0,0500	722	4,90%	0,0245	345
Retribución en especie	-	-	-	-	-	-
Retribución total pagada	20,00%	0,1000	1.444	9,64%	0,0482	673

El 28 de junio de 2016 Banco Santander S.A. comunicó que, el 1 de agosto, pagará en efectivo el primer dividendo a cuenta del ejercicio 2016, por un importe íntegro de 0,055 euros por acción, cuyo importe total asciende a 794 millones de euros.



CLASE 8.ª



OL5982877

b) Beneficio por acción en actividades ordinarias e interrumpidas

i. Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción del periodo 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 entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

	30-06-16	30-06-15
Resultado atribuido a los propietarios de la dominante (millones de euros)	2.911	4.261
Retribución de participaciones preferentes contingentemente convertibles (millones de euros)	(167)	(137)
	2.744	4.124
<i>Del que:</i>		
<i>Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas (neto de minoritarios)(millones de euros)</i>	-	-
<i>Resultado de la actividad ordinaria (neto de PPC) (millones de euros)</i>	2.744	4.124
Número medio ponderado de acciones en circulación	14.394.766.009	13.934.351.821
Beneficio básico por acción (euros)	0,19	0,30
<i>Del que: de actividades interrumpidas (euros)</i>	-	-
<i>de actividades ordinarias (euros)</i>	0,19	0,30

ii. Beneficio diluido por acción

El beneficio diluido por acción del periodo 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 entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo, 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).



CLASE 8.ª



0L5982878

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

	30-06-16	30-06-15
Resultado atribuido a la sociedad dominante (millones de euros)	2.911	4.261
Retribución de participaciones preferentes contingentemente convertibles (millones de euros)	(167)	(137)
Efecto dilutivo de los cambios en los resultados del periodo derivados de la potencial conversión de acciones ordinarias	-	-
	2.744	4.124
<i>Del que:</i>		
<i>Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas (neto de minoritarios)(millones de euros)</i>	-	-
<i>Resultado de la actividad ordinaria (neto de PPC) (millones de euros)</i>	2.744	4.124
Número medio ponderado de acciones en circulación	14.394.766.009	13.934.351.821
Efecto dilutivo de:		
Derechos de opciones	43.773.688	25.120.623
Número medio ajustado de acciones	14.438.539.697	13.959.472.444
Beneficio diluido por acción (euros)	0,19	0,30
<i>Del que: de actividades interrumpidas (euros)</i>	-	-
<i>de actividades ordinarias (euros)</i>	<i>0,19</i>	<i>0,30</i>

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

En la Nota 5 de los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del consejo de administración del Banco y a la alta dirección durante los ejercicios 2015 y 2014.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y 2015:



OL5982879

CLASE 8.ª

Remuneraciones a miembros del consejo de administración (1)

	Miles de euros	
	30-06-16	30-06-15
Miembros del consejo de administración:		
Concepto retributivo-		
Retribución salarial fija de los consejeros ejecutivos	3.855	4.622
Retribución variable en efectivo de los consejeros ejecutivos	-	-
Dietas de los consejeros	451	992
Atenciones estatutarias (asignación anual)	1.893	1.725
Otros (salvo primas por seguros)	729	381
Sub-total	6.928	7.720
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	-	-
	6.928	7.720

(1) La memoria anual del ejercicio 2016 contendrá información individualizada y por todos los conceptos de la remuneración de todos los consejeros, incluidos los ejecutivos.

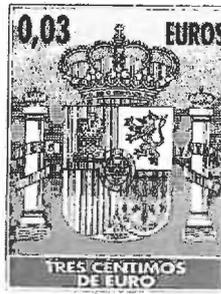
Otras prestaciones a miembros del consejo de administración

	Miles de euros	
	30-06-16	30-06-15
Miembros del consejo de administración:		
Otras prestaciones-		
Anticipos	-	-
Créditos concedidos	108	4.199
Fondos y Planes de pensiones: Dotaciones y/o aportaciones (1)	2.361	2.704
Fondos y Planes de pensiones: Derechos acumulados (2)	118.386	138.480
Primas de seguros de vida	475	427
Garantías constituidas a favor de los consejeros	-	-

(1) Corresponden a las dotaciones y/o aportaciones efectuadas durante el primer semestre de 2016 y 2015 en concepto de pensiones por jubilación y prestaciones complementarias de viudedad, orfandad e invalidez permanente.

(2) Corresponde a los derechos acumulados por los consejeros en materia de pensiones. Adicionalmente, antiguos miembros del consejo tenían a 30 de junio de 2016 y 30 de junio de 2015 derechos acumulados por este mismo concepto por importe de 114.658 miles de euros y 88.673 miles de euros, respectivamente.

Además, por su pertenencia al consejo de administración de sociedades del Grupo, D. Matías Rodríguez Inciarte ha percibido 21 miles de euros durante el primer semestre del 2016 como consejero no ejecutivo de U.C.I., S.A. (21 miles de euros durante el primer semestre de 2015).



OL5982880

CLASE 8.^a**Remuneraciones a la alta dirección (1) (2)**

El cuadro que figura a continuación recoge los importes correspondientes a la retribución semestral de los miembros que conforman la alta dirección del Banco al 30 de junio, excluyendo las correspondientes a los consejeros ejecutivos:

	Miles de euros	
	30-06-16	30-06-15
Alta dirección:		
Total remuneraciones recibidas por la alta dirección	10.928	15.483

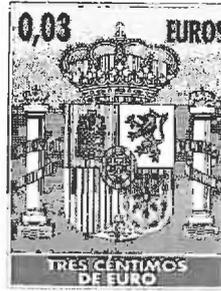
- (1) Las remuneraciones percibidas durante el primer semestre por miembros de la alta dirección, que a 30 de junio de 2016 habían cesado en sus funciones, ascienden a 1.225 miles de euros (1.627 miles de euros a 30 de junio de 2015).
- (2) El número de personas pertenecientes a la dirección general del Banco, excluyendo los consejeros ejecutivos, ha pasado de 28 a 19 del 30 de junio de 2015 a la misma fecha de 2016.

Las retribuciones variables anuales (o bonos) percibidas correspondientes al ejercicio 2015, tanto de los consejeros como del resto de la alta dirección, se incluyeron en la información sobre retribuciones que consta en la memoria anual del citado ejercicio. Del mismo modo, las retribuciones variables imputables a los resultados de 2016, que se someterán a la aprobación del consejo de administración en su momento, constarán en los estados financieros 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 los epígrafes de Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista y Derivados – contabilidad de coberturas, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Millones de euros				
	30-06-16				
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
Derivados	87.275	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	14.237	492	4.713	-	-
Valores representativos de deuda	45.077	3.616	111.672	13.672	4.820
Préstamos y anticipos	10.908	38.738	-	829.206	-
Bancos centrales	-	-	-	26.178	-
Entidades de crédito	2.161	24.810	-	42.247	-
Cientela	8.747	13.928	-	760.781	-
Total	157.497	42.846	116.385	842.878	4.820



OL5982881

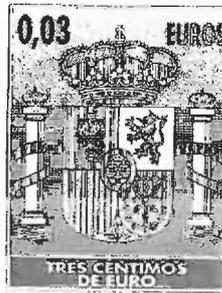
CLASE 8.ª

	Millones de euros				
	31-12-15				
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
Derivados	76.724	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	18.225	630	4.849	-	-
Valores representativos de deuda	43.964	3.717	117.187	10.907	4.355
Préstamos y anticipos	7.433	40.696	-	825.249	-
Bancos centrales	-	-	-	17.337	-
Entidades de crédito	1.352	26.403	-	37.438	-
Clientela	6.081	14.293	-	770.474	-
Total	146.346	45.043	122.036	836.156	4.355

b) Correcciones de valor por deterioro de la cartera de préstamos y partidas a cobrar

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio 2016 y 2015, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del epígrafe de préstamos y partidas a cobrar:

	Millones de euros	
	30-06-16	30-06-15
Saldo al inicio del periodo	26.631	27.321
Dotaciones con cargo a resultados del periodo	5.397	5.960
<i>De las que:</i>		
<i>Dotaciones con cargo a resultados</i>	8.412	8.494
<i>Recuperación de dotaciones con abono a resultados</i>	(3.015)	(2.534)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(6.310)	(5.640)
Diferencias de cambio y otros movimientos	344	(120)
Saldo cierre del periodo	26.062	27.521
De los que corresponden a:		
<i>Activos deteriorados</i>	17.746	19.173
<i>De los que, por riesgo país</i>	20	46
<i>Resto de activos</i>	8.316	8.348
De los que		
<i>Calculados individualmente</i>	9.659	9.766
<i>Calculados colectivamente</i>	16.403	17.755



OL5982882

CLASE 8.^a

Los activos en suspenso recuperados durante los seis primeros meses de 2016 y 2015 ascienden a 752 y a 780 millones de euros, respectivamente. Considerando estos importes, el deterioro registrado de préstamos y partidas a cobrar es de 4.645 y de 5.180 millones de euros, respectivamente, en el primer semestre de 2016 y 2015.

c) Activos dudosos

A continuación se muestra un detalle del movimiento producido, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y 2015, en el saldo de los activos financieros clasificados como préstamos y partidas a cobrar y considerados como dudosos por razón de su riesgo de crédito:

	Millones de euros	
	30-06-16	30-06-15
Saldo al inicio del periodo	36.298	40.552
Entradas netas	4.182	3.585
Trasposos a fallidos	(6.310)	(5.640)
Cambio de perímetro	677	54
Diferencias de cambio y otros	981	742
Saldo al cierre del periodo	35.828	39.293

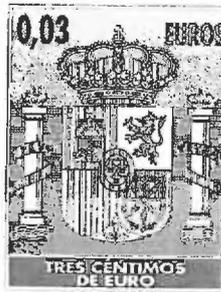
Dicho importe, una vez deducidas sus correspondientes provisiones, supone la mejor estimación del Grupo respecto al valor descontado de los flujos que se esperan recuperar de los activos dudosos.

d) Garantías recibidas

A continuación se detalla el valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro de los activos financieros que integran el epígrafe de préstamos y partidas a cobrar, distinguiendo entre garantías reales y otras garantías, a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	Millones de euros	
	30-06-16	31-12-15
Valor de las garantías reales	462.786	468.631
<i>Del que: garantía riesgos dudosos</i>	<i>16.652</i>	<i>17.810</i>
Valor otras garantías	9.848	7.065
<i>Del que: garantía riesgos dudosos</i>	<i>169</i>	<i>218</i>
Total valor de las garantías recibidas (*)	472.634	475.696

(*) Importe máximo de la garantía que puede considerarse, no excediendo del importe bruto de la deuda, excepto para los riesgos dudosos que será su valor razonable.



OL5982883

CLASE 8.^a**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 2016 y 31 de diciembre 2015:

	Millones de euros		Millones de euros	
	30-06-16		31-12-15	
	Importe registrado	Valor razonable	Importe registrado	Valor razonable
Préstamos y partidas a cobrar				
Bancos centrales	26.178	26.466	17.337	17.528
Depósitos en entidades de crédito	42.247	42.397	37.438	37.599
Crédito a la clientela	760.781	770.243	770.474	775.713
Valores representativos de deuda	18.492	18.377	15.262	15.071
ACTIVO	847.698	857.483	840.511	845.911

Los principales métodos de valoración e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los activos financieros de la tabla anterior se detallan en la Nota 51.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015.

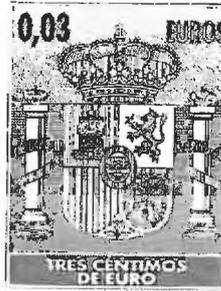
6. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta

A continuación se indica el desglose del epígrafe de activos no corrientes mantenidas para la venta del Grupo, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, presentados por naturaleza:

	Millones de euros	
	30-06-16	31-12-15
Activo material	5.813	5.623
De los que:		
Bienes adjudicados	5.731	5.533
De los que activos inmobiliarios en España (*)	5.156	4.983
Otros activos materiales en venta	82	90
Resto de activos	28	23
	5.841	5.646

(*) Los activos adjudicados por los negocios en España son desglosados más adelante.

Al 30 de junio de 2016 las coberturas constituidas representan el 50,4% (51,4% al 31 de diciembre de 2015). Las dotaciones netas efectuadas durante dichos ejercicios han ascendido a 83 y 89 millones de euros, respectivamente.



OL5982884

CLASE 8.ª

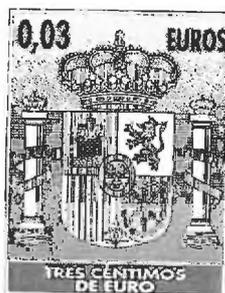
Durante el primer semestre de 2016 se han efectuado ventas de inmuebles adjudicados por un importe neto aproximado de 428 millones de euros cuyo valor bruto ascendía a 640 millones de euros, encontrándose provisionados por importe de 250 millones de euros. Dichas ventas han generado un beneficio por un importe de 38 millones de euros (29 millones de euros al 30 de junio de 2015) que figura registrado en el epígrafe de ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al primer semestre de 2016. Adicionalmente, durante el primer semestre de 2016 se han vendido otros activos materiales por importe de 26 millones de euros, generando un beneficio de 5 millones de euros.

(*) El siguiente cuadro muestra el desglose a cierre de junio de 2016 de los activos inmobiliarios por los negocios en España:

Millones de euros	30-06-2016			
	Valor bruto contable	Correcciones de valor	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos desde el momento de adjudicación	Valor contable neto
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	8.722	4.714	2.740	4.008
De los que:				
Edificios y otras construcciones terminado	2.554	1.151	513	1.403
Vivienda	949	424	163	525
Resto	1.605	727	350	878
Edificios y otras construcciones en construcción	854	384	215	470
Vivienda	854	384	215	470
Resto	-	-	-	-
Terrenos	5.314	3.179	2.012	2.135
Suelo urbano consolidado	1.798	1.038	668	760
Resto de terrenos	3.516	2.141	1.344	1.375
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	2.097	950	365	1.147
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deuda	6	5	2	1
Total activos inmobiliarios	10.825	5.669	3.107	5.156



CLASE 8.^a



0L5982885

7. Activo tangible

a) Movimiento en el periodo

Durante los seis primeros meses de 2016 y 2015 se realizaron adquisiciones de elementos de activo tangible por importe de 3.556 millones de euros y 3.688 millones de euros, respectivamente.

Asimismo, durante los seis primeros meses de 2016 y 2015 se realizaron enajenaciones de elementos de activo tangible por un valor neto contable de 1.344 y 1.804 millones de euros, generando un beneficio neto de 10 y 23 millones de euros, respectivamente.

b) Pérdidas por deterioro

Durante los seis primeros meses de 2016 y 2015 se han producido pérdidas por deterioro de elementos de activo tangible (principalmente correspondientes a inversiones inmobiliarias) por importe de 18 y 59 millones de euro, respectivamente, registradas en el epígrafe de Deterioro del valor de activos no financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

c) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado tangible

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado tangible.

8. Activo intangible

a) Fondo de comercio

El desglose del epígrafe Activo intangible – Fondo de comercio al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, en función de las unidades generadoras de efectivo que lo originan, es el siguiente:

	Millones de euros	
	30-06-16	31-12-15
Santander UK	8.991	10.125
Banco Santander (Brasil)	5.513	4.590
Santander Consumer USA	3.021	3.081
Bank Zachodni WBK	2.329	2.423
Santander Bank NA	1.850	1.886
Santander Consumer Alemania	1.217	1.217
Banco Santander Totta	1.040	1.040
Banco Santander – Chile	676	644
Grupo Financiero Santander (México)	474	517
Santander Consumer Bank (Nordics)	540	546
Otras sociedades	890	891
	26.541	26.960



0L5982886

CLASE 8.^a

Durante el primer semestre de 2016 se ha producido una disminución del fondo de comercio por 417 millones de euros por diferencias de cambio (véase Nota 11), las cuales, de acuerdo con la normativa vigente, se han registrado con abono al epígrafe Otro resultado global - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - 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 2015 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 2016 no se produjeron pérdidas de valor que hayan requerido el registro de deterioros.

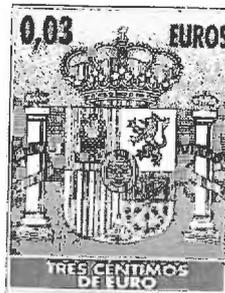
b) Otro activo intangible

Durante el primer semestre de 2016 y 2015 no se han producido pérdidas por deterioro significativas.

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

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo, distintos de los saldos correspondientes a Derivados - contabilidad de coberturas, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Millones de euros			Millones de euros		
	30-06-16			31-12-15		
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado
Derivados	87.254	-	-	76.414	-	-
Posiciones cortas	21.613	-	-	17.362	-	-
Depósitos:	9.715	45.552	776.089	11.442	51.394	795.679
Bancos centrales	509	11.263	38.736	2.178	16.486	38.872
Entidades de crédito	451	8.864	99.630	77	8.551	109.209
Clientela	8.755	25.425	637.723	9.187	26.357	647.598
Valores representativos de deuda emitidos	-	2.995	227.991	-	3.373	222.787
Otros pasivos financieros	-	1	27.570	-	1	20.877
Total	118.582	48.548	1.031.650	105.218	54.768	1.039.343



OL5982887

CLASE 8.^a**b) Información sobre emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda**

A continuación se muestra un detalle, al 30 de junio de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015:

	Millones de euros				
	30-06-16				
	Saldo vivo inicial 1-01-16	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30-06-16
No subordinados	205.029	47.148	(47.043)	3.156	208.290
Subordinados	21.131	1.541	(272)	296	22.696
Total valores representativos de deuda	226.160	48.689	(47.315)	3.452	230.986

	Millones de euros				
	30-06-15				
	Saldo vivo inicial 1-01-15	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30-06-15
No subordinados	196.889	54.316	(57.017)	6.266	200.454
Subordinados	16.806	3.061	(358)	305	19.814
Total valores representativos de deuda	213.695	57.377	(57.375)	6.571	220.268

c) Otras emisiones garantizadas por el Grupo

Al 30 de junio de 2016 y 2015 no existen 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) Valor razonable de los pasivos financieros no registrados a su valor razonable

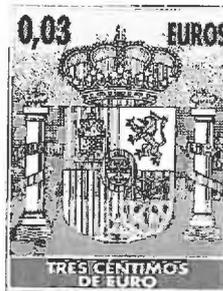
Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los pasivos financieros del Grupo que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	Millones de euros			
	30-06-16		31-12-15	
	Importe registrado	Valor razonable	Importe registrado	Valor razonable
Posiciones cortas	-	-	-	-
Depósitos:				
Bancos centrales	776.089	776.393	795.679	795.301
Entidades de crédito	38.736	39.127	38.872	38.894
Clientela	99.630	99.666	109.209	109.480
Valores representativos de deuda emitidos	637.723	637.600	647.598	646.927
Otros pasivos financieros	227.991	231.127	222.787	225.362
Otros pasivos financieros	27.570	27.581	20.877	21.178
Pasivo	1.031.650	1.035.101	1.039.343	1.041.841

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 los estados financieros consolidados del ejercicio 2015.



CLASE 8.ª



0L5982888

10. Provisiones

a) Provisiones para Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo y Otras retribuciones a los empleados a largo plazo

La variación experimentada por el saldo del Fondo para Pensiones y obligaciones similares desde el 31 de diciembre de 2015 hasta el 30 de junio de 2016, se debe a las mayores obligaciones derivadas del aumento de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas como consecuencia de la variación de las hipótesis actuariales, así como a la dotación para prejubilaciones hecha en España, principalmente, por importe de 381 millones de euros, compensadas en parte con los pagos por prestaciones, los cuales superan los 800 millones de euros (Véase en la nota 1.j.).

b) Provisiones para Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes y Restantes provisiones

A continuación se muestra el desglose del saldo, al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, de los epígrafes Provisiones para Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes y Restantes 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	
	30-06-16	31-12-15
Provisiones para impuestos	1.173	997
Provisiones para procesos laborales (Brasil)	732	581
Provisiones para otros procesos de naturaleza legal	980	999
Provisión para compensación a clientes (<i>customer remediation</i>)	734	916
Provisiones derivadas del marco normativo	248	308
Provisión para reestructuración	462	404
Otros	1.396	1.399
	5.725	5.604

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.



CLASE 8.^a



0L5982889

Dentro de provisiones para compensaciones a clientes (*customer remediation*) 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 y Alemania. 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 estimaciones 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 se incluyen principalmente las relacionadas con la derrama extraordinaria al Fondo de Garantía de Depósitos en España y las referidas al FSCS y Bank Levy en UK.

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.c se desglosa información cualitativa sobre los principales litigios.

La política general del Grupo consiste en registrar provisiones para los procesos de naturaleza fiscal y legal en los que se valora 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 la reclamación correspondiente, basándose, entre otros, en un análisis individualizado de los hechos y opiniones legales de los asesores internos y externos o tomando en consideración la cifra media histórica de pérdidas derivadas de demandas de dicha naturaleza. La fecha definitiva de la salida de recursos que incorporen beneficios económicos para el Grupo depende de cada una de las obligaciones. En algunos casos, las obligaciones no tienen un plazo fijo de liquidación y, en otros casos, dependen de los procesos legales en curso.

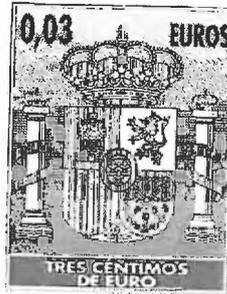
Las variaciones experimentadas por los saldos en los epígrafes Provisiones para cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes y restantes provisiones se deben, principalmente, a los siguientes movimientos: respecto a Brasil, los principales cargos en la cuenta de pérdidas y ganancias a 30 de junio de 2016 se corresponden con 103 millones de euros provenientes de contingencias civiles y 169 millones de euros derivados de reclamaciones de naturaleza laboral. Este incremento se compensa parcialmente por el uso de las provisiones disponibles de los cuales 146 millones de euros corresponden a pagos de naturaleza laboral y 105 millones de euros a pagos de naturaleza civil. Por su parte en Reino Unido, se dotan 46 millones de euros derivadas del marco normativo (Bank Levy y FSCS) y 83 millones de euros de reestructuración, incrementos compensados por el uso de 134 millones de euros de provisiones para compensaciones a clientes, 60 millones de euros de marco normativo (Bank Levy y FSCS) y 29 millones de euros de reestructuración. En España, se dotan 237 millones de euros de reestructuración, incremento compensado por el uso de 137 millones de euros por este concepto. Adicionalmente, utilizan 95 millones de euros de provisión como pago al Fondo de Garantía de Depósitos registrado en 2013, incluido dentro de las provisiones derivadas del marco normativo.

c) Litigios y otros asuntos

i. Litigios de naturaleza fiscal

Al 30 de junio de 2016, 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.



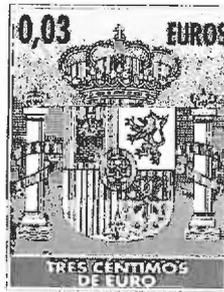
OL5982890

CLASE 8.^a

- 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 periodo 1994 a 1998, no habiéndose provisionado el importe considerado como pasivo contingente.
- 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. El 23 de abril de 2015 se ha publicado decisión del Supremo Tribunal Federal por la que se admite a trámite el recurso extraordinario interpuesto por la Unión Federal respecto del PIS y se inadmite el recurso extraordinario interpuesto por el Ministerio Fiscal en relación con el COFINS. La decisión del Supremo Tribunal Federal con respecto del PIS sigue pendiente de decisión, y, en relación al COFINS, el 28 de mayo de 2015 el pleno del Supremo Tribunal Federal ha rechazado por unanimidad el recurso extraordinario interpuesto por el Ministerio Fiscal así como los embargos de declaración presentados posteriormente por el mismo Ministerio Fiscal, quien el pasado 3 de septiembre ha admitido que ya no procede la interposición de recurso alguno. 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 periodo 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. por los periodos 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. Existe provisión por el importe de la pérdida estimada.



CLASE 8.ª

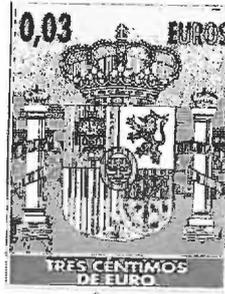


OL5982891

- 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, ha sido 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 fue recurrido por Banco Santander (Brasil) S.A. en reposición obteniéndose una resolución favorable que ha sido recurrida ante el CARF por las autoridades fiscales brasileñas. 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.
- En mayo de 2003 las autoridades fiscales brasileñas emitieron sendos autos de infracción contra Santander Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliarios Ltda. (DTVM, actualmente Produban Serviços de Informática S.A.) 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, habiéndose obtenido decisiones desfavorables para Banco Santander (Brasil) S.A. y la DTVM, el 12 y 19 de junio de 2015 respectivamente. Ambos casos han sido recurridos en un único proceso ante el poder judicial, constituyéndose provisión por el importe de la pérdida estimada.
- 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 Participações 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.



CLASE 8.ª



0L5982892

- 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, Sterrebeeck 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 Sterrebeeck 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. En diciembre de 2014, el Grupo recurrió el auto de infracción ante el CARF una vez que el recurso de reposición interpuesto ante la Delegacia de la Receita Federal fue desestimado. El Grupo 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.
- En noviembre de 2014 las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Banco Santander (Brasil) S.A. en relación con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) del ejercicio 2009 cuestionando la deducibilidad fiscal de la amortización del fondo de comercio de Banco ABN AMRO Real S.A., practicada con carácter previo a la absorción de este banco por Banco Santander (Brasil) S.A. y admitiendo las practicadas con posterioridad a dicha fusión. Banco Santander (Brasil) S.A., de acuerdo con el asesoramiento de sus abogados externos, ha recurrido dicho auto en reposición ante la Delegacia de la Receita Federal habiendo obtenido resolución favorable en julio de 2015 que previsiblemente será recurrida ante el CARF por las autoridades fiscales brasileñas. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente. Asimismo Banco Santander (Brasil) S.A. mantiene recursos en relación con autos de infracción incoados por las autoridades fiscales cuestionando la deducibilidad fiscal de la amortización del fondo de comercio generado en la adquisición de Banco Comercial e de Investimento Sudameris S.A. No existe provisión en relación con esta cuestión por considerarse un pasivo contingente.
- 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 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 final 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, y en 2015 en segunda instancia, los tribunales de Estados Unidos 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., el 13 de noviembre de 2015, el Juez de distrito falló a favor de Santander Holdings USA, Inc. en su decisión final. El 13 de enero de 2016 el Juez ordenó la devolución a Santander Holdings USA, Inc. de las cantidades liquidadas respecto a los ejercicios 2003 a 2005. El 11 de marzo de 2016 el gobierno de Estados Unidos recurrió la decisión del Juez ante la Corte de Apelación. La pérdida estimada en relación con este litigio se encuentra provisionada.



0L5982893

CLASE 8.^a

- En relación con periodos anteriores a la adhesión por Santander UK plc al Código de Buenas Prácticas en materia fiscal aplicable a entidades bancarias del Reino Unido en 2010, la entidad ha colaborado activamente con las autoridades fiscales británicas (HM Revenue & Customs) para resolver el tratamiento fiscal aplicable a determinadas operaciones, habiendo procedido a recurrir ante los tribunales un número reducido de aquéllas y respecto de las cuales los tribunales de primera instancia han fallado a favor de HM Revenue & Customs. Santander UK no recurrió estos fallos, por lo que ya no existen litigios pendientes de resolución relacionados con estas operaciones, y aplicó a su finalidad la provisión que existía por el importe correspondiente a estas cuestiones.

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 2016, los principales litigios de naturaleza legal que afectan al Grupo son los siguientes:

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

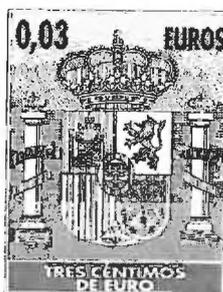
Al 30 junio de 2016 la provisión por este concepto asciende a 404 millones de libras esterlinas.

- 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. 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, que fue desestimada por el Juzgado por resolución de 17 de febrero de 2015. Dicha resolución, declaró, además, el incumplimiento de Banco Santander, S.A. de sus obligaciones contractuales a tenor del contrato marco de operaciones financieras que tenía suscrito con Delforca 2008, S.A.

En el mismo procedimiento concursal, Delforca 2008, S.A. presentó 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), demanda que fue integralmente estimada por el Juzgado.



OL5982894

CLASE 8.ª

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 fue desestimada mediante resolución de 30 de junio de 2014.

Mediante auto de 25 de mayo de 2015, el Juzgado ha declarado finalizada la fase común del procedimiento, declarándose abierta la fase de convenio. Banco Santander ha interpuesto recurso de apelación contra las resoluciones del Juzgado que acordaban 1) la suspensión del procedimiento arbitral y de los efectos del convenio arbitral, 2) la resolución del convenio arbitral, 3) la falta de reconocimiento del crédito contingente y declaración de incumplimiento por Banco Santander, S.A. y 4) la decisión de no concluir el procedimiento al no existir situación de insolvencia.

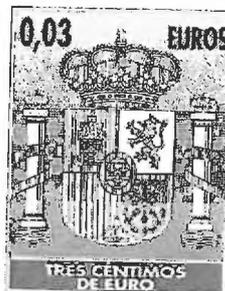
El 23 de junio de 2015, Delforca 2008, S.A. presentó propuesta de convenio que supone el pago total de los créditos ordinarios y subordinados.

En febrero de 2016 se han notificado al banco sendas demandas incidentales en el seno de su concurso de acreedores promovidas por Delforca 2008, S.A. y por su matriz Mobiliaria Monesa, S.A., por las que pretenden (i) la declaración de nulidad de la "compensación" que tuvo lugar en enero de 2008, cuando el Banco declaró el vencimiento anticipado de los contratos suscritos amparo del CMOF firmado con Delforca y ejecutó un colateral (depósito en garantía) recibido en garantía de todas las obligaciones derivadas de los contratos firmados conforme al CMOF; y (ii) la condena al Banco a reintegrar al concurso el importe compensado (56.786.350,67€). Estos procedimientos han sido suspendidos por prejudicialidad civil.

Con fecha 19 de abril de 2016, la Audiencia Provincial de Barcelona ha estimado tres de los recursos interpuestos por el Banco, acordando la validez del convenio arbitral, la continuación del arbitraje instado por el Banco contra Delforca y el reconocimiento del crédito contingente a favor del Banco. Con fecha 30 de junio de 2016 la Audiencia Provincial ha desestimado el recurso del Banco sobre la conclusión del concurso acordando su continuación.

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 fue 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 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 reconVENCIÓN en el arbitraje finalizado por el laudo anulado y que cifró entonces en hasta 218 millones de euros. El referido Juzgado ha estimado la declinatoria propuesta por Banco Santander, S.A. por estar sometida la cuestión a arbitraje, decisión que fue 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.

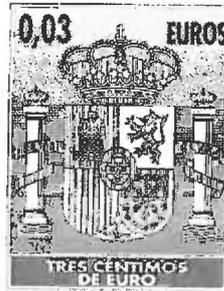


OL5982895

CLASE 8.ª

- 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 sin efectuar pronunciamiento sobre las costas. Por sentencia de la Audiencia Provincial de Madrid de 9 de octubre de 2012, se estimó el recurso de apelación del Banco y se desestimó el recurso de apelación de Banco Occidental de Descuento, Banco Universal, C.A., desestimando la demanda. El pronunciamiento desestimatorio de la demanda fue confirmado por Auto de complemento de sentencia de 28 de diciembre de 2012. La sentencia de la Audiencia Provincial de Madrid fue recurrida en casación por Banco Occidental de Descuento ante el Tribunal Supremo. El recurso fue desestimado por sentencia del Tribunal Supremo de 24 de octubre de 2014. Banco Occidental de Descuento suscitó un incidente de nulidad de actuaciones contra la referida sentencia, que fue desestimado por auto de 2 de diciembre de 2015. La parte demandante ha manifestado su intención de recurrir en amparo. El Banco no tiene registradas provisiones por este proceso.



OL5982896

CLASE 8.ª

- 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 fue confirmada en sede de apelación por la Audiencia Provincial de Murcia mediante sentencia de 10 de julio de 2014. La Administración concursal ha interpuesto recurso de casación y extraordinario por infracción procesal contra dicha resolución.

- El 15 de septiembre de 2008 se hizo pública la quiebra de diversas sociedades del Grupo Lehman. Distintos clientes de 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 los presentes 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 los presentes 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.

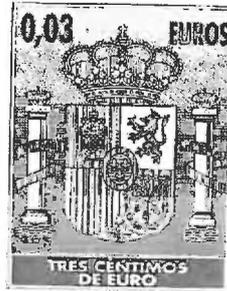
- A finales del primer trimestre de 2013, se publicaron determinadas noticias que desde el sector público discutían la validez de los contratos de swap de tipos de interés celebrados entre diversas instituciones financieras y empresas del sector público en Portugal, particularmente del sector del transporte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

Entre los contratos sujetos a esta discusión estaban los celebrados por Banco Santander Totta, S.A. 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, S.A. 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.



CLASE 8.^a



0L5982897

Tras la presentación por el Banco de las demandas, las cuatro empresas (MdL, MdP, STCP y Carris) comunicaron al Banco Santander Totta, S.A. 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, S.A. 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, S.A. presentó su escrito de contestación a la reconvencción, 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 juicio se desarrolló entre el 12 de octubre y el 10 de diciembre 2015.

El 4 de marzo de 2016 el Tribunal dictó resolución, resolviendo en favor del Banco todas las cuestiones planteadas y declarando todos los contratos de swap válidos y vinculantes. Las compañías de transportes han impugnado esta resolución.

Banco Santander Totta, S.A. y sus asesores legales consideran que la entidad ha actuado en todo momento con sujeción a la normativa aplicable y bajo los términos de los acuerdos. El Grupo, por tanto, no ha registrado provisiones por estos procesos.

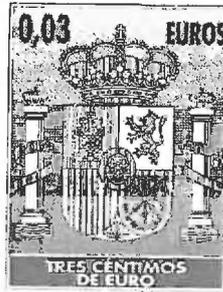
- La mayor parte del sector bancario en Alemania se ha visto afectado por dos decisiones del Tribunal Supremo en el año 2014 en relación a las comisiones de gestión en los contratos de crédito al consumo ("*handling fees*").

En el mes de mayo de 2014, el Tribunal Supremo de Alemania declaró nulas las comisiones de gestión en los contratos de préstamo. Posteriormente, el mismo Tribunal dictó a finales de octubre de 2014 un fallo por el cual extiende de tres a diez años el plazo de prescripción de las reclamaciones. En consecuencia, las reclamaciones sobre comisiones de gestión abonadas entre los años 2004 y 2011 prescriben en 2014. Esta circunstancia ha causado numerosas reclamaciones a finales del año 2014, que han afectado a las cuentas de resultados del sector bancario en Alemania.

Santander Consumer Bank AG dejó de incluir en los contratos estas comisiones de gestión a partir del 1 de enero de 2013, cesando definitivamente de cobrar dichas comisiones en esta fecha, es decir, con anterioridad a que el Tribunal Supremo se pronunciara sobre esta materia.

En el ejercicio 2014 se dotaron provisiones por aproximadamente 465 millones de euros para cubrir el coste estimado de las reclamaciones. Para calcular la provisión, se tomaron en consideración tanto las reclamaciones ya recibidas, como una estimación de las que se podrían recibir durante 2015 -año en el que finaliza el periodo de reclamación por operar el plazo de prescripción-. Durante los ejercicios 2014 y 2015 se han ido aplicando las provisiones constituidas cubriendo las reclamaciones recibidas.

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.



0L5982898

CLASE 8.ª

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 2016, 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 periodos semestrales terminados el 30 de junio de 2016 y 2015 no se ha producido ninguna otra variación cuantitativa o cualitativa en los recursos propios del Grupo, más allá de las que se indican en los Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados.

a) Capital

El 8 de enero de 2015, el Grupo comunicó que su consejo de administración había acordado la realización de una ampliación de capital mediante una operación de colocación privada acelerada de acciones (Accelerated Bookbuilt Offering) y con exclusión del derecho de suscripción preferente. El importe de la mencionada ampliación de capital ascendió a 7.500 millones de euros, correspondiendo 607 millones de euros al importe nominal de las 1.213.592.234 nuevas acciones emitidas y 6.893 millones de euros a la prima de emisión.

Con fechas 29 de febrero, 9 de abril y 4 de noviembre de 2015 se realizaron sendos aumentos de capital liberado por importe de 131, 128 y 59 millones de euros, a través del que se instrumenta el programa Santander Dividendo Elección, mediante la emisión de 262.578.993, 256.046.919 y 117.859.774 acciones (1,90%, 1,82% y 0,82% del capital social), respectivamente.

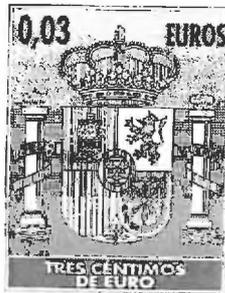
A 30 de junio de 2016, el capital social del Banco estaba compuesto por 14.434.492.579 acciones (14.434.492.579 acciones a 31 de diciembre de 2015), con un nominal total de 7.217 millones de euros (7.217 millones de euros a 31 de diciembre de 2015).

b) Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados - Ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas

El saldo del epígrafe Otro resultado global acumulado - Elementos que no se reclasificarán en resultados - Ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas, recoge las ganancias y pérdidas actuariales y el rendimiento de los activos afectos al plan, 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 por prestaciones definidas. Su variación se muestra en el Estado de ingresos y gastos reconocidos.

Las variaciones más significativas durante los seis primeros meses del año corresponden a:

- Aumento de 715 millones de euros en las pérdidas actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en Reino Unido, debido fundamentalmente a la evolución experimentada por la tasa de descuento - disminución del 3,74% al 2,75%;



0L5982899

CLASE 8.^a

- Variaciones como consecuencia de la evolución de los tipos de cambio, principalmente en Reino Unido (depreciación de la libra), y en Brasil (apreciación del real).

c) Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero y Conversión de divisas

El epígrafe de Elementos que pueden reclasificarse en resultados - 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.

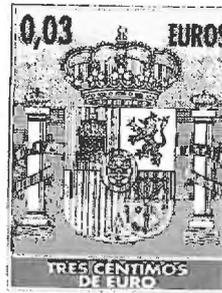
El epígrafe de Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Conversión de divisas recoge el importe neto de las diferencias de cambio con origen en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto y de las que se producen al convertir a euros los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

La variación neta de ambos epígrafes durante el primer semestre de 2016 recogida en el Estado de ingresos y gastos reconocidos refleja el efecto generado por la depreciación de los tipos de cambio, principalmente de la libra esterlina, y la apreciación del real brasileño. De la variación del saldo en el primer semestre, una pérdida aproximada de 417 millones de euros corresponde a la valoración a tipo de cambio de cierre de los fondos de comercio.

d) Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados – Activos financieros disponibles para la venta

Incluye el importe neto de las variaciones de valor razonable no realizadas de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta (véase Nota 5.b).

A continuación se muestra un desglose de la composición del saldo al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 del epígrafe de Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros disponibles para la venta en función del tipo de instrumento y el origen geográfico del emisor:



OL5982900

CLASE 8.^a

	Millones de euros							
	30-06-16				31-12-15			
	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
Instrumentos de deuda								
Deuda pública y de bancos centrales								
<i>España</i>	756	(39)	717	33.119	641	(62)	579	35.283
<i>Resto de Europa</i>	81	(87)	(6)	15.487	283	(47)	236	20.310
<i>Latinoamérica y resto</i>	190	(131)	59	37.059	42	(671)	(629)	32.185
Deuda privada	166	(218)	(52)	26.007	165	(253)	(88)	29.409
	1.193	(475)	718	111.672	1.131	(1.033)	98	117.187
Instrumentos de patrimonio								
Doméstico								
<i>España</i>								
<i>Internacional</i>	50	(11)	39	1.426	66	(5)	61	1.140
<i>Resto de Europa</i>	182	(16)	166	945	438	(14)	424	1.338
<i>Estados Unidos</i>	15	(1)	14	838	14	(2)	12	980
<i>Latinoamérica y resto</i>	262	(3)	259	1.504	251	(2)	249	1.391
	509	(31)	478	4.713	769	(23)	746	4.849
De los que:								
<i>Cotizados</i>	369	(20)	349	1.715	436	(15)	421	1.986
<i>No cotizados</i>	140	(11)	129	2.998	333	(8)	325	2.863
	1.702	(506)	1.196	116.385	1.900	(1.056)	844	122.036

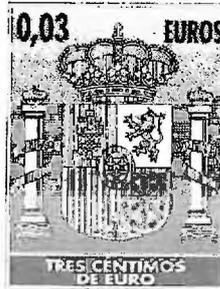
En el primer semestre de 2016 el Grupo ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias 8 millones de euros, correspondientes a deterioros de instrumentos de capital de la cartera de disponible para la venta.

12. Información segmentada

Durante el ejercicio 2015, el Grupo efectuó modificaciones a los criterios de gestión y presentación de su información financiera por segmentos, descritos en la Nota 52 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015.

La información correspondiente a los seis primeros meses de 2015 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 CNMV, modificada por la Circular 5/2015, a continuación se desglosa por las áreas geográficas indicadas en la mencionada Circular el saldo de Ingresos por intereses correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015:



0L5982901

CLASE 8.ª

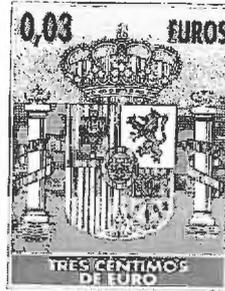
Área geográfica	Ingresos por intereses por área geográfica (Millones de Euros)	
	Consolidado	
	30/06/16	30/06/15
España	2.888	3.696
Extranjero:	24.144	25.486
Unión Europea	6.576	7.034
Países OCDE	7.201	7.109
Resto de países	10.367	11.343
Total	27.032	29.182

A efectos de gestión del Grupo el nivel principal de segmentación es por áreas geográficas, presentando cinco segmentos: cuatro áreas operativas más un Centro Corporativo. 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 Ingresos por intereses, Ingresos por dividendos, Ingresos por comisiones, Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas; Ganancias por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas; Ganancias por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas; Ganancias resultante de la contabilidad de coberturas, netas y Otros ingresos de explotación de las cuentas adjuntas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015:

Segmentos	Ingresos ordinarios (Millones de euros)					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes externos		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
	30-06-16	30-06-15	30-06-16	30-06-15	30-06-16	30-06-15
Europa Continental	8.518	7.733	583	491	9.101	8.223
Reino Unido	4.940	5.605	370	134	5.311	5.739
Latinoamérica	17.705	17.355	(405)	(262)	17.300	17.094
Estados Unidos	4.813	5.140	53	81	4.866	5.221
Actividades Corporativas	657	1.348	3.360	3.082	4.016	4.430
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	-	(3.961)	(3.526)	(3.961)	(3.526)
Total	36.633	37.181	-	-	36.633	37.181

Asimismo, a continuación se presenta una conciliación entre el resultado consolidado después de impuestos del Grupo correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015 desglosado por segmentos de negocio y el resultado antes de impuestos mostrado en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos semestres:



0L5982902

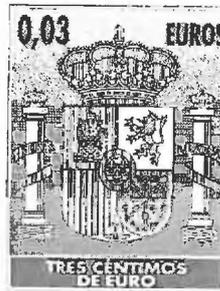
CLASE 8.^a

Segmentos	Resultado consolidado (Millones de euros)	
	30-06-16	30-06-15
Europa Continental	1.448	1.337
Reino Unido	863	1.034
Latinoamérica	1.796	2.037
Estados Unidos	414	673
Actividades corporativas	(951)	(5)
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	3.570	5.076
(+/-) Resultados no asignados	-	-
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-	-
(+/-) Otros resultados	-	-
(+/-) Impuestos sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	1.642	765
Resultado antes de impuestos	5.212	5.841

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 2016 y 2015, 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:

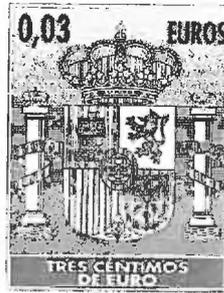


OL5982903

CLASE 8.ª

Gastos e ingresos	Millones de euros				
	30-06-16				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	-	-	8	1	9
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	-	-	8	-	8
	-	-	16	1	17
Ingresos:					
Ingresos financieros	-	-	38	8	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	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	303	2	305
	-	-	341	10	351

Otras transacciones	Millones de euros				
	30-06-16				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Compras de activos tangibles, intangibles u otros activos	-	2	-	-	2
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	19	6.353	839	7.211
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Venta de activos tangibles, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestataria)	-	38	721	332	1.091
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	-	43	182	225
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	5	101	138	244
Compromisos/garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	2	-	8	10
Otras operaciones	-	-	3.348	1.803	5.151



0L5982904

CLASE 8.ª

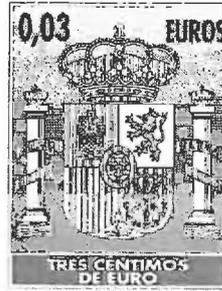
Gastos e ingresos	Millones de euros				
	30-06-15				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	-	-	8	-	8
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre 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	-	-	9	-	9
			17		17
Ingresos:					
Ingresos financieros	-	-	48	8	56
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	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	391	6	397
			439	14	453

Otras transacciones	Millones de euros				
	30-06-15				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Compras de activos tangibles, intangibles u otros activos	-	2	-	-	2
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	33	6.967	1.208	8.208
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Ventas de activos tangibles, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestataria)	-	34	1.132	69	1.235
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	-	38	173	211
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	5	32	379	416
Compromisos/garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	12	-	42	54
Otras operaciones	-	-	4.229	1.496	5.725

Adicionalmente a lo desglosado anteriormente existen contratos de seguros vinculados a pensiones por importe de 285 millones de euros a 30 de junio de 2016 (337 millones de euros a 30 de junio de 2015).

14. Exposiciones fuera de balance

Las exposiciones fuera de balance comprenden compromisos de préstamo, garantías financieras y otros compromisos concedidos, tanto los revocables como los irrevocables.



OL5982905

CLASE 8.ª

Las *Garantías concedidas* comprenden garantías financieras, como los avales financieros, derivados de crédito vendidos y riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros; las no financieras que incluyen avales técnicos y resto de las garantías no financieras concedidas, y los créditos documentarios irrevocables.

Los *Compromisos contingentes concedidos* comprenden todas las exposiciones fuera de balance que no cumplan la definición de garantías concedidas; entre otros incluye disponibles con terceros.

	Millones de euros	
	30-06-16	31-12-15
Garantías concedidas	42.316	39.834
Garantías financieras concedidas	17.133	14.648
No financieras	22.675	23.047
Créditos documentarios irrevocables	2.508	2.139
Compromisos contingentes concedidos	225.526	221.738
Compromisos de préstamos concedidos	195.336	195.628
Otros Compromisos	30.190	26.110
	267.842	261.572

A 30 de junio de 2016 el Grupo tiene garantías y compromisos clasificados como dudosos por importe de 1.092 millones de euros (969 millones de euros a 31 de diciembre 2015) con una provisión de 616 millones de euros (618 millones de euros al 31 de diciembre de 2015).

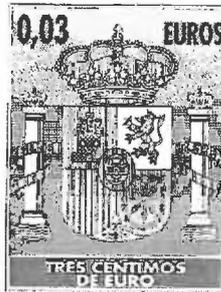
15 Plantilla media y número de oficinas

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del Banco y del Grupo correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015, desglosada por sexos:

Plantilla media	Banco		Grupo	
	30-06-16	30-06-15	30-06-16	30-06-15
Hombres	12.672	13.030	86.716	84.066
Mujeres	10.131	10.155	106.771	103.302
	22.803	23.185	193.487	187.368

El número de oficinas a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Número de oficinas	Grupo	
	30-06-16	31-12-15
España	3.119	3.467
Extranjero	9.470	9.563
	12.589	13.030



OL5982906

CLASE 8.ª

16. Otra información**a) Técnicas de valoración de los activos y pasivos financieros**

El siguiente cuadro resume los valores razonables, al cierre de 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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					
	30-06-2016			31-12-2015		
	Cotizaciones publicadas en mercados Activos	Modelos internos	Total	Cotizaciones publicadas en mercados Activos	Modelos internos	Total
Activos financieros mantenidos para negociar	60.014	97.483	157.497	65.849	80.497	146.346
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	3.207	39.639	42.846	3.244	41.799	45.043
Activos financieros disponibles para la venta (1)	88.553	25.821	114.374	92.284	27.962	120.246
Derivados - contabilidad de coberturas (activo)	227	10.818	11.045	271	7.456	7.727
Pasivos financieros mantenidos para negociar	18.035	100.547	118.582	17.058	88.160	105.218
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	48.548	48.548	-	54.768	54.768
Derivados - contabilidad de coberturas (pasivo)	16	9.349	9.365	400	8.537	8.937
Pasivos amparados por contratos de seguros	-	644	644	-	627	627

(1) Adicionalmente a los instrumentos financieros valorados a su valor razonable que se muestran en la tabla anterior al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, existían instrumentos de patrimonio, registrados en la cartera de activos financieros disponibles para la venta, valorados a su coste por importe de 2.011 y 1.790 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.

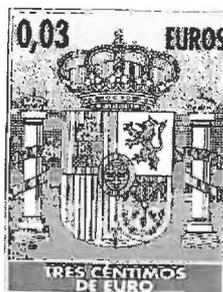
En los casos donde no puedan observarse cotizaciones, la Dirección realiza su mejor estimación del precio que el mercado fijaría utilizando para ello sus propios modelos internos. En la mayoría de las ocasiones, estos modelos internos emplean datos basados en parámetros observables de mercado como inputs 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 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.

Durante el primer semestre de 2016, el Grupo no ha realizado traspasos significativos de instrumentos financieros a Nivel 3.



CLASE 8.^a



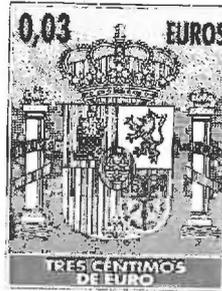
OL5982907

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 2015 se detallan los productos y familias de derivados más importantes, junto a sus respectivas técnicas de valoración e *inputs*, por tipo de activo.

A cierre de junio 2016 se registran ajustes de CVA (Credit Valuation Adjustment) por valor de 1.013 millones de euros (+19,1% frente al cierre del año 2015 debido fundamentalmente al incremento generalizado de los spreads de crédito durante 2016) y ajustes de DVA (Debt Valuation Adjustment) por valor de 641 millones de euros (+20,7%). El CVA y el DVA han sido considerados como un input en los instrumentos financieros desglosados en la siguiente tabla.

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 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

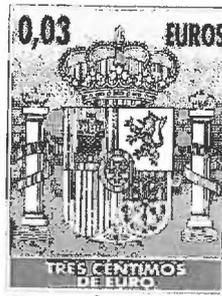


0L5982908

CLASE 8.^a

	Millones de euros				Técnicas de valoración	Principales asunciones/Inputs
	Valores razonables calculados utilizando modelos internos a 30-06-16		Valores razonables calculados utilizando modelos internos a 31-12-15			
	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3		
ACTIVOS:	171.637	2.124	155.233	2.481		
Activos financieros mantenidos para negociar	96.367	1.116	79.547	950		
Entidades de crédito	2.160	-	1.352	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado
Clientela (a)	8.747	-	6.081	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado
Deuda y participaciones en patrimonio	679	39	650	43	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado. HPI
Derivados	84.781	1.077	71.464	907		
<i>Swaps</i>	61.943	55	52.904	54	Método del Valor Presente. Gaussian Copula (b)	Datos observables de mercado. <i>Basis</i> . Liquidez.
<i>Opciones sobre tipos de cambio</i>	1.379	-	1.005	-	Modelo Black-Scholes	Datos observables de mercado. Liquidez
<i>Opciones sobre tipos de interés</i>	9.417	791	8.276	619	Modelo Black. Modelo Heath-Jarrow-Morton	Datos observables de mercado. Liquidez. Correlación
<i>Futuros sobre tipos de interés</i>	739	-	84	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado
<i>Opciones sobre índices y valores</i>	1.615	109	1.585	120	Modelo Black-Scholes	Datos observables de mercado. Dividendos. Correlación. Liquidez. HPI
<i>Otros</i>	9.688	122	7.610	114	Método del Valor Presente. simulación de Montecarlo y otros	Datos observables de mercado y otros
Derivados - contabilidad de coberturas	10.781	37	7.438	18		
<i>Swaps</i>	10.071	37	6.437	18	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado. <i>Basis</i>
<i>Opciones sobre tipos de cambio</i>	-	-	-	-	Modelo Black-Scholes	Datos observables de mercado
<i>Opciones sobre tipos de interés</i>	20	-	19	-	Modelo Black	Datos observables de mercado
<i>Otros</i>	690	-	982	-	N/A	N/A
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	39.260	379	41.285	514		
Entidades de crédito	24.810	-	26.403	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado
Clientela (c)	13.843	85	14.213	81	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado. HPI
Deuda y participaciones en patrimonio	607	294	669	433	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado
Activos financieros disponibles para la venta	25.229	592	26.963	999		
PASIVOS:	158.665	423	151.768	324		
Pasivos financieros mantenidos para negociar	100.141	406	87.858	302		
Bancos centrales	509	-	2.178	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado
Entidades de crédito	451	-	76	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado
Clientela	8.755	-	9.187	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-		
Derivados	86.178	406	74.893	302		
<i>Swaps</i>	63.183	1	55.055	1	Método del Valor Presente. Gaussian Copula (b)	Datos observables de mercado. <i>Basis</i> . Liquidez. HPI
<i>Opciones sobre tipos de cambio</i>	1.171	-	901	-	Modelo Black-Scholes	Datos observables de mercado. Liquidez
<i>Opciones sobre tipos de interés</i>	11.048	279	9.240	194	Modelo Black. Modelo Heath-Jarrow-Morton	Datos observables de mercado. Liquidez. Correlación
<i>Opciones sobre índices y valores</i>	1.655	126	2.000	107	Modelo Black-Scholes	Datos observables de mercado. Dividendos. Correlación. Liquidez. HPI
<i>Futuros sobre tipos de interés y renta variable</i>	1.133	-	101	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado
<i>Otros</i>	7.987	1	7.596	-	Método del Valor Presente. simulación de Montecarlo y otros	Datos observables de mercado y otros
Posiciones cortas de valores	4.248	-	1.524	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado
Derivado - contabilidad de coberturas	9.340	9	8.526	11		
<i>Swaps</i>	7.792	9	7.971	11	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado. <i>Basis</i>
<i>Opciones sobre tipos de cambio</i>	-	-	-	-	Modelo Black-Scholes	Datos observables de mercado
<i>Opciones sobre tipos de interés</i>	18	-	12	-	Modelo Black	Datos observables de mercado
<i>Otros</i>	1.530	-	543	-	N/A	N/A
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	48.540	8	54.757	11	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado
Pasivos amparados por contratos de seguros	644	-	627	-	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 2 millones de euros registrados en el balance consolidado. Estos activos y pasivos son valorados mediante el Modelo Standard de Gaussian Copula.
- (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.



OL5982909

CLASE 8.ª

Las valoraciones obtenidas por los modelos internos podrían resultar diferentes si se hubieran aplicado otros métodos u otras asunciones en el riesgo de interés, en los diferenciales de riesgo de crédito, de riesgo de mercado, de riesgo de cambio, o en sus correspondientes correlaciones y volatilidades. No obstante todo lo anterior, los administradores del Banco consideran que el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el balance consolidado, así como los resultados generados por estos instrumentos financieros, son razonables.

Instrumentos financieros Nivel 3

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):

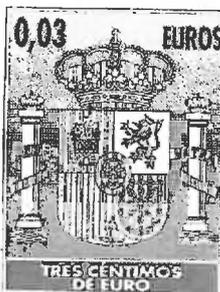
- Instrumentos (préstamos, valores representativos de deuda y derivados) vinculados al HPI (*Home Price Index*) en la cartera de Santander UK. Aun cuando las técnicas de valoración de estos instrumentos puedan ser las mismas que se utilizan para valorar productos similares (valor presente en el caso 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 periodos 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.
- 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 tipos de interés cancelables (opcionalidad Bermuda) en los que el principal *input* inobservable es la reversión a la media de los tipos de interés.

El importe neto registrado en los resultados durante los seis primeros meses de 2016 derivado de los modelos de valoración cuyos *inputs* significativos son datos no observables de mercado asciende a 175 millones de euros de beneficio.

A continuación se muestra el efecto a 30 de junio de 2016 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



OL5982910

Cartera / Instrumento	Técnica de valoración	Principales inputs inobservables	Rango	Media ponderada	Impactos (en millones de euros)	
					Escenario Desfavorable	Escenario Favorable
Activos financieros mantenidos para negociar Valores representativos de deuda Derivados	Ecuaciones en diferencias parciales Método de valor presente	Volatilidad a largo plazo Curvas sobre índices TAB (*) Curvas de prepago Tasa de crecimiento forward del HPI	27% - 41% (a) (a)	38,07% (a) (a)	0,0 (3,4) (1,9)	0,1 3,4 1,9
	Método de valor presente, Black Scholes modificado	HPI Spot Probabilidad de default Correlación entre precio de acciones Reversión a la media del tipo de interés	0% - 5% N/A 0% - 5% 57,1% - 77,1%	2,69% 695,42(**) 2,21% 67,1% (***)	(41,8) (11,9) (3,3) (8,7)	35,8 11,9 2,6 8,7
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultado	Modelo de cópula gaussiana	Reversión a la media del tipo de interés	0,0001-0,03	0,01(***)	-	41,7
Clientes	Conjunto ponderado por probabilidades (según tasas previstas de mortalidad) de opciones europeas sobre HPI, usando modelo de Black-Scholes	Tasa de crecimiento forward del HPI (corregidas por la tasa de mortalidad)	0% - 5%	2,81%	(10,1)	7,8
Valores representativos de deuda y participaciones en patrimonio	Conjunto ponderado por probabilidades (según tasas previstas de mortalidad) de forwards HPI, usando modelo de valor presente	Tasa de crecimiento forward del HPI (corregidas por la tasa de mortalidad)	0% - 5%	2,69%	(48,2)	41,3
Activos financieros disponibles para la venta	Conjunto ponderado por probabilidades (según tasas previstas de mortalidad) de forwards HPI, usando modelo de valor presente	HPI spot	N/A	695,42(**)	(23,9)	23,9
Valores representativos de deuda y participaciones en patrimonio	Método de valor presente, otros	Tasa de inrosidad y prepago, coste de capital, tasa de crecimiento de beneficios a largo plazo	(a)	(a)	(0,4)	0,4
Pasivos financieros mantenidos para negociar	Método de valor presente, Black Scholes modificado	Tasa de crecimiento forward del HPI	0% - 5%	2,21%	(16,7)	13,2
Derivados	Método de valor presente, Black Scholes modificado	HPI spot	N/A	667,8(**)	(14,3)	15,5
	Método de valor presente, Black Scholes modificado	Curvas sobre índices TAB (*) Curvas de Prepago	(a) (a)	(a) (a)	- (0,2)	- 0,2
Derivados-Contabilidad de Coberturas (Pasivo)	Modelos avanzados de volatilidad local y estocástica	Correlación entre precio de acciones Reversión a la media del tipo de interés	57,1% - 77,1%	67,1% (***)	(b)	(b)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultado	Modelos avanzados multifactoriales de tipos de interés	Reversión a la media del tipo de interés	0,0001-0,03	0,01(***)	(b)	(b)
			0,0001-0,03	3,0%	(0,01)	-
			-	-	(b)	(b)

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

(**) Hay un índice de HPI nacional e índices regionales. El valor de HPI spot refleja la media ponderada de los índices que correspondan a las posiciones de cada cartera. El impacto que se informa es a un movimiento en un 10%.

(***) Valor medio teórico del parámetro. El cambio que se realiza en el escenario favorable es de 0.0001 a 0.03. No se considera escenario desfavorable al no haber margen para movimiento a la baja desde el nivel del parámetro actual. También se tiene exposición a este tipo de derivados, menor, en otras monedas distintas al EUR por lo que tanto la media como el rango de los inputs inobservables son distintos. El impacto en el escenario desfavorable sería de pérdidas de -9,8 millones de euros.

(****) Este dato no representa la media ponderada de la correlación entre los precios de acciones, sino la correlación media de las muestras de Call vs Call recibidas y utilizadas para la calibración de los parámetros de valoración.

(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 (p.ej. el input TAB son curvas vector-plazo, para las que además hay curvas nominales e indexadas a inflación), no siendo posible desglosar el resultado de manera aislado por tipología de input. En el caso de la curva TAB se informa del resultado ante movimientos de +/-100 pb para la sensibilidad conjunta que se tiene a ese índice en pesos chilenos y unidades de fomento.

(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 dicho efecto conjunto asociado a los correspondientes instrumentos clasificados en el activo del balance consolidado.



CLASE 8.^a



OL5982911



OL5982912

CLASE 8.^a

Finalmente, a continuación se presenta el movimiento de los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 durante el primer semestre de 2016:

Millones de euros	31-12-2015		Movimiento						30-06-2016			
	Valor razonable calculado usando modelos internos (Nivel 3)		Compras	Ventas	Emisiones	Liquidaciones	Cambios en valor razonable reconocidos en resultados (no realizados)	Cambios en valor razonable reconocidos en resultados (realizados)	Cambios en valor razonable reconocidos en patrimonio	Reclasificaciones de niveles	Otros	Valor razonable calculado usando modelos internos (Nivel 3)
Activos financieros mantenidos para negociar	950		4	(96)	-	-	284	-	-	-	(26)	1.116
Deuda y participaciones en patrimonio	43		-	(5)	-	-	1	-	-	-	-	39
Derivados	907		4	(91)	-	-	283	-	-	-	(26)	1.077
Swaps	54		-	-	-	-	-	-	-	-	1	55
Opciones sobre tipo de interés	619		-	(70)	-	-	242	-	-	-	-	791
Opciones sobre índices y valores	120		4	(19)	-	-	18	-	-	-	(14)	109
Otros	114		-	(2)	-	-	23	-	-	-	(13)	122
Derivados - contabilidad de coberturas (Activo)	18		-	(3)	-	-	24	(2)	-	-	-	37
Swaps	18		-	(3)	-	-	24	(2)	-	-	-	37
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	514		-	(19)	-	(97)	11	-	-	2	(32)	379
Clientela	81		-	-	-	-	(17)	-	-	-	21	85
Valores representativos de deuda	283		-	(19)	-	-	31	-	-	-	(33)	262
Instrumentos de patrimonio	150		-	-	-	(97)	(3)	-	-	2	(20)	32
Activos financieros disponibles para la venta	999		2	(279)	-	(23)	(3)	-	(13)	-	(91)	592
TOTAL ACTIVO	2.481		6	(397)	-	(120)	316	(2)	(13)	2	(149)	2.124
Pasivos financieros mantenidos para negociar	302		3	(46)	-	-	138	-	-	-	9	406
Derivados	302		3	(46)	-	-	138	-	-	-	9	406
Swaps	1		-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre tipo de interés	194		1	(36)	-	-	122	-	-	-	(2)	279
Opciones sobre índices y valores	107		2	(9)	-	-	16	-	-	-	10	126
Otros	-		-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Derivados - contabilidad de coberturas (Pasivo)	11		-	(1)	-	-	-	-	-	-	(1)	9
Swaps	11		-	(1)	-	-	-	-	-	-	(1)	9
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11		-	-	-	-	(2)	-	-	-	(1)	8
TOTAL PASIVO	324		3	(47)	-	-	136	-	-	-	7	423



OL5982913

CLASE 8.^a

b) Exposición del Grupo en los países periféricos de Europa

A 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, 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 2015), es el siguiente:

Riesgo soberano por país del emisor/acreditado al 30 de junio de 2016 (*)									
Millones de euros									
	Valores representativos de deuda					Crédito a la clientela (**)	Exposición directa neta total	Derivados (***)	
	Activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados a VR con cambios en resultados	Posiciones cortas de valores	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento			Derivados distintos de CDSs	CDSs
España	7.544	(3.187)	23.505	1.475	2.017	16.556	47.910	(11)	-
Portugal	117	(283)	5.027	935	4	871	6.671	-	(2)
Italia	3.046	(1.654)	451	-	-	-	1.843	1	(1)
Grecia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Irlanda	-	-	-	-	-	-	-	16	-

(*) Información preparada con criterios EBA. Adicionalmente, existe deuda pública en balance de compañías de seguro por importe de 10.611 millones de euros (de los que 9.687, 602 y 322 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 1.624 millones de euros (de los que, 1.546 y 78 millones de euros con España y Portugal, respectivamente).

(**) Se presentan sin tener en cuenta las correcciones de valor constituidas (23 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.

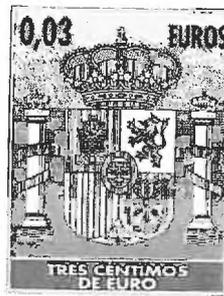
Riesgo soberano por país del emisor/acreditado al 31 de diciembre de 2015 (*)									
Millones de euros									
	Valores representativos de deuda					Crédito a la clientela (**)	Exposición directa neta total	Derivados (***)	
	Activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados a VR con cambios en resultados	Posiciones cortas de valores	Activos financieros disponible para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento			Derivados distintos de CDSs	CDSs
España	7.647	(2.446)	26.443	1.032	2.025	13.993	48.694	(217)	-
Portugal	278	(174)	7.916	916	-	1.071	10.007	-	1
Italia	3.980	(1.263)	-	-	-	-	2.717	(4)	4
Grecia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Irlanda	-	-	-	-	-	-	-	6	-

(*) Información preparada con criterios EBA. Adicionalmente, existe deuda pública en balance de compañías de seguros por importe de 11.273 millones de euros (de los que 9.892, 605 y 776 millones de euros corresponden a España, Portugal e Italia respectivamente) y exposiciones que fuera de balance distinta a los derivados –compromisos y riesgos contingentes- por importe de 3.134 millones de euros (3.045 y 89 millones de euros con España y Portugal, respectivamente).

(**) Se presentan sin tener en cuenta las correcciones de valor constituidas (31 millones de euros).

(***) Derivados distintos de CDS se refieren a la exposición de los derivados en función de la localización compartida, 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 2016 y a 31 de diciembre de 2015:



OL5982914

CLASE 8ª

Riesgo con el resto de contrapartes por país del emisor/acreditado al 30 de junio de 2016 (*)										
Millones de euros										
	Depósitos en bancos centrales	Adquisiciones temporales de activos	Valores representativos de deuda				Crédito a la clientela (**)	Exposición directa neta total	Derivados (***)	
			Activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados a VR con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento			Derivados distintos de CDSs	CDSs
España	4.271	13.828	1.340	4.667	677	-	150.854	175.637	3.505	(28)
Portugal	832	-	106	545	3.222	243	29.898	34.846	1.844	-
Italia	12	-	543	844	-	-	7.075	8.474	360	5
Grecia	-	-	-	-	-	-	46	46	39	-
Irlanda	-	-	30	260	86	-	1.339	1.715	335	-

(*) Adicionalmente, el Grupo cuenta con exposiciones fuera de balance distinta de los derivados –compromisos y riesgos contingentes- por importe de 61.976, 7.036, 4.321, 314 y 412 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 (10.341 millones de euros).

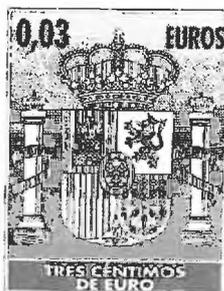
(***) Derivados distintos de CDS se refiere a la exposición de los derivados en función de la localización de la contrapartida, independientemente de la localización del subyacente. CDS se refiere a la exposición de los CDS en función de la localización del subyacente.

Riesgo con el resto de contrapartes por país del emisor/acreditado al 31 de diciembre de 2015 (*)										
Millones de euros										
	Depósitos en bancos centrales	Adquisiciones temporales de activos	Valores representativos de deuda				Crédito a la clientela (**)	Exposición directa neta total	Derivados (***)	
			Activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados a VR con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar				Derivados distintos de CDSs	CDSs
España	2.349	15.739	1.545	4.166	1.143	153.863	178.805	3.367	(42)	
Portugal	2.938	-	159	992	2.999	29.928	37.016	1.729	-	
Italia	5	-	167	813	-	6.713	7.698	35	5	
Grecia	-	-	-	-	-	44	44	32	-	
Irlanda	-	-	63	239	40	734	1.076	300	-	

(*) Adicionalmente, el Grupo cuenta con exposiciones fuera de balance distinta de los derivados –compromisos y riesgos contingentes- por importe de 64.159, 6.374, 3.746, 17 y 387 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 (11.641 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.



OL5982915

CLASE 8.ª

A continuación se presenta información sobre los valores nominales correspondiente a los CDS desglosados en las tablas anteriores correspondientes a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

30-06-16							
Millones de euros							
		Importe nominal			Valor razonable		
		Comprado	Vendido	Neto	Comprado	Vendido	Neto
España	Soberano	-	-	-	-	-	-
	Resto	640	890	(250)	(3)	(25)	(28)
Portugal	Soberano	27	289	(262)	1	(3)	(2)
	Resto	-	21	(21)	-	-	-
Italia	Soberano	104	469	(365)	-	(1)	(1)
	Resto	427	534	(107)	(2)	7	5
Grecia	Soberano	-	-	-	-	-	-
	Resto	-	-	-	-	-	-
Irlanda	Soberano	-	-	-	-	-	-
	Resto	-	-	-	-	-	-

31-12-15							
Millones de euros							
		Importe nominal			Valor razonable		
		Comprado	Vendido	Neto	Comprado	Vendido	Neto
España	Soberano	-	-	-	-	-	-
	Resto	724	991	(267)	(3)	(39)	(42)
Portugal	Soberano	28	187	(159)	-	1	1
	Resto	71	77	(6)	-	-	-
Italia	Soberano	183	448	(265)	(1)	5	4
	Resto	553	618	(65)	4	2	6
Grecia	Soberano	-	-	-	-	-	-
	Resto	-	-	-	-	-	-
Irlanda	Soberano	-	-	-	-	-	-
	Resto	-	-	-	-	-	-

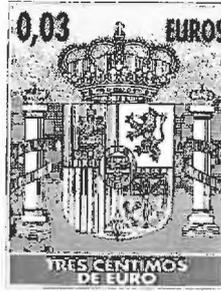
c) Operaciones refinanciadas o restructuradas

A continuación se muestra información cuantitativa sobre este tipo de operaciones, entendiendo por:

- Operación refinanciada: se entiende por aquella que se pone total o parcialmente al corriente de pago como consecuencia de una operación de refinanciación, utilizada para cancelar una o varias operaciones concedidas, 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, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del titular.
- 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 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.



CLASE 8.ª



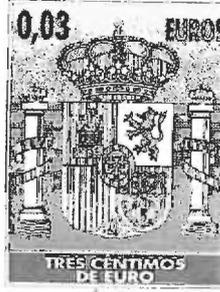
OL5982916

Por importe máximo de las garantías a considerar, se tendrá en cuenta lo siguiente:

- **Garantías reales:** importe de la tasación o valoración las garantías reales recibidas, que para cada operación será como máximo el importe de la exposición que garantice.
- **Garantías personales:** importe máximo que tendrán que pagar los garantes si se ejecutase la garantía.



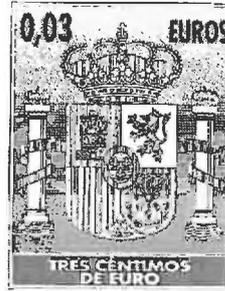
CLASE 8.^a



OL5982917

	30-06-2016															
	Sin garantía real (a)					Total					Del emi. DUDOSO					
	Con garantía real					Sin garantía real					Con garantía real					
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Declaración de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable deudas al riesgo de crédito	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Declaración de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable deudas al riesgo de crédito	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Declaración de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable deudas al riesgo de crédito
					Garantía inmobiliaria					Garantía inmobiliaria						
Importes en millones de euros, salvo número de operaciones que está en miles																
Entidades de crédito																
Administraciones Públicas	92	469	36	291	200	7	20	13	7	7	7	7	7	7	7	7
Otras sociedades financieras y empresas individuales (actividad empresarial financiera)																
Sociedades no financieras y empresas individuales (actividad empresarial no financiera)	272	123	136	31	13	46	105	47	65	11	6	4	6	4	4	25
De las cuales: financieras (actividad empresarial no financiera)	196.425	7.381	33.706	16.633	10.796	7.992	82.472	4.201	17.183	9.689	6.364	830	7.361	830	7.361	7.361
Resto de hogares	870	493	4.294	4.968	3.657	2.643	444	474	3.063	3.881	2.755	73	2.567	73	2.567	2.567
Total	2.293.296	4.613	763.506	22.522	12.239	4.170	886.076	1.831	94.935	4.597	3.419	402	2.318	402	2.318	2.318
Financiación clasificada como activos an corrientes y grupo enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.490.085	12.286	797.394	30.477	23.248	12.215	966.673	6.092	112.196	14.314	9.796	1.236	9.908	1.236	9.908	9.908

(e) Incluyen otras garantías diferentes a las reales por importe de 627 millones de euros, de los que dudosas 283 millones de euros.



0L5982918

CLASE 8.ª

A continuación se muestra el movimiento de dichas operaciones durante el primer semestre de 2016:

Valor en libros	Millones de euros
	30-06-16
Saldo de apertura	43.187
(+) Refinanciaciones y reestructuraciones del periodo	6.501
Promemoria: impacto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo	1.784
(-) Amortizaciones de deuda	(4.543)
(-) Adjudicaciones	(476)
(-) Baja de balance (reclasificación a fallidos)	(1.925)
(+)/(-) Otras variaciones	(2.896)
Saldo al final del ejercicio	39.848

d) Exposición inmobiliaria – España

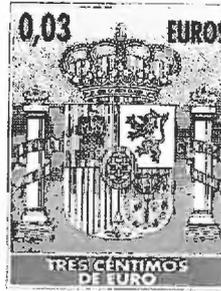
i) Crédito a hogares para la adquisición de viviendas

El crédito otorgado a las familias para la adquisición de vivienda en España se sitúa al 30 de junio de 2016 en 49.989 millones de euros. De ellos el 98,78% con garantía hipotecaria:

	30-06-2016	
	Millones de euros	
	Importe bruto	Del que: Dudosos
Préstamos para adquisición de vivienda		
- Sin garantía hipotecaria	609	34
- Con garantía hipotecaria	49.380	2.269
	49.989	2.303

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

- La práctica totalidad de las hipotecas pagan principal desde el primer día de la operación.
- Práctica habitual de amortización anticipada, por lo que la vida media de la operación es muy inferior a la contractual.
- El deudor responde con todo su patrimonio, no sólo con la vivienda.
- Alta calidad del colateral concentrado casi exclusivamente en financiación de primera vivienda.
- El 71,49% de la cartera tiene un LTV inferior al 80% calculado como riesgo total sobre última tasación disponible.



OL5982919

CLASE 8.ª

En millones de euros	30-06-2016					
	Riesgo sobre importe última tasación disponible (valor de la deuda)					TOTAL
	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%	
Importe bruto	10.632	11.382	13.336	8.522	5.508	49.380
- Del que: Dudoso	131	204	336	463	1.135	2.269

ii) Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria con fines inmobiliarios

A 30 de junio de 2016 el importe de Financiación destinado a la construcción y promoción inmobiliaria en España asciende a 3.726 millones de euros netos de provisiones:

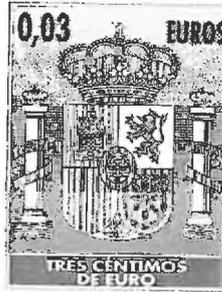
Millones de euros	30-06-2016		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria entidades de crédito (negocios en España) (*)	6.355	2.664	2.629
Del que: Dudoso	4.128	2.227	2.545
Pro-memoria : - Activos fallidos	1.359	-	-

(*) Adicionalmente existen garantías financieras concedidas por importe de 56 MM€

Millones de euros	30-06-2016
	Valor Contable
Pro memoria:	
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	144.829
Total activo (negocios totales)	1.342.907
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	744



CLASE 8.^a



OL5982920

Al 30 de junio de 2016 esta cartera presenta la siguiente concentración:

Millones de euros	30-06-2016
	Importe en libros bruto
Sin garantía inmobiliaria	654
Con garantía inmobiliaria (desglosado según el tipo de activo recibido en garantía)	5.701
Edificios y otras construcciones terminados	3.326
Vivienda	1.831
Resto	1.495
Edificios y otras construcciones en construcción	225
Vivienda	200
Resto	25
Suelo	2.150
Suelo urbano consolidado	1.842
Resto de suelo	308
Total	6.355

e) Información de solvencia

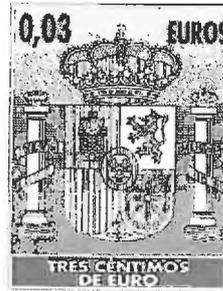
El Grupo mantiene una posición de solvencia por encima de los niveles exigidos por la normativa y por el Banco Central Europeo. A finales de 2015, el BCE remitió a cada entidad una comunicación estableciendo los requisitos prudenciales mínimos de capital para el año siguiente. En 2016, a nivel consolidado, Grupo Santander debe mantener un ratio mínimo de capital del 9,75% CET1 phase-in (siendo el 9,5% el requerimiento por Pilar I, Pilar II y buffer de conservación de capital y el 0,25% el requerimiento por ser Entidad Globalmente Sistémica). Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, el capital del Grupo excedía la exigencia mínima del BCE.

Coefficiente de capital Phase-in

	30-06-2016	31-12-2015
Coefficientes de capital		
Capital ordinario computable de nivel 1 (millones de euros)	72.188	73.478
Capital adicional computable de nivel 1 (millones de euros)	-	-
Capital computable de nivel 2 (millones de euros)	11.993	10.872
Riesgos (millones de euros)	586.020	577.798
Coefficiente de capital ordinario de nivel 1 (CET 1)	12,32%	12,72%
Coefficiente de capital adicional de nivel 1 (AT 1)	-	-
Coefficiente de capital de nivel 1 (TIER 1)	12,32%	12,72%
Coefficiente de capital nivel 2 (TIER 2)	2,05%	1,88%
Coefficiente de capital total	14,36%	14,60%



CLASE 8.ª



0L5982921

Apalancamiento

	30-06-2016	31-12-2015
Apalancamiento		
Capital de nivel 1 (millones de euros)	72.188	73.478
Exposición (millones de euros)	1.352.674	1.364.684
Ratio de apalancamiento	5,34%	5,38%