

# IT STARTS HERE



Informe Pilar 3 2025



Creando valor de forma sostenible





# Índice

## Introducción (Cap. 1)

- 6 Grupo Santander
- 15 Aspectos generales Pilar 3 Grupo Santander
- 18 Informe Auditor Externo
- 22 Marco regulatorio
- 28 Perímetro de consolidación
- 33 Conglomerados financieros



## Capital (Cap. 2)

- 34 Capital
- 38 Función de capital
- 40 Adecuación, gestión y rentabilidad de capital
- 45 Capital regulatorio - Pilar 1
- 60 Ratio de apalancamiento
- 65 Capital económico - Pilar 2
- 65 Planificación de capital y *stress test*
- 66 TLAC & MREL



## Riesgos (Cap. 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10 y 11)

- 72 Visión global de riesgos
- 82 Riesgo de crédito
- 164 Riesgo de crédito de contrapartida
- 178 Riesgo de crédito - Titulizaciones
- 202 Riesgo de mercado
- 224 Riesgo operacional
- 234 Riesgo de liquidez
- 250 Riesgos ESG
- 304 Otros riesgos



## Remuneraciones y Anexos

(Cap. 12 y 13)

- 312 Remuneraciones
- 324 Anexos

Resto de anexos en la Web de Grupo Santander. Tablas en formato editable



Acceder al archivo Pilar 3 2025 disponible en la web de Grupo Santander



# Introducción



|                                                         |           |
|---------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1.1. Grupo Santander</b>                             | <b>6</b>  |
| <b>1.2. Aspectos generales Pilar 3 Grupo Santander</b>  | <b>15</b> |
| 1.2.1. Gobierno: política, revisión y aprobación        | 15        |
| 1.2.2. Información general de Grupo Santander           | 17        |
| 1.2.3. Divulgaciones de las filiales de Grupo Santander | 17        |
| <b>1.3. Informe Auditor Externo</b>                     | <b>18</b> |
| <b>1.4. Marco regulatorio</b>                           | <b>22</b> |
| 1.4.1. Marco prudencial 2025 y prioridades supervisoras | 22        |
| 1.4.2. Supervisión                                      | 24        |
| 1.4.3. Sostenibilidad                                   | 24        |
| 1.4.4. Digital                                          | 25        |
| 1.4.5. PBC/FT                                           | 27        |
| <b>1.5. Perímetro de consolidación</b>                  | <b>28</b> |
| 1.5.1. Principales modificaciones                       | 28        |
| 1.5.2. Hechos posteriores al cierre de ejercicio        | 28        |
| 1.5.3. Diferencias en los métodos de consolidación      | 28        |
| <b>1.6. Conglomerados financieros</b>                   | <b>33</b> |

# 1. Introducción

# 1.Introducción

## 1.1. Grupo Santander

### Sobre nosotros

Santander es un **banco comercial** fundado en 1857 con sede en España. Somos un banco global organizado en torno a **5 negocios globales**, con presencia en **10 mercados clave** de **Europa y América**. Santander es uno de los **mayores** bancos del mundo por **capitalización bursátil**, cotizando en las bolsas de España, México, Polonia, Estados Unidos y Reino Unido.

Damos servicio a través de nuestras **7.124 oficinas** y **canales online** que ofrecen productos bancarios, operaciones y servicios financieros tanto a particulares como a pequeñas y grandes empresas. Contamos con **180 millones de clientes**, **198.403 empleados** y más de **3,5 millones de accionistas** en todo el mundo.

Como **banco responsable**, nos centramos en áreas en las que nuestra actividad puede tener un **mayor impacto** y contribuir a un **crecimiento inclusivo y sostenible**.

## Nuestro modelo de negocio

Basado en 3 pilares:



### Creando un banco digital con sucursales

→ Seguimos construyendo un banco digital con sucursales, con una oferta multicanal que cubra todas las necesidades financieras de nuestros clientes.

### Escala global y local

→ Nuestra escala global y local nos ayuda a mejorar la rentabilidad de nuestros bancos locales, añadiendo valor y aprovechando las ventajas del efecto de red.

→ Nuestras actividades se organizan en cinco negocios globales: Retail & Commercial Banking (Retail), Digital Consumer Bank (Consumer), Corporate & Investment Banking (CIB), Wealth Management & Insurance (Wealth) y Payments.

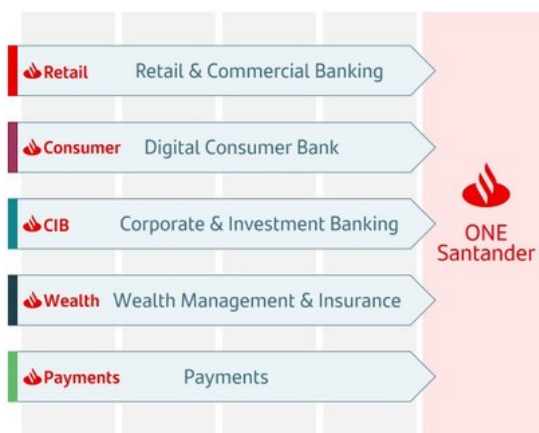
→ Nuestros cinco negocios globales apoyan la creación de valor sobre la base de un crecimiento rentable y el apalancamiento operativo que proporciona ONE Santander.

### Por negocio, geografía y balance

→ Nuestra escala global y local nos ayuda a mejorar la rentabilidad de nuestros bancos locales, añadiendo valor y aprovechando las ventajas del efecto de red.

  
**180 mn**  
de clientes totales

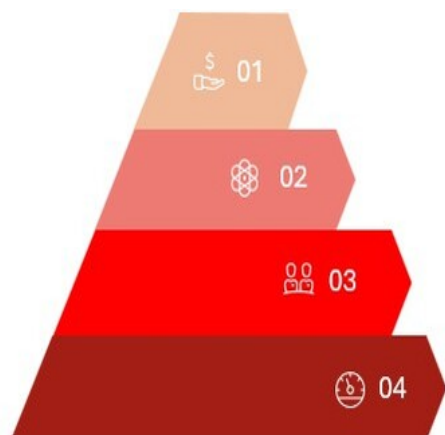
  
**106 mn**  
de clientes activos





## Contexto económico y regulatorio

En 2025, Santander desarrolló su actividad en un entorno económico caracterizado por:



**Bajadas de tipos de interés por parte de la mayoría de los bancos centrales, tras la moderación de la inflación**

**Las tensiones geopolíticas y comerciales que se mantienen latentes**

**Sin embargo, y pese a cierta desaceleración, las principales economías del mundo han mantenido un buen ritmo de crecimiento económico**

**Los mercados laborales también se han mostrado resilientes, con tasas de desempleo que, en más de la mitad de los países en los Santander opera, se mantuvieron en niveles bajos**

En 2025, el sector bancario se vio beneficiado por un entorno macroeconómico favorable y mercados laborales resilientes, que permitieron mantener buenos niveles de rentabilidad, gracias a la mejora de los volúmenes de negocio y de la calidad de la cartera.

Esto se reflejó en la valoración de mercado de los bancos, que superó a los principales índices bursátiles y permitió que gran parte de las entidades de crédito volvieran a tener una valoración por encima de su valor contable.

La solidez mostrada por el sector bancario ante los últimos shocks económicos, en los episodios de volatilidad financiera y en los distintos ejercicios de estrés llevados a cabo por los supervisores, también favoreció este cambio de sentimiento de los mercados respecto al sector.

Por último, el reconocimiento de la complejidad de la regulación bancaria por parte de las autoridades y los procesos de simplificación puestos en marcha en las principales áreas económicas también contribuyeron a la mejora en las valoraciones.

Durante 2025 la agenda regulatoria estuvo marcada por un renovado impulso político en la Unión Europea (UE). La simplificación y la competitividad se consolidaron como eje central de la estrategia comunitaria.

En el contexto prudencial, el foco regulatorio en la UE incluyó la puesta en marcha de la reforma de Basilea 3. La Autoridad Bancaria Europea (EBA, por sus siglas en inglés) continuó desarrollando la normativa técnica necesaria para la plena aplicación del Reglamento de Requisitos de Capital (CRR3, por sus siglas en inglés) y se ajustó nuevamente la implantación del marco de riesgos de mercado (FRTB, por sus siglas en inglés), con una nueva previsión de entrada en vigor diferenciada entre jurisdicciones ante la falta de alineamiento internacional y los retrasos acumulados en el Reino Unido y en Estados Unidos.

A nivel global, el Comité de Basilea ha seguido trabajando en el marco prudencial aplicable a las exposiciones a criptoactivos y avanzó en la revisión del tratamiento de las instituciones financieras no bancarias (NBFI, por sus siglas en inglés), gracias a las lecciones aprendidas de los episodios de tensión de los últimos años.

En Europa, la Comisión Europea propuso una reforma del marco de titulizaciones, con iniciativas orientadas a mejorar la sensibilidad al riesgo, reducir cargas innecesarias y facilitar el uso de las titulizaciones (incluidas las de transferencia significativa del riesgo) como instrumento para liberar capacidad de financiación y reforzar la competitividad europea.

Asimismo, continuó el debate sobre la posible revisión del marco de colchones de capital y su interacción con los requerimientos de Pilar 1 y Pilar 2 y de resolución, en un contexto en el que varias autoridades europeas han subrayado la necesidad de mejorar la capacidad de uso y la previsibilidad de los buffers en eventuales episodios de estrés.

En Estados Unidos, se propusieron medidas para reformar el marco supervisor y el marco regulatorio, con simplificaciones relevantes, incluyendo menores requerimientos prudenciales y una menor intensidad supervisora. En el Reino Unido, la autoridad prudencial planteó medidas orientadas a reducir los requerimientos de capital y revisar los solapamientos existentes entre distintos requerimientos.

El Comité de Basilea publicó un nuevo marco voluntario para la divulgación de riesgos financieros relacionados con el clima, en línea con su objetivo de complementar los requisitos de transparencia de Pilar 3 con información sobre la gestión de los riesgos medioambientales.

## Prioridades en políticas regulatorias

Tenemos un firme compromiso con nuestros clientes de llevar a cabo nuestra actividad de una manera sencilla, personal y justa. También estamos comprometidos a tener una relación constructiva y transparente con los reguladores y supervisores, tanto en lo referente a las normas y marcos que afectan a nuestra actividad como a los intereses de nuestros clientes.

### Promover una regulación que permita a los bancos financiar la economía y ser rentables e invertibles



Los bancos deben seguir desempeñando su papel fundamental de financiar la economía y promover el crecimiento de forma competitiva, siendo la rentabilidad su primera línea de defensa:



Es crucial que, en la elaboración de la regulación y la supervisión, los políticos y los reguladores tengan en cuenta la necesidad del equilibrio entre preservar la estabilidad financiera y apoyar el crecimiento económico.



Para que los bancos en Europa sean competitivos y puedan hacer más por sus clientes, empresas y la sociedad en general, es necesario continuar avanzando en la construcción de un mercado único, con la finalización de la Unión Bancaria y la Unión de Mercado de Capitales.



La introducción de un objetivo secundario de crecimiento y competitividad en el ámbito de supervisión.



La revisión de la normativa de nivel 2 y nivel 3 vigente y aquella que se encuentra en desarrollo, con el objetivo de asegurar la consistencia, la transparencia y la predictibilidad de los requerimientos, al igual que los fundamentos detrás de los requerimientos adicionales de capital.



La adopción de un marco de supervisión holístico, basado en principios y con una visión global de los requerimientos supervisores y regulatorios, que ampare la diversidad de modelos de negocio y características de las entidades.



Para fomentar que la sostenibilidad apoye la competitividad y el crecimiento de las empresas, es relevante que el marco regulatorio no añada requerimientos de capital asociados a la gestión de los factores de sostenibilidad.

## Los resultados reflejan el éxito de nuestra estrategia

Otro ejercicio récord que resulta en un crecimiento a doble dígito del beneficio en 2025

**Beneficio atribuido del año fiscal 2025**

**€14,1 MM**

+12%

**Ingresos del año fiscal 2025**

**€62,4 MM**

+0%

Solidez de balance, con métricas de calidad crediticia robustas y una fuerte generación orgánica de capital

**CoR**

**1,15%**

0 pb

**CET1**

**13,5%**

+68 pb

Fuerte desempeño operativo y rentabilidad apoyados en ONE Transformation y el crecimiento de clientes

**Eficiencia**

**41,2%**

-62 pb

**RoTE**

**16,3%**

+85 pb

La productividad del capital y la disciplina en su asignación impulsan la creación de valor a doble dígito

**TNAVps + DPS**

**+14%**

interanual

**BPA**

**+17%**

interanual

Nota: variaciones interanuales. En euros constantes: beneficio atribuido de 2025 +16% y de 4% en ingresos.

La ratio CET1 es phased in, calculada de acuerdo al tratamiento transitorio de CRR. Variación interanual en línea con lo publicado en dic-24 (calculada como fully loaded). TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción incluye el dividendo en efectivo de 11,00 céntimos de euro pagado en mayo de 2025 y el de 11,50 céntimos de euro pagado en noviembre de 2025. Ambos forman parte de nuestra política de remuneración al accionista.

## Beneficio récord, impulsado por el buen comportamiento de los ingresos y la mejora estructural de la eficiencia gracias a ONE Transformation

**Ingresos**

Objetivo 2025

Logro 2025

**62 MM**

**62,4 MM**

**Eficiencia**

Objetivo 2025

Logro 2025

**<42%**

**41,2%**

**RoTE**

Objetivo 2025

Logro 2025

**<16,5%**

**16,3%**

**Coste del riesgo**

Objetivo 2025

Logro 2025

**<1,15%**

**1,15%**

**CET1**

Objetivo 2025

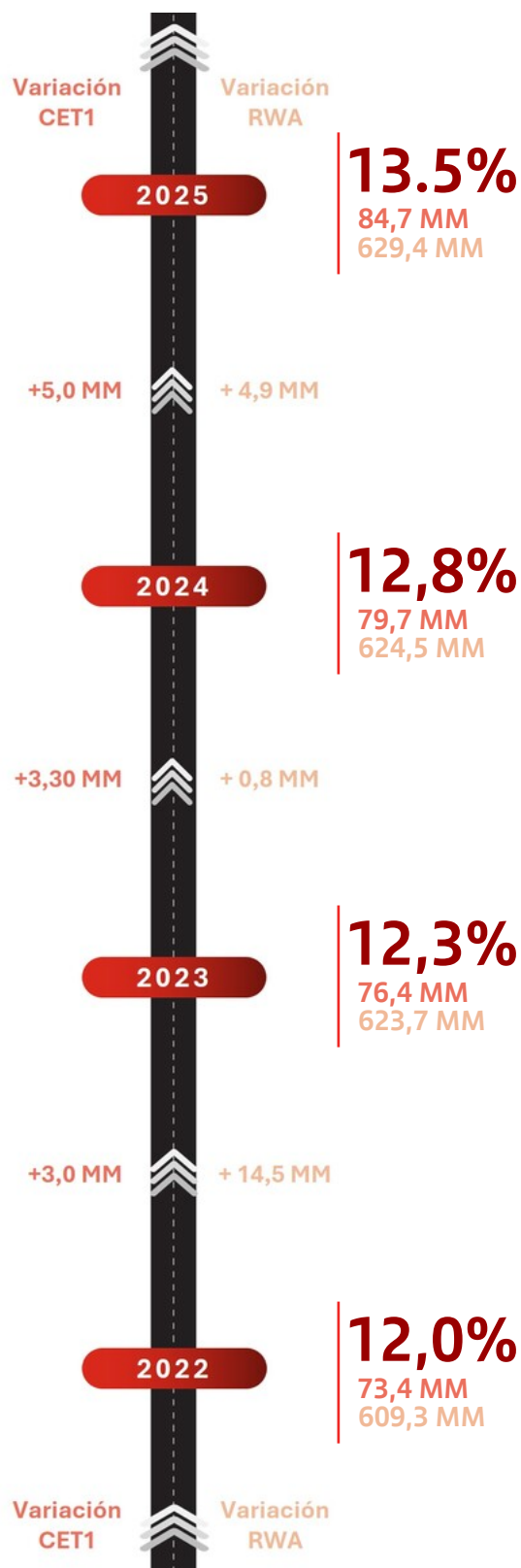
Logro 2025

**13%**

**13,5%**

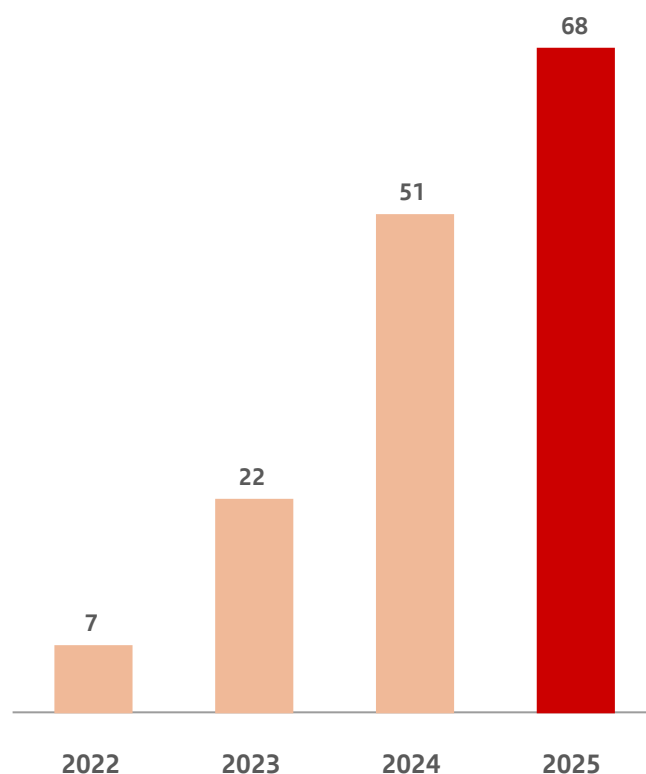


## Resumen ejecutivo

La ratio de capital CET1 alcanzó un nuevo récord <sup>(1)</sup>

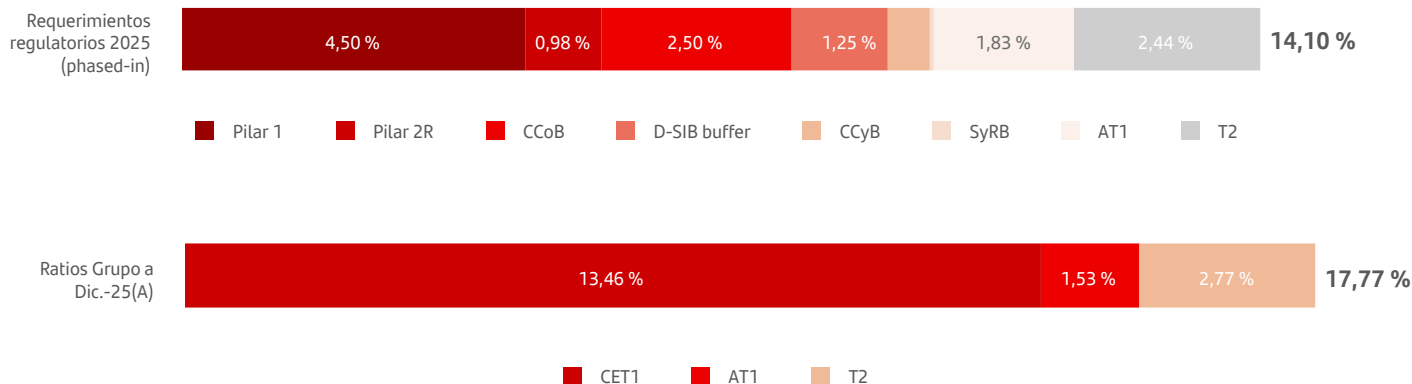
La ratio de capital CET1 aumentó hasta el 13,5%, un nuevo máximo histórico, y muy por encima de la parte alta del rango operativo del banco (12-13%). Este incremento se ha debido a la sólida generación de beneficios, que ha compensado con creces la remuneración al accionista y otros impactos en capital.

## Variación interanual ratio CET1 (pb)

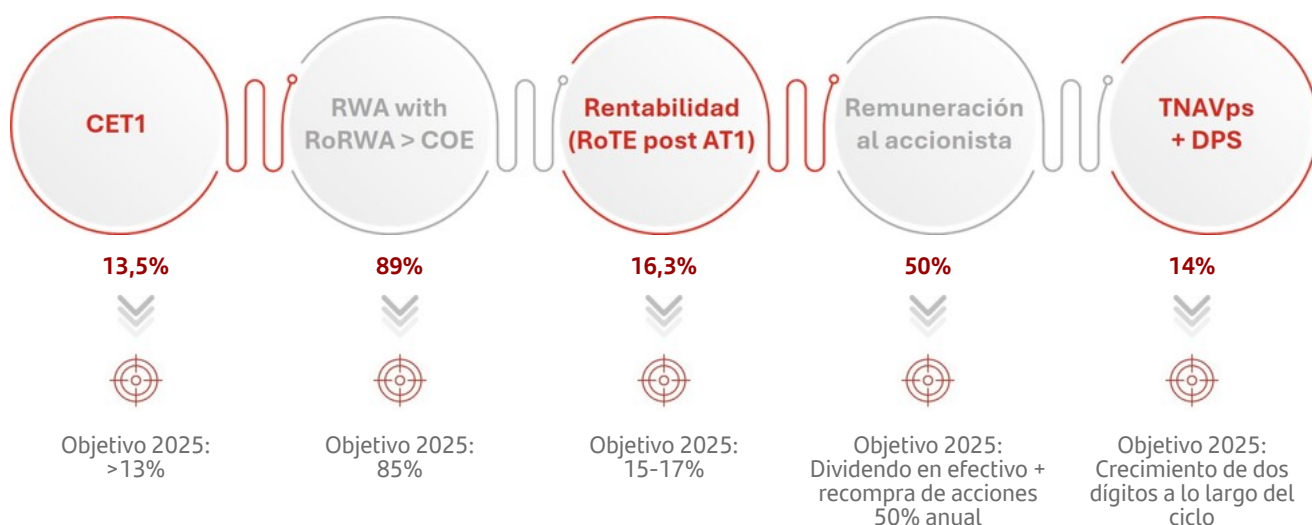


<sup>(1)</sup> Los datos de 2022-2024 están indicados en valores Fully-loaded

## Los niveles de capital de Santander exceden ampliamente los mínimos regulatorios exigidos

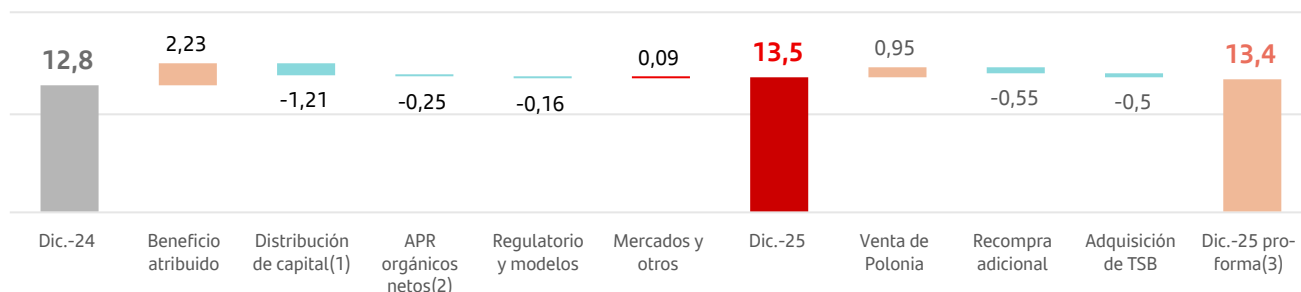


## Logramos todos nuestros objetivos clave del Investor Day establecidos para el periodo 2023-2025



A: Ratios *phased in* calculadas de acuerdo al tratamiento transitorio de CRR3.

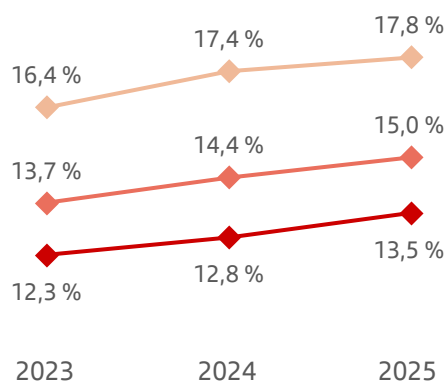
## Fuerte generación orgánica de capital, que permite reasignar capital creando valor de forma consistente con nuestra jerarquía de capital



Nota: la ratio CET1 de dic-24 es *fully loaded* (en línea con lo publicado en el Informe financiero de 4T 2024), excluye el tratamiento transitorio de la NIIF 9 y de CRR. La ratio de dic-25 es *phased in*, calculada de acuerdo con el tratamiento transitorio de CRR. No incluye ningún impacto previsto derivado de las operaciones inorgánicas anunciadas. (1) La distribución de capital incluye la deducción de la remuneración al accionista y el coste de los AT1. (2) Variación de los APR de negocio neto de las iniciativas de transferencia de riesgos. (3) Ratio CET1 pro forma a dic-25 considerando las operaciones inorgánicas anunciadas durante 2025 y las recompras adicionales de acciones.

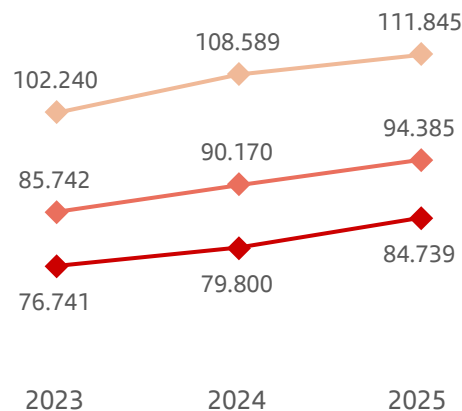
## Evolución de los principales ratios de capital

En %



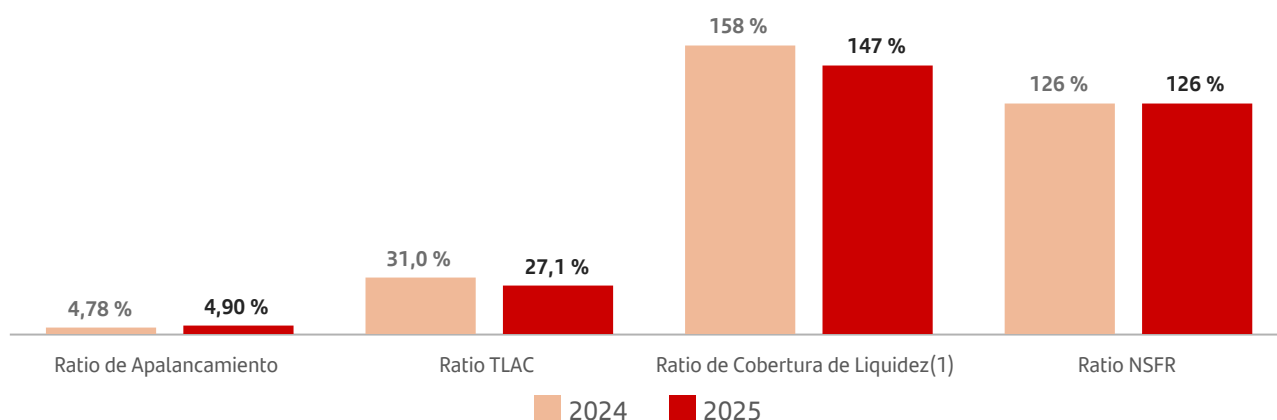
## Evolución de la base de capital

En millones de €



— CET1 — Tier 1 — Capital Total

## Evolución de otros indicadores clave



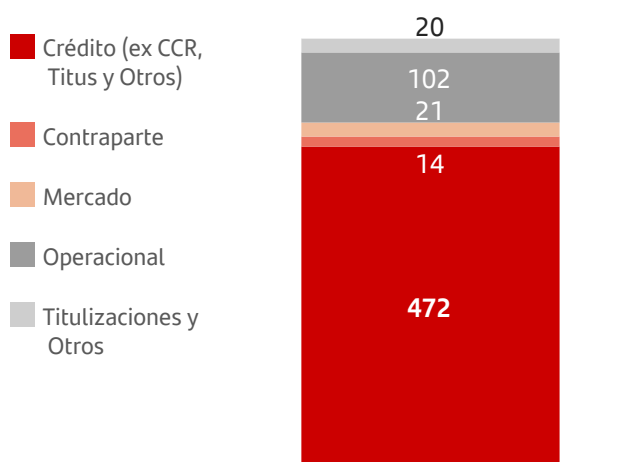
<sup>1</sup> La ratio de cobertura de liquidez se calcula siguiendo la interpretación normativa requerida por el ECB.

## OV1 Resumen

|                                                                           | RWA            |                |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                           | dic.'25        | dic.'24        |
| <b>Total riesgo de crédito</b>                                            | <b>505.525</b> | <b>534.206</b> |
| Riesgo de crédito (excluido riesgo de crédito de contraparte)             | 471.745        | 499.560        |
| Riesgo de Contraparte                                                     | 14.081         | 18.089         |
| Riesgo de ajustes de valoración del crédito - Riesgo CVA                  | 2.461          | 679            |
| Riesgo de liquidación                                                     | 555            | 173            |
| Exposiciones de titulización de la cartera de inversión (después del cap) | 16.683         | 15.705         |
| <b>Riesgo de mercado</b>                                                  | <b>21.478</b>  | <b>17.946</b>  |
| Reclasificaciones entre la cartera de inversión y negociación             | 0              | 0              |
| <b>Riesgo operacional</b>                                                 | <b>102.427</b> | <b>72.351</b>  |
| Exposiciones a crypto-activos                                             | 0              | 0              |
| <b>Total</b>                                                              | <b>629.430</b> | <b>624.503</b> |

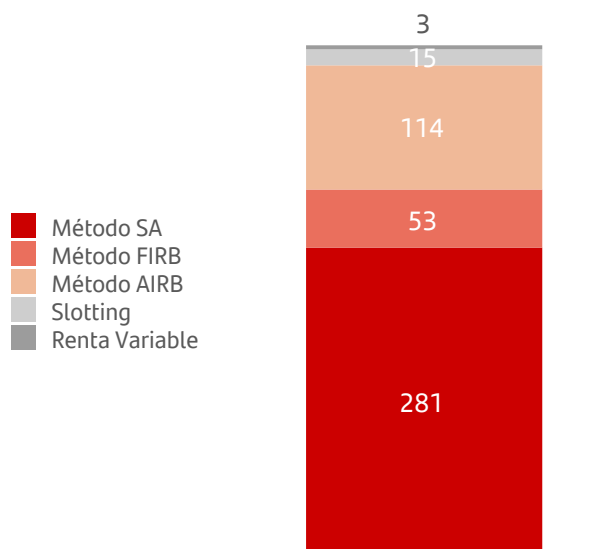
## Distribución RWAs por tipo de riesgo

En miles de millones de €



## Distribución RWAs por riesgo de crédito<sup>(A)</sup>

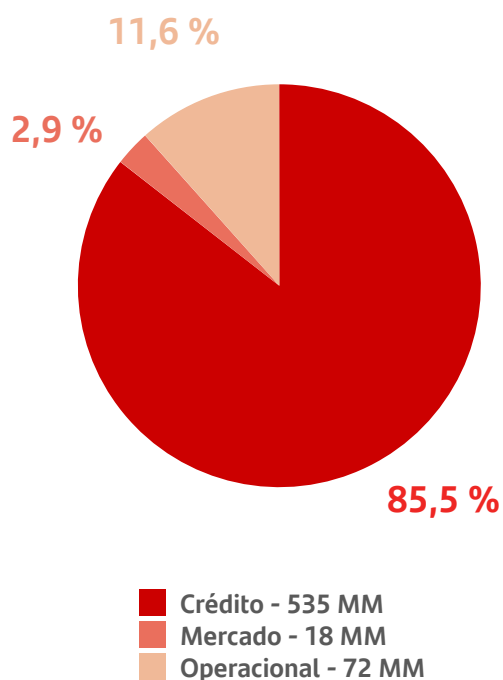
En miles de millones de €



<sup>A</sup>No incluye titulizaciones ni otros. Para más información, véase Tabla 9. OV1

## Distribución de requerimientos de capital por tipo de riesgo

**2024**  
625 MM



**2025**  
629 MM

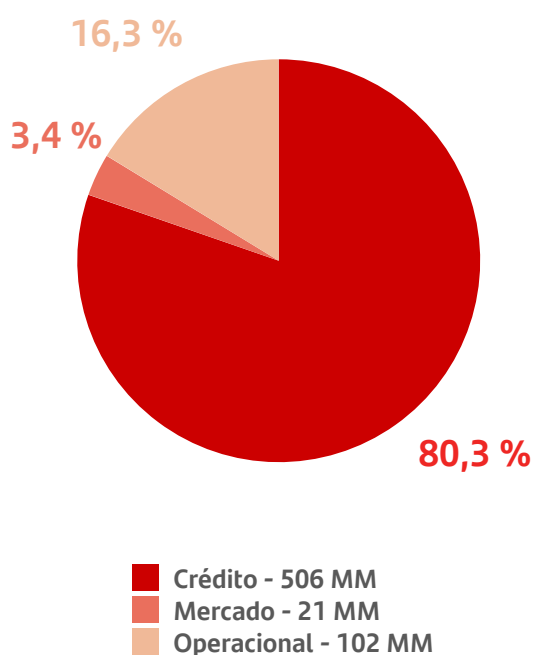




**Tabla 1.KM1 - Plantilla de indicadores clave**

| Millones de euros                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                          | a         | b         | c         | d         | e         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                          | dic'25    | sep'25    | jun'25    | mar'25    | dic'24    |
| <b>Capital disponible (importes)</b>                                                                                                                                                               |                                                                                                                          |           |           |           |           |           |
| 1                                                                                                                                                                                                  | Capital de nivel 1 ordinario (CET1)                                                                                      | 84.739    | 82.593    | 81.253    | 82.163    | 79.800    |
| 2                                                                                                                                                                                                  | Capital de nivel 1 (T1)                                                                                                  | 94.385    | 93.222    | 90.830    | 92.169    | 90.170    |
| 3                                                                                                                                                                                                  | Capital total                                                                                                            | 111.845   | 109.941   | 107.735   | 110.088   | 108.589   |
| <b>Activos ponderados por riesgo (importes)</b>                                                                                                                                                    |                                                                                                                          |           |           |           |           |           |
| 4                                                                                                                                                                                                  | Activos ponderados por riesgo (importes)                                                                                 | 629.430   | 630.753   | 625.750   | 639.124   | 624.503   |
| 4a                                                                                                                                                                                                 | Total riesgos pre-límite inferior                                                                                        | 629.430   | 630.753   | 625.750   | 639.124   |           |
| <b>Ratios de capital</b>                                                                                                                                                                           |                                                                                                                          |           |           |           |           |           |
| 5                                                                                                                                                                                                  | Common Equity Tier 1 ratio (%)                                                                                           | 13,46 %   | 13,09 %   | 12,98 %   | 12,86 %   | 12,78 %   |
| 5b                                                                                                                                                                                                 | Common Equity Tier 1 ratio considerando TREA sin límite inferior (%)                                                     | 13,46 %   | 13,09 %   | 12,98 %   | 12,86 %   |           |
| 6                                                                                                                                                                                                  | Tier 1 ratio (%)                                                                                                         | 15,00 %   | 14,78 %   | 14,52 %   | 14,42 %   | 14,44 %   |
| 6b                                                                                                                                                                                                 | Tier 1 ratio considerando TREA sin límite inferior (%)                                                                   | 15,00 %   | 14,78 %   | 14,52 %   | 14,42 %   |           |
| 7                                                                                                                                                                                                  | Total capital ratio (%)                                                                                                  | 17,77 %   | 17,43 %   | 17,22 %   | 17,22 %   | 17,39 %   |
| 7b                                                                                                                                                                                                 | Total capital ratio considerando TREA sin límite inferior (%)                                                            | 17,77 %   | 17,43 %   | 17,22 %   | 17,22 %   |           |
| <b>Requisitos de fondos propios adicionales para hacer frente a riesgos distintos del riesgo de apalancamiento excesivo (en porcentaje del importe de la exposición ponderada por riesgo)</b>      |                                                                                                                          |           |           |           |           |           |
| EU 7d                                                                                                                                                                                              | Requisitos de fondos propios adicionales para hacer frente a riesgos distintos del riesgo de apalancamiento excesivo (%) | 1,74 %    | 1,74 %    | 1,74 %    | 1,74 %    | 1,74 %    |
| EU 7e                                                                                                                                                                                              | del cual: constituido por capital CET1 (puntos porcentuales)                                                             | 0,98 %    | 0,98 %    | 0,98 %    | 0,98 %    | 0,98 %    |
| EU 7f                                                                                                                                                                                              | del cual: compuesto por capital de nivel 1 (puntos porcentuales)                                                         | 1,31 %    | 1,31 %    | 1,31 %    | 1,31 %    | 1,31 %    |
| EU 7g                                                                                                                                                                                              | Requisitos totales de fondos propios del SREP (%)                                                                        | 9,74 %    | 9,74 %    | 9,74 %    | 9,74 %    | 9,74 %    |
| <b>Requerimiento de colchón combinado (en porcentaje del importe de la exposición ponderada por el riesgo)</b>                                                                                     |                                                                                                                          |           |           |           |           |           |
| 8                                                                                                                                                                                                  | Buffer de conservación del capital (%)                                                                                   | 2,50 %    | 2,50 %    | 2,50 %    | 2,50 %    | 2,50 %    |
| EU 8a                                                                                                                                                                                              | Buffer de conservación debido al riesgo macroprudencial o sistémico identificado a nivel de un Estado miembro (%)        | — %       | — %       | — %       | — %       | — %       |
| 9                                                                                                                                                                                                  | Colchón de capital anticíclico específico de la entidad (%)                                                              | 0,56 %    | 0,43 %    | 0,38 %    | 0,38 %    | 0,39 %    |
| EU 9a                                                                                                                                                                                              | Buffer de riesgo sistémico (%)                                                                                           | 0,05 %    | 0,06 %    | 0,04 %    | 0,03 %    | 0,03 %    |
| 10                                                                                                                                                                                                 | Buffer para instituciones de importancia sistémica global (%)                                                            | 1,00 %    | 1,00 %    | 1,00 %    | 1,00 %    | 1,00 %    |
| EU 10a                                                                                                                                                                                             | Buffer para otras instituciones de importancia sistémica                                                                 | 1,25 %    | 1,25 %    | 1,25 %    | 1,25 %    | 1,25 %    |
| 11                                                                                                                                                                                                 | Requerimiento de colchón combinado (%)                                                                                   | 4,36 %    | 4,24 %    | 4,17 %    | 4,16 %    | 4,17 %    |
| EU 11a                                                                                                                                                                                             | Requisitos globales de capital (%)                                                                                       | 14,10 %   | 13,98 %   | 13,91 %   | 13,90 %   | 13,91 %   |
| 12                                                                                                                                                                                                 | CET1 disponible tras cumplir los requisitos totales de fondos propios del SREP (%)                                       | 7,69 %    | 7,47 %    | 7,21 %    | 7,12 %    | 7,13 %    |
| <b>Ratio de apalancamiento</b>                                                                                                                                                                     |                                                                                                                          |           |           |           |           |           |
| 13                                                                                                                                                                                                 | Medida de la exposición total correspondiente a la ratio de apalancamiento                                               | 1.924.349 | 1.893.052 | 1.850.859 | 1.904.412 | 1.885.572 |
| 14                                                                                                                                                                                                 | Ratio de apalancamiento                                                                                                  | 4,90 %    | 4,92 %    | 4,91 %    | 4,84 %    | 4,78 %    |
| <b>Requisitos adicionales de fondos propios para hacer frente a los riesgos de un apalancamiento excesivo (en porcentaje del importe de la exposición total del coeficiente de apalancamiento)</b> |                                                                                                                          |           |           |           |           |           |
| EU 14a                                                                                                                                                                                             | Requerimientos adicionales para hacer frente a riesgos de excesivo apalancamiento (%)                                    | — %       | — %       | — %       | — %       | — %       |
| EU 14b                                                                                                                                                                                             | Del cual: CET1 (puntos básicos)                                                                                          | — %       | — %       | — %       | — %       | — %       |
| EU 14c                                                                                                                                                                                             | Requerimientos totales de ratio de apalancamiento SREP (%)                                                               | 3,00 %    | 3,00 %    | 3,00 %    | 3,00 %    | 3,00 %    |
| <b>Ratio de apalancamiento y requisito de ratio de apalancamiento general (como porcentaje de la medida de exposición total)</b>                                                                   |                                                                                                                          |           |           |           |           |           |
| EU 14d                                                                                                                                                                                             | Requerimientos de buffer de apalancamiento (%)                                                                           | 0,50 %    | 0,50 %    | 0,50 %    | 0,50 %    | 0,50 %    |
| EU 14e                                                                                                                                                                                             | Requerimientos globales de ratio de apalancamiento (%)                                                                   | 3,50 %    | 3,50 %    | 3,50 %    | 3,50 %    | 3,50 %    |
| <b>Ratio de cobertura de liquidez</b>                                                                                                                                                              |                                                                                                                          |           |           |           |           |           |
| 15                                                                                                                                                                                                 | Total de activos líquidos de alta calidad (HQLA) (valor ponderado - media)                                               | 299.005   | 302.056   | 304.520   | 309.137   | 330.492   |
| EU 16a                                                                                                                                                                                             | Salidas de efectivo - Valor total ponderado                                                                              | 281.191   | 279.316   | 276.687   | 274.574   | 275.509   |
| EU 16b                                                                                                                                                                                             | Entradas de efectivo - Valor total ponderado                                                                             | 77.400    | 76.058    | 75.919    | 75.148    | 73.682    |
| 16                                                                                                                                                                                                 | Total de salidas de efectivo netas (valor ajustado)                                                                      | 203.792   | 203.259   | 200.769   | 199.426   | 201.827   |
| 17                                                                                                                                                                                                 | Ratio de cobertura de liquidez (%)*                                                                                      | 147 %     | 149 %     | 152 %     | 155 %     | 158 %     |
| <b>Ratio de financiación estable neta</b>                                                                                                                                                          |                                                                                                                          |           |           |           |           |           |
| 18                                                                                                                                                                                                 | Total de fondos estables disponibles                                                                                     | 1.217.021 | 1.196.676 | 1.195.643 | 1.206.050 | 1.198.180 |
| 19                                                                                                                                                                                                 | Financiación estable total requerida                                                                                     | 968.518   | 956.664   | 950.340   | 961.050   | 954.260   |
| 20                                                                                                                                                                                                 | Ratio NSFR (%)                                                                                                           | 126 %     | 125 %     | 126 %     | 125 %     | 126 %     |

\* Los ratios de cobertura de liquidez son calculados para cada periodo como la media de los últimos 12 meses y siguiendo la interpretación normativa requerida por el ECB.

## 1.2 ASPECTOS GENERALES PILAR 3 GRUPO SANTANDER

En el presente apartado se comentan aspectos generales aplicables al Grupo Santander, se describe el *governance* de aprobación y publicación del Pilar 3 y se detallan los criterios de información utilizados en el informe así como el marco regulatorio y el perímetro de consolidación.

➔ Esta sección cubre los requerimientos recogidos en los artículos 432, 433, 433 bis, 434, 436 bis y 437 bis de CRR sobre los requisitos y alcance de la divulgación de información por parte del Grupo.

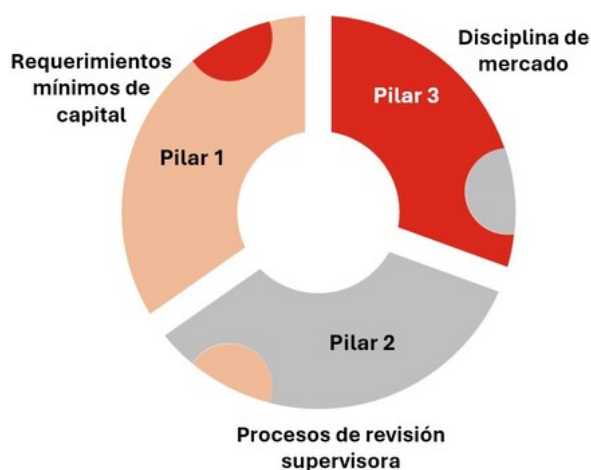
Dentro del marco de Basilea, se distinguen tres pilares:

- Requisitos mínimos de capital (Pilar 1)
- Revisión supervisora (Pilar 2)
- Disciplina de mercado (Pilar 3)

El Pilar 3 de Santander es un informe de carácter regulatorio público que se comparte en la web corporativa del Grupo en base al Reglamento de Requerimientos de Capital (CRR) 575/2013 y las Guías complementarias de la Autoridad Bancaria Europea (EBA, por sus siglas en inglés). Además, el Informe está considerando el Reglamento (CRR3) 2024/1623 que modifica el Reglamento 575/2013.

El Pilar 3 incluye una serie de requisitos de divulgación que pretenden proporcionar a analistas, inversores, accionistas y otros agentes del mercado información clave sobre capital y riesgos para mejorar la capacidad de evaluar el perfil de riesgos y la adecuación del capital de los bancos.

Se considera que la publicación de esta información impulsa la transparencia dentro de las entidades financieras y contribuye al adecuado funcionamiento de los mercados financieros. Debe ser leído de forma conjunta con los Anexos de Pilar 3 y el informe anual publicados en la página web ([santander.com](https://santander.com)).



El 27 de junio de 2023, se alcanzó un acuerdo político entre el Consejo de la Unión Europea y el Parlamento Europeo sobre la propuesta presentada por la Comisión Europea el 27 de octubre de 2021 sobre el paquete bancario. El paquete bancario incluye modificaciones del Reglamento sobre

requisitos de capital (CRR3) y de la Directiva sobre requisitos de capital (CRD6).

El paquete bancario aplicará las últimas reformas de Basilea 3, que apuntalan un marco regulador sólido, una supervisión eficiente y un mayor control del riesgo por parte de las entidades de crédito. Tras CRD6/CRR3, se ha pedido a la EBA que trabaje en la capa de los productos reguladores que garantice una aplicación técnica del marco prudencial, incluidas las modificaciones de los requisitos de divulgación de la información.

Así se ha aprobado el 29 de Noviembre de 2024 el reglamento 2024/3172 de la Comisión por el que se establecen normas técnicas de ejecución para la aplicación del Reglamento (UE) n.º 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que respecta a la divulgación pública por parte de las entidades de la información a que se refiere la parte octava, títulos II y III, de dicho Reglamento, de aplicación a partir de enero 2025.

Adicionalmente, el 12 de febrero de 2025, la EBA publicó la versión final con las instrucciones técnicas de implementación (ITS) sobre el denominado por sus siglas ingles 'Pillar 3 data hub (P3DH)', que centraliza los requerimientos de información de las instituciones a través de un repositorio centralizado de información en la página web de EBA desde Junio de 2025.

### 1.2.1. Gobierno: política, revisión y aprobación

Grupo Santander cuenta con una política formal de divulgación de información con relevancia prudencial para definir los requerimientos, el proceso de elaboración, la frecuencia y el gobierno asociado en cumplimiento con lo establecido en la directiva 2013/36/UE, el Reglamento (UE) n.º 2024/1623 de 31 de mayo de 2024 (en adelante, el Reglamento de la UE o CRR3) por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 575/2013, así como la ley de supervisión y solvencia (10/2014) de Banco de España.

Esta política se ha elaborado cumpliendo los criterios establecidos en la guía de la Autoridad Bancaria Europea: Directrices Sobre Materialidad, Información Reservada/Propia, Confidencialidad y Frecuencia de la Información según el artículo 432, apartados 1, 2 y 3 y el artículo 433 del Reglamento (UE) 575/2013, y ha sido actualizada durante el 2025 para incluir los nuevos requerimientos de CRR3.

La elaboración del Informe con Relevancia Prudencial se apoya en varios procesos asociados al marco de control interno con responsabilidades definidas tanto para la revisión como para la certificación de la información contenida en el mismo a través de varios niveles de la organización.

Se puede encontrar información adicional en relación al SCI (Sistema de control interno sobre la información financiera) de Grupo Santander en el capítulo de 'Gobierno corporativo' del informe anual 2025.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander

La información contenida en este informe ha estado sujeta a la revisión *ex-ante* por parte de Auditoría Externa que en su informe, este año como novedad bajo un enfoque de aseguramiento limitado con un nivel aún mayor de escrutinio, no ha puesto de manifiesto ninguna incidencia en relación con la razonabilidad de la información desglosada y el cumplimiento de los requerimientos de información establecidos en la Directiva y Reglamento Europeo de Capital.

### Conclusión de aseguramiento limitado

'Basándonos en los procedimientos realizados y en las evidencias que hemos obtenido, no ha llegado a nuestro conocimiento ninguna cuestión que nos lleve a pensar que el Informe con Relevancia Prudencial Consolidado en su conjunto no ha sido preparado, en todos sus aspectos materiales de conformidad con el Reglamento de Requerimientos de Capital (CRR) 575/2013, modificado por el Reglamento 2024/1623 (CRR3) y el resto de regulación aplicable en materia de divulgación (Pilar 3)' (Para mayor detalle revisar apartado 1.3)

Dichas conclusiones del informe del auditor externo se presentan en la comisión de auditoría para su discusión y aprobación antes del consejo.

### Aprobación por los órganos de gobierno

El informe ha sido revisado por el comité de capital y la comisión de auditoría en sus respectivas sesiones del 17 y 19 de febrero de 2026, previamente a su aprobación final en el consejo de administración del 24 de febrero de 2026.

El consejo de administración de Grupo Santander certifica que la publicación del Informe con Relevancia Prudencial, sigue las directrices de la Parte Octava del Reglamento (UE) 575/2013, y ha sido elaborado de acuerdo a la 'Política de Divulgación de Información con Relevancia Prudencial' aprobada por el consejo de administración.

No se ha hecho uso de excepciones a la publicación de información considerada reservada o confidencial.

Adicionalmente, se publican los informes con relevancia prudencial de Pilar 3 en base trimestral cumpliendo con la política interna y los criterios establecidos en la guía de la Autoridad Bancaria Europea sobre frecuencia y criterios de divulgación.

Tras la puesta en marcha del centro de datos (Pillar 3 Data Hub) de EBA en enero de 2026, Grupo Santander ya ha compartido los informes trimestrales históricos requeridos y, a partir de ahora, publicará simultáneamente los informes del Pilar 3 en los sitios web de EBA (<https://edap-public.eba.europa.eu/Report/index/>) y Santander.

El Informe con Relevancia Prudencial - Pilar 3 también está disponible en la web de Grupo Santander ([santander.com](https://santander.com)) en la sección del menú principal Accionistas e Inversores en el capítulo de Información económico-financiera.



Acceder al archivo Pilar 3 2025 disponible en la web de Grupo Santander



**José García Cantera**

Group Chief Financial Officer



**Manuel Preto**

Group Chief Accounting Officer



**Mahesh Aditya**

Group Chief Risk Officer

En base a nuestro mejor criterio, confirmamos que las divulgaciones de Pilar 3 de Santander 2025 cumplen con el marco actualizado de Pilar 3 dentro del Reglamento de Requisitos de Capital (CRR) 575/2013 (Parte Octava), y se han preparado de conformidad con las políticas, procesos, sistemas y controles internos de Santander.

## 1.2.2. Información general de Grupo Santander

Banco Santander, S.A. es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, Banco Santander es cabecera de un grupo de entidades dependientes que se dedican a actividades diversas y que constituyen Grupo Santander. El Banco Central Europeo (ECB, por sus siglas en inglés) es el supervisor de Grupo Santander en base consolidada.

CRR y sus modificaciones (en adelante CRR), la CRD y sus modificaciones, y su trasposición en la Circular 2/2016 del Banco de España, sobre supervisión y solvencia, son de aplicación a nivel consolidado para todo Grupo Santander.

Para todos aquellos aspectos cuya divulgación se exige por la parte octava de CRR y sus modificaciones y que no son de aplicación a Grupo Santander, véase el Anexo III – Anexo Normativo, donde aparecen informados como 'N/A' (no aplica) con su explicación correspondiente.

### Criterio de información

El presente informe está elaborado conforme a la normativa europea vigente a 31.12.2025 en materia de determinación de los recursos propios (CRR3).

Asimismo, las ratios presentadas en este informe se han calculado aplicando los calendarios transitorios de implantación de CRR3.

La información con referencia a periodos anteriores a 01.01.2025, salvo indicación en nota explicativa, está elaborada con la normativa vigente en ese momento (calendarios transitorios de CRR2).

A continuación, se detalla la tipología de información donde pueden observarse con más claridad las diferencias entre la información regulatoria mostrada en este informe y la información mostrada en el informe anual y la información contable:

- Las medidas de exposición al riesgo de crédito utilizadas para el cálculo de los requerimientos regulatorios contemplan:
  - No sólo los riesgos actuales sino también los potenciales como consecuencia de disposiciones futuras (riesgos y compromisos contingentes) o como consecuencia de movimientos de factores de riesgo de mercado (instrumentos derivados).
  - Los mitigantes de dichas exposiciones (acuerdos de compensación y acuerdos de colateral para exposiciones en derivados, y garantías reales y personales para exposiciones en balance).
- Los criterios para considerar exposiciones morosas en carteras evaluadas por modelos avanzados para cálculos regulatorios de capital son más conservadores que los utilizados para la elaboración de la información desglosada en el informe anual.
- La divulgación de información ESG en el Pilar 3 sigue las Implementing Technical Standards (ITS) definidas por la EBA a tal efecto y no está necesariamente alineada con los criterios de gestión comunicados en otros informes ESG del Grupo.

El 19 de junio de 2024 se publicaron en el Diario Oficial de la Unión Europea los textos finales de la actualización del paquete bancario: el reglamento 2024/1623 (en adelante CRR3), por el que se modifica CRR2.

Por último, en el Anexo III se muestra el cumplimiento de las diferentes normas técnicas de implementación (ITS, por sus siglas en inglés) que están en vigor en relación a disclosure y en el Anexo IV se encuentra un índice mostrando la ubicación de la información divulgada de acuerdo con los distintos artículos de la parte octava del Reglamento.

Asimismo, publicamos en la web de Grupo Santander en la sección de Información económico-financiera / Pilar 3 todas las tablas mostradas en este documento en formato editable para facilitar su tratamiento, así como los anexos.

## 1.2.3. Divulgaciones de las filiales de Grupo Santander

De forma complementaria a la información mostrada en este informe realizado en base consolidada y siguiendo los requerimientos del ECB, las entidades filiales de Grupo que en aplicación del artículo 13 de CRR (Aplicación de los requisitos de divulgación en una base consolidada) cumplan al menos uno de los criterios mencionados más abajo publican en sus páginas web información a nivel individual:

- Es una entidad de importancia sistémica mundial (G-SIB);
- Ha sido identificada como otra entidad de importancia sistémica (O-SII) de conformidad con el artículo 131, apartados 1 y 3, de la Directiva 2013/36 UE;
- La filial es, en el Estado miembro en el que está establecida, una de las tres mayores entidades en términos de valor total de los activos;
- El valor total de los activos en base individual o subconsolidada es igual o superior a 30 mil millones de euros.

En base a los criterios mencionados anteriormente, las filiales de Santander dentro del área económica europea (EEA) como Portugal, Polonia y Santander Consumer Alemania, así como las filiales fuera del EEA en Argentina, Brasil, Chile, México, Reino Unido y Uruguay publican su informe de Pilar 3.

Santander Consumer Finance (perímetro subconsolidado) publica la información relativa a los artículos 437, 438, 440, 442, 449 bis, 449 ter, 450, 451, 451 bis y 453 en su website.

Las divulgaciones adicionales para las filiales (de conformidad con los artículos 4, 146 y 147 de CRR) se pueden encontrar en los informes del Pilar 3 de la filial respectiva, publicados en su sitio web.

Estas filiales están directamente reguladas por sus autoridades nacionales competentes, que establecen y supervisan sus requisitos locales de capital y liquidez. En la mayoría de las jurisdicciones, las filiales financieras no bancarias también están sujetas a la supervisión y los requisitos de capital de las autoridades reguladoras locales.

Los reguladores de las entidades bancarias del Grupo fuera de la zona EEA se encuentran en diferentes etapas de aplicación del marco de Basilea, por lo que la regulación local en 2025 puede haber sido implementada sobre la base de Basilea 1, 2 o 3.

Para más información sobre la estructura internacional del Grupo, véase el Anexo II.

## 1.3. Informe Auditor Externo

### **Banco Santander, S.A. y sus sociedades dependientes**

Informe de seguridad limitada independiente sobre  
el Informe con Relevancia Prudencial Consolidado (Pilar III)  
de Banco Santander, S.A. y sus sociedades dependientes  
Ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2025





## Informe de seguridad limitada independiente sobre el Informe con Relevancia Prudencial Consolidado (Pilar III) de Banco Santander, S.A. y sus sociedades dependientes

A la dirección de Banco Santander, S.A.:

### Conclusión de seguridad limitada

Hemos llevado a cabo un encargo de seguridad limitada sobre el Informe con Relevancia Prudencial Consolidado adjunto de Banco Santander, S.A. (en adelante, "Banco Santander") y sus sociedades dependientes (en adelante, "Grupo Santander") al 31 de diciembre de 2025 y para el ejercicio anual finalizado en dicha fecha. El Informe con Relevancia Prudencial Consolidado, que recoge los requerimientos en materia de divulgación de información por las entidades financieras, se ha preparado de acuerdo con los requerimientos descritos en el Reglamento de Requerimientos de Capital (CRR) 575/2013, modificado por el Reglamento 2024/1623 (CRR III) y el resto de regulación aplicable en materia de divulgación (Pilar III).

Basándonos en los procedimientos realizados y en las evidencias que hemos obtenido, no ha llegado a nuestro conocimiento ninguna cuestión que nos lleve a pensar que el Informe con Relevancia Prudencial Consolidado en su conjunto no ha sido preparado, en todos sus aspectos materiales, de conformidad con el Reglamento de Requerimientos de Capital (CRR) 575/2013, modificado por el Reglamento 2024/1623 (CRR III) y el resto de regulación aplicable en materia de divulgación (Pilar III).

### Fundamento de la conclusión

Hemos realizado nuestro encargo de seguridad limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Aseguramiento (NIEA) 3000 (Revisada), "Encargos de Aseguramiento distintos de la Auditoría o de la Revisión de Información Financiera Histórica" ("NIEA 3000 (Revisada)"), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB).

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra conclusión. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dicha normativa se describen con más detalle en la sección *Responsabilidades del verificador* de nuestro informe.

### Nuestra independencia y gestión de la calidad

Hemos cumplido con los requerimientos de independencia y demás requerimientos de ética del Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las normas internacionales de independencia) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código de Ética del IESBA por sus siglas en inglés) que está basado en los principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia y diligencia profesionales, confidencialidad y comportamiento profesional.

Nuestra firma aplica la Norma Internacional de Gestión de la Calidad (NIGC)<sup>1</sup>, que requiere que la firma diseñe, implemente y opere un sistema de gestión de la calidad que incluya políticas o procedimientos relativos al cumplimiento de los requerimientos de ética, normas profesionales y requerimientos legales y reglamentarios aplicables.

[www.pwc.es](http://www.pwc.es)

1

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.  
Torre PwC, P.º de la Castellana 259 B, 28046  
Madrid, España  
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111

R. M. Madrid, hoja M-63.988, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3.ª  
Inscrita en el R.C.A.C. con el número S0242 - NIF: B-79031290

## Responsabilidad de la dirección en relación con el Informe con Relevancia Prudencial Consolidado

La dirección de Banco Santander es responsable de:

- La preparación del Informe con Relevancia Prudencial Consolidado de conformidad con los requerimientos descritos en el Reglamento de Requerimientos de Capital (CRR) 575/2013, modificado por el Reglamento 2024/1623 (CRR III) y el resto de regulación aplicable en materia de divulgación (Pilar III).
- Diseñar, implementar y mantener el control interno que la dirección determine que es necesario para permitir que la preparación del Informe con Relevancia Prudencial Consolidado esté libre de incorrección material, debida a fraude o error; y
- La selección y aplicación de métodos apropiados para la preparación del Informe con Relevancia Prudencial Consolidado y la realización de asunciones y estimaciones que sean razonables dadas las circunstancias.

La dirección de Banco Santander es responsable de supervisar el proceso de presentación del Informe con Relevancia Prudencial Consolidado de Grupo Santander.

### Responsabilidades del verificador

Nuestra responsabilidad es planificar y realizar el encargo de verificación con el fin de obtener una seguridad limitada sobre si el Informe con Relevancia Prudencial Consolidado está libre de incorrección material, ya sea debida a fraude o error, y emitir un informe de seguridad limitada que incluya nuestra conclusión. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones que los usuarios toman basándose en el Informe con Relevancia Prudencial Consolidado.

Como parte de un encargo de seguridad limitada de conformidad con la NIEA 3000 (Revisada), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante todo el encargo. También:

- Determinamos la idoneidad en las circunstancias del uso por parte de Grupo Santander de los criterios en materia de divulgación de información por las entidades financieras de acuerdo con los requerimientos descritos en el Reglamento de Requerimientos de Capital (CRR) 575/2013, modificado por el Reglamento 2024/1623 (CRR III) y el resto de regulación aplicable en materia de divulgación (Pilar III), como base para la preparación de la información contenida en el Informe con Relevancia Prudencial Consolidado.
- Aplicamos procedimientos de valoración del riesgo, incluyendo la obtención del conocimiento del control interno relevante para el encargo, con el fin de identificar los casos en los que es más probable que surjan incorrecciones materiales, debida a fraude o error, pero no con la finalidad de expresar una conclusión sobre la eficacia del control interno de Grupo Santander.
- Diseñamos e implementamos procedimientos que respondan a los casos en los que es probable que surjan incorrecciones materiales en el Informe con Relevancia Prudencial Consolidado. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

### Resumen de los trabajos realizados

Un encargo de seguridad limitada implica la realización de procedimientos para obtener evidencia sobre la información contenida en el Informe con Relevancia Prudencial Consolidado. Los procedimientos en un encargo de seguridad limitada varían en cuanto a su naturaleza y momento de realización, y su extensión es menor que la de un encargo de seguridad razonable. En consecuencia, el nivel de seguridad obtenido en un encargo de seguridad limitada es sustancialmente inferior al que se habría obtenido de haberse realizado un encargo de seguridad razonable.

La naturaleza, momento de realización y extensión de los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional, incluida la identificación de los casos en los que es probable que surjan incorrecciones materiales en el Informe con Relevancia Prudencial Consolidado, debido a fraude o error.

Al llevar a cabo nuestro trabajo de seguridad limitada, hemos:

- Celebrado reuniones con el personal de Banco Santander involucrado en la preparación del Informe con Relevancia Prudencial Consolidado.
- Obtenido un entendimiento de los procesos de reporte relevantes con relación a la preparación del Informe con Relevancia Prudencial Consolidado.
- Leído y comprobado la información relativa a los riesgos, las políticas y los enfoques de gestión aplicados en relación con los aspectos materiales relativos a los contenidos incluidos en el Informe con Relevancia Prudencial Consolidado.
- Analizado el alcance, relevancia e integridad de los contenidos incluidos en el Informe con Relevancia Prudencial Consolidado considerando los contenidos requeridos por la normativa prudencial en vigor (modificaciones a la parte octava del CRR dispuesto en el CRR III), guías y resto de regulación emitidas por la Autoridad Bancaria Europea (EBA) en materia de información prudencial aplicables.
- Comprobado la coherencia de la información cuantitativa publicada en el Informe con Relevancia Prudencial Consolidado frente a las declaraciones regulatorias emitidas al supervisor.
- Leído y comprendido los informes emitidos por el departamento de auditoría interna, así como las observaciones del departamento de validación interna, sobre los sistemas de gestión y procesos de control interno relevantes para la preparación de los datos y la información presentados en la divulgación del Informe con Relevancia Prudencial Consolidado.
- Comprobado, mediante procedimientos analíticos tales como validaciones de coherencia, la naturaleza de la información relativa a los contenidos incluidos en el Informe con Relevancia Prudencial Consolidado y su adecuada compilación a partir de los datos suministrados por las fuentes de información.
- Comprobado, mediante pruebas en detalle tales como recálculos y otras pruebas sustantivas basadas en la selección de muestras, la información relativa a los contenidos incluidos en el Informe con Relevancia Prudencial Consolidado y su adecuada compilación a partir de los datos suministrados por las fuentes de información.
- Obtenido una carta de manifestaciones de la dirección de Banco Santander, S.A.

### Uso y distribución

Nuestro informe se emite a la dirección de Banco Santander, S.A., de acuerdo con los términos de nuestra carta de encargo de fecha 26 de junio de 2025, donde se indica que no asumimos responsabilidad frente a terceros distintos de los destinatarios de este informe.

Este trabajo no constituye una auditoría de cuentas ni se encuentra sometido a la normativa reguladora de la actividad de la auditoría vigente en España, por lo que no expresamos una opinión de auditoría en los términos previstos en la citada normativa.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José Alberto Domínguez Soto

25 de febrero de 2026



## 1.4. Marco regulatorio

### 1.4.1. Marco prudencial 2025 y prioridades supervisoras

Las entidades de crédito deben cumplir con un conjunto de requerimientos mínimos de capital y liquidez. Estos requerimientos mínimos están regulados en el Reglamento europeo de requerimientos de capital (CRR, por sus siglas en inglés) directamente aplicable en el ordenamiento jurídico español, y en la Directiva de requerimientos de capital (CRD por sus siglas en inglés).

El 19 de junio de 2024 se publicaron en el Diario Oficial de la Unión Europea los textos finales de la actualización del paquete bancario: el reglamento 2024/1623 (en adelante CRR3), por el que se modifica CRR en lo que respecta a los requisitos para el riesgo de crédito, el riesgo de ajuste de valoración del crédito, el riesgo operacional, el riesgo de mercado y el suelo de los activos ponderados por riesgo (conocido como output floor), así como la Directiva 2024/1619 (en adelante CRD6), por la que se modifica la CRD en lo referente a las facultades de supervisión, las sanciones, las sucursales de terceros países y los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza.

La actualización del paquete bancario persigue por un lado la implementación de las reformas finales de Basilea 3 y, por otro, reforzar la armonización de la supervisión bancaria en la Unión Europea (UE).

El CRR3, aplicable desde el 1 de enero de 2025, tiene como objetivo introducir una mayor sensibilidad en los métodos estandarizados, reducir la variabilidad de los activos ponderados por riesgo entre los bancos que emplean modelos internos en su cálculo de requerimientos de capital y favorecer la comparabilidad entre bancos. Se mencionan a continuación los principales cambios introducidos:

- **Output floor:** Se introduce un suelo a los activos ponderados por riesgo consistente en el 72,5% de la exposición total al riesgo calculada mediante métodos estandarizados. Tiene como objetivo limitar la variabilidad y excesiva reducción de consumo de capital en las entidades que aplican modelos internos. La regulación prevé disposiciones transitorias para que las entidades dispongan de tiempo suficiente para adaptarse
- **Método Estándar de Riesgo de Crédito:** El CRR3 introduce una mayor sensibilidad al riesgo mediante la creación de clases de exposición específicas, y mayor granularidad en el abanico de RW aplicables, como es el nuevo tratamiento de exposiciones garantizadas por bienes inmuebles. Adicionalmente, se eleva el CCF mínimo del 0% al 10%, introduciendo un nuevo bucket (40%), incrementándose de 4 a 5 buckets en total; previendo un régimen transitorio para su aplicación.
- **Método IRB de Riesgo de Crédito:** se elimina el factor de escalado de la fórmula del cálculo del RW y se abre la posibilidad de que una entidad emplee este método para algunas clases de exposición en lugar de exigir la implementación de IRB en todas las carteras. Asimismo, se establece la obligatoriedad del método F-IRB para las categorías de exposición 'low default' (entidades y empresas con facturación > 500MM€), y se introducen nuevos suelos en los parámetros de PD y LGD, para limitar su variabilidad.

- **Mitigación del Riesgo de Crédito:** se introduce mayor claridad en el reconocimiento de garantías personales cuando las exposiciones frente al garante y el deudor se tratan por métodos diferentes de riesgo de crédito (método estándar, F-IRB, A-IRB o slotting).
- **Riesgo operacional:** los métodos existentes hasta 31 de diciembre de 2024 se sustituyen por un único método estándar basado en el indicador de negocio. El nuevo método (SMA, por sus siglas en inglés) está compuesto por el BIC (*Business Indicator Component*), que multiplica el BI (*Business indicator*) por un factor de escalado (entre 12% y 18%) que depende del volumen del BI de la entidad. El BI tiene 3 componentes: el ILDC (*Interest, Leases and Dividend Component*), el SC (*Services Component*) y el FC (*Financial Component*). El componente de pérdidas (ILM, por sus siglas en inglés), previsto en el marco de Basilea, no se ha incluido finalmente en la nueva regulación, ya que el regulador europeo ha hecho uso de la discrecionalidad permitida por el citado marco de Basilea. Asimismo, el CRR3 incluye: (i) la posibilidad de calcular el ILDC por separado, para lo que se precisa autorización supervisora, y (ii) un periodo transitorio en el que las entidades pueden continuar aplicando el ASA (*Alternative Standardised Approach*) actual hasta que el ILDC por separado sea concedido por el BCE.

En la CRD6, la ambición de conseguir una supervisión más sólida y la protección de la estabilidad financiera se materializa en una serie de normas que afectan a los requerimientos de fit-and-proper, ámbito de aplicación extendido por la revisión de ciertas definiciones y novedades en cuanto al establecimiento de sucursales de terceros países en la UE, para lograr una mayor armonización regulatoria y una mejor supervisión de este tipo de entidades.

Aunque la mayoría de las disposiciones del CRR3 son de aplicación desde el 1 de enero de 2025 para determinadas disposiciones, el regulador ha establecido un periodo de implementación progresiva (*phase-in*) hasta 2030 con el fin de dar tiempo a la industria para reunir el capital suficiente para cumplir con los requerimientos (*fully loaded*).

Respecto a Riesgo de Mercado, la Comisión y el Parlamento Europeos han aprobado un retraso adicional de 12 meses para la entrada en vigor del nuevo marco de capital por Riesgo de Mercado, o FRTB, hasta el 1 de enero de 2027. Más allá de esta fecha, el CRR3 no permite un nuevo retraso, dado que los aplazamientos están limitados a dos años. Este retraso incluye también el retraso de otras disposiciones como son la separación entre el *trading* y el *banking book*, régimen de transferencias internas de riesgo, etc...

El paquete CRR3/CRD6 contiene 140 mandatos a la EBA para que elabore normativa de nivel 2 o 3 (reglamentos delegados, normas de implementación y directrices (RTS, ITS y GL, por sus siglas en inglés)) y emita opiniones e informes con el fin de desarrollar con mayor detalle determinados aspectos de la regulación. En este sentido, la EBA publicó a finales del año 2023 su hoja de ruta (*EBA Roadmap*), donde la implementación del paquete bancario se estructura en torno a cuatro fases secuenciales, en las que dicho organismo irá abordando de manera ordenada los diferentes mandatos en función de su fecha legal máxima de entrada en vigor (hasta cuatro años tras la entrada en vigor del CRR3 y de la CRD6). Adicionalmente, a finales de 2024, la EBA publicó su plan de trabajo para 2025, estableciendo las directrices para acometer dicho mandato durante este año. Todo ello ha dado

lugar a la publicación de diversas consultas a lo largo del año sobre RTS, ITS y Guías como, por ejemplo:

- RTS de exposiciones fuera de balance y compromisos cancelables incondicionalmente
- RTS de cambios materiales en IRB y extensiones de modelo
- Revisión de las Guías de la nueva definición de Default
- RTS e ITS sobre riesgo operacional

En su plan de trabajo para 2025, la EBA acometió, entre otros aspectos, la revisión de las Guías SREP cuya consulta se publicó el 24 de octubre con el objetivo de actualizarlas sobre la base de tres pilares: cambios legislativos (CRR3 y CRD6, IRRBB/CSRBB, DORA, etc.), lecciones aprendidas y cambios estructurales que mejoraran la usabilidad de las guías. El periodo de consulta se estableció hasta principios del mes de febrero 2026 y está previsto que, una vez finalizado el proceso de consulta, las Guías entren en vigor el 1 de enero de 2027.

Por su parte, el 28 de julio de 2025, el BCE publicó una versión revisada de su Guía sobre modelos internos, con el objetivo de reflejar los cambios regulatorios introducidos por el CRR3 en relación a los modelos internos de crédito, contraparte y riesgo de mercado; de aclarar las expectativas supervisoras para los modelos internos que emplean machine learning y, de mejorar la transparencia y la armonización supervisora. Esta revisión se basa en la experiencia acumulada por el BCE desde la primera publicación de la Guía en 2019.

El 25 de julio de 2025, el BCE también publicó la Guía final sobre Opciones y Discrecionalidades, tras un proceso de consulta iniciado en noviembre de 2024. La Guía introduce aclaraciones y ajustes, incluyendo cambios en el tratamiento del riesgo de mercado y del riesgo operativo, así como en las condiciones bajo las cuales los intereses minoritarios pueden incluirse en el capital del grupo, entre otros.

En relación con la normativa de resolución, las entidades deben disponer de una estructura de financiación adecuada que permita, en caso de experimentar dificultades financieras, asegurar que la entidad cuenta con pasivos suficientes para absorber pérdidas y así, restablecer su situación o resolverse garantizando la protección de los depositantes y la estabilidad financiera. Con este propósito, las entidades sistémicamente globales deben cumplir con unos requerimientos mínimos de absorción de pérdidas, Total Loss Absorbing Capacity, (TLAC) y Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities (MREL), que vienen regulados en CRR y en la Directiva de recuperación y resolución (BRRD).

El 25 de octubre de 2022, se publicó el reglamento sobre el tratamiento prudencial de entidades de importancia sistémica mundial por el que se modificaron tanto el CRR como la BRRD (*Bank Recovery and Resolution Directive*) en lo que respecta al tratamiento prudencial de entidades de importancia sistémica mundial (G-SIBs, por sus siglas en inglés) con una estrategia de resolución con varios puntos de entrada (MPE, por sus siglas en inglés), así como los métodos para la suscripción indirecta de instrumentos admisibles (Daisy Chains) de cara a cumplir con el requisito mínimo de fondos propios y pasivos admisibles. Este Reglamento conocido como 'Quick Fix' de Resolución recoge dos principales objetivos:

- La inclusión en BRRD y CRR de referencias a subsidiarias de terceros países que permitan ajustar la deducción por la tenencia de instrumentos de TLAC emitidos desde filiales en terceros países basándose en el exceso de TLAC/MREL existente en dichas filiales, así como ajustar aquellos casos en los que la suma de los requerimientos de fondos propios y pasivos elegibles de una G-SIBs bajo una estrategia MPE sean superiores a los requisitos teóricos de ese mismo grupo bajo una estrategia de un único punto de entrada (SPE por sus siglas en inglés). Es decir, este último ajuste se basa en una comparación entre las dos posibles estrategias de resolución.
- La incorporación de un régimen de deducción por las tenencias de instrumentos de MREL a través de entidades del mismo grupo de resolución que no sean la entidad de resolución. Este Reglamento fija una deducción para la entidad intermedia dentro de la cadena (*Daisy Chains*) que recompra instrumentos, y, al existir dicha deducción, la entidad intermedia se ve obligada a emitir la misma cantidad que está recomprando, trasladando las necesidades de MREL interno a la entidad de resolución que lo cubrirá con MREL externo.

En este sentido, en 2025 la EBA ha publicado el «Informe final sobre el proyecto de Normas Técnicas de Ejecución (ITS) relativas a la planificación de la resolución», cuyo objetivo es avanzar en la armonización de los requerimientos de reporting.

Por la parte de los Sistemas de Garantía de Depósitos (SGD), éstos se encuentran regulados en la Directiva relativa a los Sistemas de Garantía de Depósitos (DSGD) que no ha sufrido modificaciones sustanciales desde su publicación en el año 2014. La Directiva tiene por objetivo armonizar los SGD de los Estados miembros y así garantizar estabilidad y equilibrio en los diferentes países. Instaura un marco adecuado para que los depositantes tengan un mejor acceso a los SGD gracias a un ámbito de cobertura claro, periodos de reembolso breves, mejor información y requisitos sólidos de financiación. Esta directiva está transpuesta a la legislación española a través de Real Decreto 2606/1996 con modificaciones recogidas en el Real Decreto 1041/2021.

Con el fin de que los clientes tengan asegurados sus depósitos, los SGD recaudan los recursos financieros disponibles mediante aportaciones que sus miembros deberán realizar al menos una vez al año. Estas recaudaciones anuales se establecen en función del importe de los depósitos garantizados y el perfil de riesgo afrontado por las entidades adheridas al SGD. El método de cálculo de las contribuciones se encuentra recogido en las Guías de la EBA (EBA/GL/2023/02). Como consecuencia de haberse alcanzado el nivel objetivo del 0,8% del importe de los depósitos garantizados, con las contribuciones recaudadas hasta 2023, el SGD español no ha requerido contribución de las entidades al compartimento de garantía de depósitos en 2025 (realizará aportación al compartimento de garantía de valores en febrero de 2026 según sus datos a diciembre de 2025).



En abril de 2023, la Comisión Europea presentó la revisión del marco de Gestión de Crisis y Garantía de Depósitos (CMDI), con el objetivo de reforzar la estabilidad del sistema bancario europeo. La propuesta buscaba mejorar la gestión de entidades en dificultades mediante herramientas de actuación temprana y mecanismos de resolución más eficaces. Asimismo, pretendía garantizar una mejor protección de los depositantes y un uso más eficiente de los fondos de garantía de depósitos. La reforma también aspiraba a reforzar la cooperación entre autoridades y la transparencia del marco. Estas medidas implican ajustes en varias normas clave del sector bancario europeo. En junio de 2025, Consejo y Parlamento alcanzaron un acuerdo político, que tendrá que ser concretado a nivel técnico, paso previo a la aprobación formal definitiva.

### 1.4.2 Supervisión

En noviembre de 2025, BCE publicó sus prioridades supervisoras identificadas en dos grandes bloques:

(i) reforzar la resiliencia de los bancos ante los riesgos geopolíticos y las incertidumbres macrofinancieras, poniendo el foco en la calidad crediticia, los estándares de concesión de crédito, la adecuada implementación de CRR3 y la gestión efectiva de los riesgos climáticos y medioambientales.

(ii) fortalecer la resiliencia operativa y las capacidades de TIC (tecnología de la información y comunicaciones) incluyendo ciberresiliencia, externalizaciones (especialmente cloud), agregación y reporte de datos de riesgo y gobernanza de la digitalización. Estas prioridades orientarán el Proceso de Revisión y Evaluación Supervisora (SREP, por sus siglas en inglés) y pueden traducirse en expectativas supervisoras reforzadas y potenciales medidas de Pilar 2 de alta relevancia prudencial.

Adicionalmente, el 11 de diciembre de 2025, el BCE publicó y posteriormente el Consejo de Gobierno ratificó, las 17 recomendaciones del High Task Level Force para simplificar el marco regulatorio, supervisor y de reporting a nivel europeo manteniendo la resiliencia del sistema bancario. Este ejercicio se enmarca dentro del debate de competitividad donde está inmerso Europa con el objetivo de asegurar que el marco regulatorio y supervisor contribuye a la financiación bancaria, sin poner en riesgo la estabilidad financiera.

Por otro lado, BCE está trabajando, de manera conjunta con las Autoridades Nacionales competentes, en una agenda integral de reformas para racionalizar y simplificar la supervisión bancaria europea, reasignando los recursos sin comprometer la resiliencia de los bancos. Las cuatro iniciativas de reforma específicas son:

- Reforma del SREP para aumentar su eficacia y eficiencia, incluyendo seis medidas principales: i) evaluaciones de riesgo más focalizadas; ii) mejor integración de las actividades supervisoras; iii) uso completo del paquete de medidas supervisoras; iv) mejora de la comunicación; v) metodologías más estables; y vi) mejor uso de los sistemas tecnológicos y de analytics.
- Proyecto 'Next-level supervision': conjunto de reformas para mejorar la eficiencia y la eficacia en las actividades supervisoras, manteniendo un enfoque basado en el riesgo. Este proyecto se centra en seis grandes áreas de trabajo: i) agilizar la toma de decisiones dentro del BCE; ii) aprobaciones más rápidas de los modelos internos; iii)

simplificar del Stress Test; iv) fast-tracking de las decisiones relacionadas con el capital; v) simplificar el reporting regulatorio; y vi) las inspecciones On-site más focalizadas. Adicionalmente, el BCE está trabajando en garantizar que la supervisión sea proporcional al tamaño de los bancos, su relevancia sistémica y sus perfiles de riesgo.

- Cultura supervisora en el SSM (Single Supervisory Mechanism). Esta iniciativa se articula en torno a tres ejes estratégicos que definen la cultura del SSM: supervisión basada en riesgo, integrada y eficaz.
- Analizar la eficacia supervisora: el BCE está desarrollando metodologías para evaluar la eficacia de la supervisión, con el objetivo de fomentar una supervisión más orientada a resultados. Mediante el análisis de los resultados de los ejercicios supervisores y la gestión de las debilidades identificadas, se crea un ciclo continuo de retroalimentación entre los objetivos de la supervisión, las estrategias supervisoras y los resultados

### 1.4.3 Sostenibilidad

En 2025, el desarrollo de las finanzas sostenibles continúa siendo un eje central del debate público y regulatorio, especialmente en torno al Objetivo 55: Cumplimiento del objetivo climático de la UE para 2030 en el camino hacia la neutralidad climática. Desde la publicación del Plan de Acción de la Comisión Europea, que respalda los objetivos climáticos, medioambientales y de Desarrollo Sostenible de la UE, el marco regulatorio ha seguido evolucionando con nuevos desarrollos legislativos, ajustes técnicos y diversas iniciativas destinadas a perfeccionar su aplicabilidad.

Adicionalmente, durante este año se ha consolidado la aplicación de los Reglamentos Delegados (UE) 2023/2486 y 2023/2485, que completan los criterios técnicos de la Taxonomía de la UE para los seis objetivos medioambientales y amplían el conjunto de actividades económicas consideradas sostenibles. A lo largo de este año, la Comisión Europea ha adoptado diversas medidas de simplificación orientadas a reducir la carga administrativa y facilitar la aplicación práctica de la Taxonomía. Entre estas destacan: la modificación del Reglamento Delegado sobre divulgaciones de Taxonomía para simplificar los KPIs exigidos a las empresas no financieras; la clarificación de los requisitos DNSH (Do Not Significant Harm, por sus siglas en inglés) y de la documentación necesaria para demostrar su cumplimiento; la eliminación o ajuste de ciertos criterios técnicos excesivamente complejos o de baja materialidad; y la armonización de definiciones y metodologías entre los actos delegados climáticos y medioambientales.

En el ámbito prudencial, la implementación del CRR3/CRD6 ha avanzado, introduciendo requisitos específicos para integrar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés) dentro del marco. Con el objetivo de evaluar si procede un tratamiento prudencial específico, el CRR establece tres mandatos para evaluar la disponibilidad de datos de riesgos ESG, evaluar la situación efectiva de riesgo de las exposiciones en las que incidan factores medioambientales o sociales y analizar los efectos potenciales sobre la estabilidad financiera de un tratamiento prudencial diferenciado, con miras a posibles propuestas legislativas de modificación antes del 31 de diciembre de 2026.

Adicionalmente, el paquete CRR3/CRD6 recoge obligaciones de divulgación sobre riesgos ESG, reporting de las

exposiciones a riesgos ESG a las autoridades competentes y la obligación de que las entidades elaboren planes específicos de gestión de riesgos financieros derivados de factores ESG, incluyendo aquellos asociados a las tendencias de transición.

Por su parte, la EBA publicó en enero de 2025 las Guidelines on the Management of ESG Risks, dando cumplimiento al mandato de la CRD6 de integrar los riesgos ESG de manera estructurada dentro del marco prudencial europeo. Estas directrices establecen estándares mínimos y metodologías de referencia para la identificación, medición, gestión y seguimiento de los riesgos ESG, así como para su adecuada incorporación en los procesos de gobierno interno, el apetito de riesgo y la planificación estratégica de las entidades. Las guías también especifican los requisitos mínimos para la elaboración de los planes de transición, que deberán incluir métricas, objetivos cuantificables e hitos temporales alineados con la estrategia de sostenibilidad y con los requerimientos prudenciales. Su aplicación será obligatoria a partir del 11 de enero de 2026, consolidando un marco prudencial que refuerza la consideración sistemática de los riesgos ESG en los procesos de supervisión y gestión de riesgos.

A nivel internacional, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea ha continuado avanzando en el desarrollo de estándares en materia de riesgos ESG. En junio de 2025, el Comité publicó un marco voluntario para la divulgación de riesgos financieros relacionados con el clima, destinado a orientar a las entidades con actividad internacional en la presentación de información cualitativa y cuantitativa sobre sus exposiciones a riesgos físicos y de transición. Este marco reconoce la evolución aún incipiente de la disponibilidad, consistencia y calidad de los datos climáticos, y por ello adopta un enfoque flexible que permite el uso de diversas métricas y metodologías. Aunque su adopción dependerá de las decisiones de cada jurisdicción, el Comité considera que este instrumento constituye un paso relevante para mejorar la transparencia y la comparabilidad internacional en la divulgación de riesgos climáticos, y prevé monitorizar su implementación de cara a posibles revisiones futuras.

En paralelo, las instituciones europeas han continuado desarrollando iniciativas regulatorias en materia de finanzas sostenibles a lo largo de 2025, entre las que destacan las siguientes:

- Ajustes a CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive, por sus siglas en inglés) y a la Directiva de diligencia debida (CSDDD, Corporate Sustainability Due Diligence Directive): la Comisión Europea inició en febrero de 2025 un paquete de reformas conocido como Paquete Ómnibus, con propuestas significativas para reducir la carga administrativa de la CSRD y la CSDDD, incluyendo retrasos de aplicación, elevación de umbrales de reporte y limitaciones de alcance. Esta reforma, orientada a la simplificación y competitividad, se cerró en diciembre de 2025.
- Reformas al Reglamento SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation): a finales de 2025 la Comisión Europea ha publicado una propuesta destinada a simplificar el marco de divulgación de finanzas sostenibles y a reducir el riesgo de *greenwashing*. La reforma elimina la clasificación basada en los artículos 8 y 9 e introduce nuevas categorías de productos (sostenibles, de transición y con estrategia ESG). La propuesta está siendo analizada por el

Parlamento y el Consejo, y se espera que su adopción definitiva no se produzca antes de finales de 2026.

- Adicionalmente se ha avanzado en la implementación del Reglamento Europeo de Bonos Verdes (EuGB, Regulation 2023/2631/EU) que se encuentra en aplicación desde el 21 de diciembre de 2024. En este sentido, la operatividad plena del estándar ha avanzado a lo largo de 2025, con la adopción de los actos delegados y normas técnicas que regulan la autorización y supervisión de los revisores externos por ESMA, así como las plantillas de divulgación obligatorias relativas al uso de fondos, asignación e impacto. Estos desarrollos han permitido activar los elementos prácticos necesarios para la emisión conforme al EuGB, consolidando un marco armonizado y robusto para los bonos verdes en la Unión Europea.
- Paralelamente, durante 2025, se ha llevado a cabo la revisión de la Directiva de Eficiencia Energética de los Edificios, con miras a acelerar la transición del parque inmobiliario europeo y armonizar los certificados de eficiencia y cuya transposición está prevista para mayo de 2026.

En conjunto, la regulación de finanzas sostenibles en la UE para 2026 se orienta hacia una mayor claridad y proporcionalidad, buscando equilibrar la ambición de los objetivos de sostenibilidad con una implementación más pragmática de las obligaciones de reporte y gestión de los riesgos

#### 1.4.4. Digital

El objetivo de consolidar un marco que regule el ecosistema digital en la Unión Europea ha seguido avanzando durante 2025. El impulso regulatorio sigue manteniendo tracción y se articula en un conjunto de iniciativas que, por un lado, buscan favorecer un entorno propicio para la innovación y competitividad y, por otro, refuerzan la seguridad, resiliencia operativa y la protección al usuario. A continuación, se recogen los principales avances regulatorios en ámbitos como la inteligencia artificial, criptoactivos o la resiliencia digital:

##### Criptoactivos

La regulación europea en materia de criptoactivos ha avanzado de forma significativa con la entrada en aplicación del Reglamento MiCA (Markets in Crypto-Assets), que establece un marco común y armonizado para la emisión, custodia y prestación de servicios sobre criptoactivos en la Unión Europea. Desde diciembre 2024, MiCA es plenamente aplicable en Europa, si bien su implementación práctica está sujeta a la finalización de parte de las normas de Nivel 2 y Nivel 3 aún pendientes de adopción.

Debido al crecimiento de las actividades relacionadas con los criptoactivos a nivel internacional, la UE avanza en la integración de los estándares de Basilea sobre criptoactivos mediante el mandato previsto en el CRR3, que permitirá establecer un tratamiento prudencial armonizado una vez concluido el proceso legislativo. En cumplimiento del mandato recogido en el CRR3, la EBA ha completado y publicado el borrador final de los estándares técnicos (RTS por sus siglas en inglés) aplicables al cálculo de requerimientos de fondos propios para exposiciones en criptoactivos.

##### CBDs (Central Bank Digital Currencies)

Durante 2025 ha continuado la fase preparatoria del euro digital, iniciada por el Eurosistema con el objetivo de definir

un modelo operativo y tecnológico sólido antes de una eventual decisión de emisión. En esta fase, el Eurosistema avanzó en la construcción de la capacidad técnica necesaria para un futuro euro digital, desarrollando prototipos, arquitectura tecnológica y pruebas funcionales, todo ello manteniendo la flexibilidad y la alineación con el proceso legislativo europeo, aún en curso. A finales de año, el BCE anunció que pasaba a la siguiente fase, que incluye desarrollos tecnológicos adicionales y la puesta en marcha de un piloto, entre otros.

La propuesta de Reglamento presentada por la Comisión Europea en 2023 continúa su tramitación y, bajo el supuesto de que los colegisladores europeos la adopten durante 2026, el Eurosistema estima que podría estar preparado para una primera emisión potencial en 2029. La decisión formal del Consejo de Gobierno del BCE sobre si emitir o no un euro digital, y en su fecha, solo se adoptará una vez que el acto legislativo esté aprobado.

### Inteligencia Artificial

El Reglamento Europeo de Inteligencia Artificial (AI Act) fue aprobado en 2024 y será de aplicación el 2 de agosto de 2026, con un calendario faseado que contempla la entrada anticipada de determinadas obligaciones. Durante 2025 ha entrado en vigor: prohibición de sistemas de IA de riesgo inaceptable (febrero 2025); código de buenas prácticas, de aplicación voluntaria (mayo 2025); gobernanza y aplicaciones relativas a IA de uso general (agosto 2025); cumplimiento de requisitos para sistemas de IA de alto riesgo (agosto 2026).

Durante 2025, la Comisión Europea ha publicado un paquete omnibus digital, que contempla un conjunto de enmiendas legislativas para simplificar el marco digital, entre ellas medidas que afecten a IA, por ejemplo, un posible retraso en las obligaciones asociadas a las aplicaciones de alto riesgo de IA.

### DORA

El Reglamento DORA (Digital Operational Resilience Act, por sus siglas en inglés), es de aplicación desde el 17 de enero de 2025 y establece un marco armonizado de gestión de riesgos de las TIC para las entidades financieras en la Unión Europea, incluyendo requerimientos comunes de ciberseguridad y resiliencia operativa.

Durante 2025 se publicaron las normas técnicas sobre notificación de incidentes graves relacionados con las TIC y los formularios y plantillas para la notificación de incidentes TIC graves. Además, entre junio y julio 2025, se publicaron las normas técnicas relativas a la subcontratación de servicios TIC críticos o importantes, y los criterios para especificar pruebas de penetración basadas en amenazas – TLPT (Threat-Led Penetration Testing por sus siglas en inglés).

En 2025, la Comisión Europea ha publicado la primera lista de proveedores tecnológicos críticos (CTPPs – Critical Third Party Providers), activando el régimen de supervisión directa previsto por DORA. Las entidades financieras deben adaptar su gestión del riesgo de terceros para tener en cuenta el nuevo régimen de supervisión de CTPPs por parte de las ESAs (European Supervisory Authorities, por sus siglas en inglés), asegurando que la información y controles internos permiten gestionar adecuadamente este riesgo. Esta designación aumenta la necesidad de evaluar la concentración operativa y la dependencia estructural de servicios tecnológicos críticos, dado su impacto en el perfil de riesgo operativo.

### Pagos

Durante el ejercicio 2025 se ha seguido avanzando en el desarrollo del marco regulatorio orientado a reforzar los servicios de pago. En este contexto, el 9 de enero de 2025 entró en vigor la obligación para las entidades de estar preparadas para recibir transferencias inmediatas y posteriormente, el 9 de octubre se completó el despliegue del Reglamento de Pagos Inmediatos con la obligación de las entidades de emitir transferencias inmediatas entre entidades de la UE.

### Datos

El Reglamento FiDA busca establecer un marco común para el acceso y uso de datos financieros en la Unión Europea, definiendo normas para la compartición segura de información entre entidades financieras y proveedores autorizados. Durante 2025, la propuesta continúa su tramitación legislativa ante el Parlamento Europeo y el Consejo, consolidándose como una de las iniciativas clave para la futura economía del dato en el sector financiero europeo.

Por otro lado, el Data Act establece un marco europeo para facilitar el acceso, uso y compartición de datos con el fin de impulsar la innovación y promover un mercado de datos más competitivo. La norma refuerza el control de los usuarios sobre los datos generados por productos y servicios conectados y resulta aplicable desde el 12 de septiembre de 2025. No obstante, el Data Act podría verse afectado por el paquete Omnibus Digital, actualmente en fase de propuesta, que introduce ajustes destinados a armonizar el tratamiento de datos en la legislación europea. Su impacto definitivo, sin embargo, dependerá del texto que finalmente se adopte tras la negociación legislativa.

### Identidad Digital

Durante 2025, la UE ha avanzado significativamente en la implementación del Marco Europeo de Identidad Digital con la publicación de seis Reglamentos de Ejecución que detallan los requisitos técnicos para la aplicación del Reglamento eIDAS 2.0 (Reglamento 2024/1183). Estos reglamentos de ejecución regulan aspectos clave como los sellos de tiempo electrónicos cualificados, la validación de firmas y sellos electrónicos, la interoperabilidad de servicios de entrega electrónica registrada, la certificación de firmas avanzadas y la preservación a largo plazo de firmas y sellos electrónicos. Los Estados miembros deberán implementar la European Digital Identity Wallet (EUDI Wallet) en los 24 meses posteriores a la adopción de los actos de ejecución. Este paquete de medidas refuerza la seguridad, la interoperabilidad y la estandarización de los servicios digitales en la UE, con implicaciones directas para los procesos bancarios como el onboarding, la contratación digital y la gestión de identidades electrónicas.

### 1.4.5. PBC/FT

El 19 de junio de 2024 se publicó en el Diario Oficial de la Unión Europea el nuevo paquete normativo de Prevención del Blanqueo de Capitales y de la Financiación del Terrorismo (PBC/FT), cuyo objetivo fue reforzar y armonizar el marco europeo existente. La reforma buscó mejorar la detección de operaciones sospechosas y cerrar las lagunas regulatorias identificadas. Entre las principales novedades, se amplió el ámbito de aplicación a nuevos sujetos obligados, como el sector de los criptoactivos, los comerciantes de artículos de lujo y el sector del fútbol. Asimismo, se introdujeron requisitos más exigentes de diligencia debida, normas reforzadas sobre titularidad real y un límite de 10.000 euros para los pagos en efectivo. El paquete incluyó la creación de una nueva Autoridad Europea de PBC/FT (AMLA, por sus siglas en inglés), con competencias supervisoras a nivel europeo, un Reglamento de aplicación directa destinado a armonizar las obligaciones PBC/FT en toda la UE y una nueva Directiva orientada a reforzar la cooperación, la supervisión nacional y el papel de las Unidades de Información Financiera.

Otras comunicaciones que se han publicado durante el año 2025 en relación al paquete normativo de PBC/FT son las siguientes:

- El 28 de julio, se emite la quinta Opinión de la EBA en materia de riesgos de PBC/TF que afectan al sector financiero en Europa (EBA/Op/2025/10). En ella se pone de manifiesto un panorama complejo de riesgos de PBC/TF surgido por la rápida innovación tecnológica (FinTech, RegTech y la Inteligencia Artificial), la reforma regulatoria y los cambios en las conductas delictivas. La EBA apunta a que la innovación y el crecimiento en el sector financiero podría estar superando su capacidad para gestionar los riesgos relacionados con PBC/FT, siendo las entidades de crédito, las entidades de pago y las entidades de dinero electrónico particularmente vulnerables. En este contexto, la aplicación acrítica de soluciones RegTech en materia de PBC/FT y los riesgos indirectos derivados de la creciente interconexión entre los proveedores de servicios financieros tradicionales y los proveedores de servicios financieros innovadores, como los proveedores de servicios de criptoactivos, resultan especialmente preocupantes.

Por otro lado, la opinión pone de manifiesto tendencias positivas, como la reducción de los riesgos fiscales, igual que el de-risking injustificado. Los niveles de riesgo residual han mejorado, debido a supervisión más sólida y controles más eficaces.

- El 3 de julio de 2025, se firmó un Memorando de Entendimiento (Memorandum of Understanding (MoU)) entre el Banco Central Europeo (BCE) y la AMLA, que establece un marco para que ambas instituciones cooperen e intercambien información, con el objetivo de mejorar la eficacia supervisora, maximizar la eficiencia y evitar duplicar esfuerzos. Ambas instituciones procurarán garantizar la coherencia en sus enfoques normativos y estándares de supervisión. Colaborarán estrechamente, cuando corresponda, al adoptar medidas supervisoras relacionadas con controles internos y gobernanza o al aplicar sanciones. Esto puede incluir casos en los que sea necesario, debido a infracciones graves de las normas de PBC/FT, restringir o limitar las actividades de una entidad o retirar licencias. El BCE y la AMLA también debatirán periódicamente cuestiones de interés común, y representantes de ambas instituciones serán invitados a asistir como observadores a

las reuniones de los Consejos de cada institución cuando resulte pertinente. Este Memorando se firma como parte del paquete europeo contra PBC/FT y cumple con la cooperación prevista en el art. 92.3 del Reglamento de AMLA.



## 1.5. Perímetro de consolidación

Esta sección cubre los requerimientos cualitativos LIA - Explicaciones de las discrepancias entre los importes de las exposiciones contables y reglamentarios y LIB - Otras informaciones cualitativas sobre el ámbito de aplicación.

### 1.5.1. Adquisiciones y ventas

A continuación, se resumen las modificaciones sustanciales por cambio de perímetro y operaciones corporativas más representativas de participaciones en el capital de otras entidades, así como otras operaciones societarias relevantes en el Grupo realizadas en los cuatro últimos años o en curso pendientes de materializar:

- Oferta pública de adquisición de acciones de Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México.
- Acuerdo para la adquisición de una participación significativa en *Ebury Partners Limited*.
- Compra de SHUSA sobre acciones de *Santander Consumer USA*.
- Adquisición del bróker estadounidense de renta fija *Amherst Pierpont Securities LLC*.
- Acuerdo para la venta de la participación en Caceis (2024)
- Colocación acelerada de acciones ordinarias de Santander Bank Polska (2024)
- Acuerdo para la adquisición de TSB Banking Group plc (2025)
- Acuerdo para la venta del 49% de Santander Bank Polska S.A. y colocación acelerada de las acciones ordinarias de Santander Bank Polska S.A. (2025)

Para más información en relación a las adquisiciones y ventas más representativas de participaciones con el capital de otras entidades y otras operaciones societarias relevantes en Grupo Santander durante el último ejercicio, consultar el informe anual en el capítulo de Informe de auditoría disponible en el informe anual 2025.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander

### 1.5.2. Hechos posteriores al cierre de ejercicio

El 9 de enero de 2026, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias oportunas y cumplidas las condiciones necesarias para el cierre de la misma, el Grupo ha completado la venta del 49% de Santander Bank Polska S.A. Y del 50% de Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (TFI, negocio de gestión de activos en Polonia) a Erste Group Bank AG, por un importe total en efectivo de aproximadamente 7.000 millones de euros. La operación ha generado una plusvalía neta aproximada de 1.900 millones de euros, que se reconocerá en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2026. Santander tiene ahora una participación del 9,7% en Santander Bank Polska.

La operación ha supuesto la pérdida del control efectivo sobre la entidad, por lo que Santander Bank Polska S.A. dejará de consolidar por el método de la integración global en los estados financieros consolidados del Grupo a partir de dicha fecha.

Adicionalmente, con fecha 3 de febrero de 2026, Banco Santander, S.A. ('Santander') ha anunciado que ha alcanzado un acuerdo para la adquisición de Webster Financial Corporation ('Webster'), la empresa matriz de Webster Bank, N.A., por un importe aproximado de 12.200 millones de dólares (aproximadamente 10.300 millones de euros). Los accionistas de Webster recibirán 48,75 dólares en efectivo y 2,0548 acciones de Santander por cada acción de Webster, dando lugar a una contraprestación total de 75 dólares por acción de Webster. El cierre de la operación está sujeto a las condiciones habituales en este tipo de transacciones, incluyendo la obtención de las autorizaciones regulatorias correspondientes y las aprobaciones por parte de los accionistas de Webster y de Santander, y se espera que tenga lugar en el segundo semestre de 2026.

### 1.5.3. Diferencias en los métodos de consolidación

En aplicación de la Parte I de Disposiciones Generales de la CRR, ciertas sociedades de Grupo Santander se consolidan siguiendo diferentes métodos de consolidación contable y el método de consolidación para el cálculo de capital regulatorio

Las sociedades de Grupo Santander incluidas en el perímetro de consolidación prudencial, a efectos del cálculo del coeficiente de solvencia por razón de su actividad, se consolidan mediante el método de consolidación global, a excepción de las entidades multi-grupo que lo realizan mediante consolidación proporcional. Todas las sociedades no consolidables por su actividad se incluyen por puesta en equivalencia y consumiendo, por tanto, como una exposición de renta variable.

La base de la información utilizada para propósitos contables difiere de la utilizada para el cálculo de requerimientos regulatorios. Las medidas de exposición al riesgo pueden diferir dependiendo del objetivo para el cual se calculan como, por ejemplo, generación de información contable, cálculo de capital regulatorio o generación de información de gestión. Los datos de exposiciones incluidos en la información cuantitativa de este documento son los utilizados para el cálculo del capital regulatorio o la ratio de apalancamiento.

En el Anexo VI del presente documento se muestran las sociedades que presentan diferente método de consolidación en función de la normativa aplicada (véase tabla LI3).

En la tabla siguiente se muestra la correspondencia entre las categorías de los estados financieros con las categorías de riesgo de la regulación prudencial.

**Tabla 2.LI1 - Diferencias entre los ámbitos de consolidación contable y consolidación prudencial y correspondencia de las categorías de los estados financieros con las categorías de riesgo reglamentarias**

Millones de euros

2025

|                                                                                                                          | a                                                                  | b                                                                   | c                                     | d                                           | e                                | f                                     | g                                                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                          | Valores contables de las partidas                                  |                                                                     |                                       |                                             |                                  |                                       |                                                                          |
|                                                                                                                          | Valores contables reflejados en los estados financieros publicados | Valores contables con arreglo al ámbito de consolidación prudencial | Sujetas al marco de riesgo de crédito | Sujetas al marco de riesgo de contrapartida | Sujetas al marco de titulaciones | Sujetas al marco de riesgo de mercado | No sujetas a requerimientos de capital o sujetas a deducción del capital |
| <b>Activo</b>                                                                                                            |                                                                    |                                                                     |                                       |                                             |                                  |                                       |                                                                          |
| 1 Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                                          | 152.281                                                            | 152.378                                                             | 152.378                               | —                                           | —                                | —                                     | —                                                                        |
| 2 Activos financieros mantenidos para negociar                                                                           | 252.318                                                            | 252.279                                                             | —                                     | 129.444                                     | —                                | 122.835                               | —                                                                        |
| 3 Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados | 7.761                                                              | 5.401                                                               | 1.877                                 | —                                           | 15                               | 3.509                                 | —                                                                        |
| 4 Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados                                             | 8.046                                                              | 5.276                                                               | —                                     | —                                           | —                                | 5.276                                 | —                                                                        |
| 5 Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global                                             | 74.612                                                             | 59.701                                                              | 54.980                                | —                                           | 2.442                            | —                                     | 2.280                                                                    |
| 6 Activos financieros a coste amortizado                                                                                 | 1.202.689                                                          | 1.207.089                                                           | 1.123.008                             | 69.669                                      | 14.384                           | —                                     | 28                                                                       |
| 7 Derivados - contabilidad de coberturas                                                                                 | 3.931                                                              | 4.030                                                               | —                                     | 4.030                                       | —                                | —                                     | —                                                                        |
| 8 Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés      | 50                                                                 | 50                                                                  | —                                     | —                                           | —                                | —                                     | 50                                                                       |
| 9 Inversiones en negocios conjuntos y asociadas                                                                          | 7.052                                                              | 6.976                                                               | —                                     | —                                           | —                                | —                                     | 6.976                                                                    |
| 10 Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro                                                                 | 223                                                                | —                                                                   | —                                     | —                                           | —                                | —                                     | —                                                                        |
| 11 Activos tangibles                                                                                                     | 27.438                                                             | 24.315                                                              | 24.315                                | —                                           | —                                | —                                     | —                                                                        |
| 12 Activos intangibles                                                                                                   | 17.308                                                             | 17.339                                                              | 3.338                                 | —                                           | —                                | —                                     | 10.663                                                                   |
| 13 Activos por impuestos                                                                                                 | 30.076                                                             | 29.834                                                              | 27.469                                | —                                           | —                                | —                                     | 2.364                                                                    |
| 14 Otros activos                                                                                                         | 8.719                                                              | 9.039                                                               | 8.255                                 | —                                           | —                                | —                                     | 784                                                                      |
| 15 Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta          | 75.011                                                             | 75.086                                                              | 75.086                                | —                                           | —                                | —                                     | —                                                                        |
| <b>16 Total activo</b>                                                                                                   | <b>1.867.515</b>                                                   | <b>1.848.793</b>                                                    | <b>1.470.707</b>                      | <b>203.143</b>                              | <b>16.840</b>                    | <b>131.620</b>                        | <b>23.145</b>                                                            |
| <b>Pasivo</b>                                                                                                            |                                                                    |                                                                     |                                       |                                             |                                  |                                       |                                                                          |
| 1 Pasivos financieros mantenidos para negociar                                                                           | (171.546)                                                          | (171.423)                                                           | —                                     | (127.408)                                   | —                                | (44.015)                              | —                                                                        |
| 2 Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados                                             | (42.148)                                                           | (41.453)                                                            | —                                     | —                                           | —                                | (41.453)                              | —                                                                        |
| 3 Pasivos financieros a coste amortizado                                                                                 | (1.421.184)                                                        | (1.422.420)                                                         | —                                     | (95.064)                                    | —                                | —                                     | (1.327.355)                                                              |
| 4 Derivados - contabilidad de coberturas                                                                                 | (4.248)                                                            | (4.250)                                                             | —                                     | (4.250)                                     | —                                | —                                     | —                                                                        |
| 5 Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés      | (49)                                                               | (49)                                                                | —                                     | —                                           | —                                | —                                     | (49)                                                                     |
| 6 Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro                                                                  | (18.737)                                                           | —                                                                   | —                                     | —                                           | —                                | —                                     | —                                                                        |
| 7 Provisiones                                                                                                            | (8.355)                                                            | (8.379)                                                             | (713)                                 | —                                           | —                                | —                                     | (7.666)                                                                  |
| 8 Pasivos por impuestos                                                                                                  | (9.568)                                                            | (9.270)                                                             | —                                     | —                                           | —                                | —                                     | (9.270)                                                                  |
| 9 Otros pasivos                                                                                                          | (15.937)                                                           | (15.843)                                                            | —                                     | —                                           | —                                | —                                     | (15.843)                                                                 |
| 10 Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta             | (62.995)                                                           | (62.995)                                                            | —                                     | —                                           | —                                | —                                     | (62.995)                                                                 |
| <b>Total pasivo</b>                                                                                                      | <b>(1.754.767)</b>                                                 | <b>(1.736.082)</b>                                                  | <b>(713)</b>                          | <b>(226.722)</b>                            | <b>—</b>                         | <b>(85.468)</b>                       | <b>(1.423.178)</b>                                                       |

La diferencia en total activo entre el perímetro público y reservado no es material (-18.724 MM €) y corresponde a la exclusión de entidades no financieras (-30.200 MM €), inclusión de entidades multigrupo (+14.364 MM €) e intergrupos (-2.888 MM €).

Adicionalmente, el sumatorio de los valores contables de algunas partidas es mayor que los valores contables con arreglo al ámbito de consolidación prudencial debido a que

los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados son susceptibles para requerimientos de capital en más de una categoría de riesgo bajo el ámbito regulatorio.

A continuación, se muestran las principales diferencias entre los valores contables de los estados financieros y las exposiciones a efectos prudenciales:

**Tabla 3.LI2 - Principales fuentes de discrepancias entre las cuantías de las exposiciones con fines reguladores y los valores contables en los estados financieros**

Millones de euros

|    |                                                                                                         | 2025               |                            |                       |                                |                            |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------|-----------------------|--------------------------------|----------------------------|
|    |                                                                                                         | a                  | b                          | c                     | d                              | e                          |
|    |                                                                                                         | Partidas sujetas a |                            |                       |                                |                            |
|    |                                                                                                         | Total              | Marco de riesgo de crédito | Marco de titulización | Marco de riesgo de contraparte | Marco de riesgo de mercado |
| 1  | Valor contable del activo en el ámbito de consolidación prudencial (según plantilla EU LI1)             | 1.822.311          | 1.470.707                  | 16.840                | 203.143                        | 131.620                    |
| 2  | Valor contable del pasivo en el ámbito de consolidación prudencial (según plantilla EU LI1)             | (312.904)          | (713)                      | —                     | (226.722)                      | (85.468)                   |
| 3  | Importe neto total en el ámbito de consolidación prudencia                                              | 1.509.407          | 1.469.993                  | 16.840                | (23.579)                       | 46.152                     |
| 4  | Importes de las partidas fuera de balance                                                               | 395.214            | 395.214                    | —                     | —                              | —                          |
|    | Add-on regulatorio                                                                                      | 80.970             | —                          | —                     | 80.970                         | —                          |
| 5  | Diferencias de valoración                                                                               | —                  | —                          | —                     | —                              | —                          |
| 6  | Diferencias debidas a normas de compensación distintas de las incluidas en la fila 2                    | 24.478             | —                          | —                     | 70.630                         | (46.152)                   |
|    | No computabilidad de los saldos correspondientes a Cob. Contables (derivados y ajustes macrocoberturas) | (4.030)            | —                          | —                     | (4.030)                        | —                          |
| 10 | Titulizaciones con transferencia de riesgo                                                              | (18.874)           | (2.033)                    | (16.840)              | —                              | —                          |
| 11 | Otros                                                                                                   | (1.486)            | (108.860)                  | 107.374               | —                              | —                          |
| 7  | Diferencias debidas a la consideración de las provisiones                                               | (16.567)           | (16.565)                   | (3)                   | —                              | —                          |
| 8  | Técnicas de mitigación de riesgos                                                                       | (100.614)          | (21.284)                   | (38)                  | (79.292)                       | —                          |
| 9  | Aplicación de CCFs                                                                                      | (192.347)          | (192.347)                  | —                     | —                              | —                          |
| 12 | Importes de las exposiciones considerados a efectos prudenciales (EAD)                                  | 1.676.150          | 1.524.118                  | 107.333               | 44.699                         | —                          |

En esta tabla se desglosan las diferencias entre los importes de las exposiciones a efectos prudenciales y los valores contables según diversos parámetros.

En este sentido las principales causas vienen dadas por los importes de las partidas fuera de balance (+395.214 MM €) y la aplicación de CCFs (-192.347 MM €).

También destaca el add-on regulatorio (+80.970 MM €) y las diferencias debidas a las distintas normas de compensación (+24.478 MM €).

En la tabla 4 se muestra la conciliación entre el balance público y el reservado (tabla CC2).

A continuación, se realiza un ejercicio de transparencia para mostrar el proceso de conciliación entre los saldos contables informados en el balance público y los saldos contables sobre los que se realiza el presente informe (perímetro regulatorio), poniendo de manifiesto las principales diferencias entre ambos perímetros:

**Tabla 4.CC2 - Conciliación de los fondos propios reglamentarios con el balance de los estados financieros auditados**

Millones de euros

| (A)    |                                                                                                                              | (B)              | (C)               | (D)                                            |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------------------------------------|
| ACTIVO |                                                                                                                              | Balance público  | Balance reservado | Referencia a plantilla información transitoria |
|        |                                                                                                                              | a                | b                 | c                                              |
| 1      | Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (010)                                          | 152.281          | 152.378           |                                                |
| 2      | Activos financieros mantenidos para negociar (050)                                                                           | 252.318          | 252.279           |                                                |
| 3      | Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (096) | 7.761            | 5.401             |                                                |
| 4      | Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (100)                                             | 8.046            | 5.276             |                                                |
| 5      | Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (141)                                             | 74.612           | 59.701            |                                                |
| 6      | Activos financieros a coste amortizado (181)                                                                                 | 1.202.689        | 1.207.089         |                                                |
| 7      | Derivados - contabilidad de coberturas (240)                                                                                 | 3.931            | 4.030             |                                                |
| 8      | Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés (250)      | 50               | 50                |                                                |
| 9      | Inversiones en negocios conjuntos y asociadas (260)                                                                          | 7.052            | 6.976             |                                                |
| 10     | Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro (265)                                                                  | 223              | —                 |                                                |
| 11     | Activos tangibles (270)                                                                                                      | 27.438           | 24.315            |                                                |
| 12     | Activos intangibles (300)                                                                                                    | 17.308           | 17.339            |                                                |
| 13     | Activos por impuestos (330)                                                                                                  | 30.076           | 29.834            |                                                |
| 14     | Activos por impuestos diferidos (350)                                                                                        | 18.944           | 18.747            |                                                |
| 15     | Otros activos (360)                                                                                                          | 8.719            | 9.039             |                                                |
| 16     | Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (370)           | 75.011           | 75.086            |                                                |
| 17     | <b>TOTAL ACTIVO (380)</b>                                                                                                    | <b>1.867.515</b> | <b>1.848.793</b>  |                                                |

| (A)    |                                                                                                                         | (B)              | (C)               | (D)                                            |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------------------------------------|
| PASIVO |                                                                                                                         | Balance público  | Balance reservado | Referencia a plantilla información transitoria |
| 1      | Pasivos financieros mantenidos para negociar (010)                                                                      | 171.546          | 171.423           |                                                |
| 2      | Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (070)                                        | 42.148           | 41.453            |                                                |
| 3      | Pasivos financieros a coste amortizado (110)                                                                            | 1.421.184        | 1.422.420         |                                                |
| 4      | Pro memoria: pasivos subordinados (149)                                                                                 | 29.287           | 29.355            |                                                |
| 5      | Derivados - contabilidad de coberturas (150)                                                                            | 4.248            | 4.250             |                                                |
| 6      | Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés (160) | 49               | 49                |                                                |
| 7      | Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro (165)                                                             | 18.737           | —                 |                                                |
| 8      | Provisiones (170)                                                                                                       | 8.355            | 8.379             |                                                |
| 9      | Pasivos por impuestos (240)                                                                                             | 9.568            | 9.270             |                                                |
| 10     | Pasivos por impuestos diferidos (260)                                                                                   | 5.904            | 5.633             |                                                |
| 11     | Capital social reembolsable a la vista (270)                                                                            | —                | —                 |                                                |
| 12     | Otros pasivos (280)                                                                                                     | 15.937           | 15.843            |                                                |
| 13     | Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (0290)        | 62.995           | 62.995            |                                                |
| 14     | <b>TOTAL PASIVO (300)</b>                                                                                               | <b>1.754.767</b> | <b>1.736.082</b>  |                                                |



|    | (A)                                                             | (B)             | (C)               | (D)                                            |
|----|-----------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|------------------------------------------------|
|    | PATRIMONIO NETO                                                 | Balance público | Balance reservado | Referencia a plantilla información transitoria |
| 1  | Capital (010)                                                   | 7.345           | 7.345             |                                                |
| 2  | Prima de emisión (040)                                          | 36.792          | 36.792            |                                                |
| 3  | Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital (050) | —               | —                 |                                                |
| 4  | Otros elementos de patrimonio neto (080)                        | 273             | 273               |                                                |
| 5  | Ganancias acumuladas (190)                                      | 91.959          | 91.605            |                                                |
| 6  | Reservas de revalorización (200)                                | —               | —                 |                                                |
| 7  | Otras reservas (210)                                            | (7.532)         | (7.178)           |                                                |
| 8  | (-) Acciones propias (240)                                      | (96)            | (96)              |                                                |
| 9  | Resultado atribuible a los propietarios de la dominante (250)   | 14.101          | 14.101            |                                                |
| 10 | (-) Dividendos a cuenta (260)                                   | (1.698)         | (1.698)           |                                                |
| 11 | Otro resultado global acumulado (090)                           | (37.974)        | (37.973)          |                                                |
| 12 | Intereses minoritarios [participaciones no dominantes] (270)    | 9.578           | 9.540             |                                                |
| 13 | Otro resultado global acumulado (280)                           | (1.947)         | (1.945)           |                                                |
| 14 | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO (300)</b>                              | <b>112.748</b>  | <b>112.711</b>    |                                                |

## 1.6. Conglomerados financieros

El marco prudencial europeo establece requisitos específicos para los grupos que combinan actividades bancarias y aseguradoras a través de la Directiva 2002/87/CE sobre conglomerados financieros (Financial Conglomerates Directive, FiCoD). Esta norma define cuándo un grupo debe ser considerado conglomerado financiero y, en su caso, estar sujeto a supervisión adicional, con el fin de asegurar una visión integrada de los riesgos y de la adecuación de capital en el conjunto de sectores financieros del grupo.

Uno de los elementos clave asociados al estatus de conglomerado financiero es el denominado Compromiso Danés, previsto en el artículo 49(1) CRR en conexión con la FiCoD. Este régimen permite a las entidades de crédito con participaciones significativas en aseguradoras aplicar un tratamiento prudencial específico, mediante el cual dichas participaciones se consideran exposiciones de renta variable, en lugar de ser deducidas de CET1 cuando superan determinados umbrales de importancia. Su aplicación requiere: (i) que el grupo esté formalmente reconocido como conglomerado financiero sujeto a supervisión adicional y (ii) que obtenga autorización supervisora tras evidenciar una adecuada integración de la gestión de riesgos y de los sistemas de control interno entre los sectores bancario y asegurador.

En ausencia de dicha autorización, el tratamiento general aplicable a las participaciones aseguradoras, conforme al artículo 48 CRR, combina la ponderación al 250% hasta un determinado límite de significatividad y la deducción de CET1 por encima del mismo. Este es el tratamiento actualmente aplicado por Grupo Santander.

### Situación actual de Grupo Santander

En 2006, el Banco de España otorgó a Santander la exención de sujeción a la supervisión adicional como conglomerado financiero, al considerar que el grupo no requería supervisión adicional en la medida en que existía una supervisión sectorial suficiente y diferenciada.

Sin embargo, en los últimos años el contexto ha evolucionado de manera significativa. A la vista de esta evolución, y dado que la actividad aseguradora de Santander ha adquirido una dimensión que encaja plenamente en el ámbito de aplicación previsto por la FiCoD, y que la exención debería revisarse para reflejar la realidad actual del negocio y garantizar una aplicación coherente del marco regulatorio europeo, el BCE ha retirado a Santander el waiver de supervisión adicional desde el 1 de enero de 2026.

El reconocimiento de Santander como conglomerado financiero sujeto a supervisión adicional permitiría, además, iniciar el proceso de solicitud del Compromiso Danés, alineando el tratamiento prudencial del Grupo con el aplicado a otras entidades europeas comparables.

Banco Santander no tiene concedida la autorización supervisora dispuesta en el artículo 49.1 de la CRR y por lo tanto deduce la tenencia de instrumentos de fondos propios en empresas de seguros en las que se tenga una inversión significativa a efectos de calcular los fondos propios (salvo que se cumpla la exención prevista en el artículo 48 de la CRR).

En este sentido, en el ejercicio 2025 no aplica publicar la tabla INS1, sobre participaciones no deducidas en empresas de seguros, ni la tabla INS2, sobre fondos propios y ratio de capital como conglomerado financiero.



# Capital

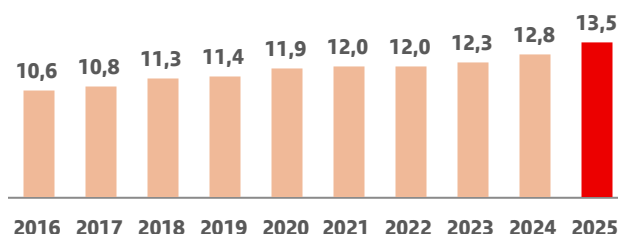
|                                                                |           |
|----------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>2.1. Introducción</b>                                       | <b>37</b> |
| <b>2.2. Función de capital</b>                                 | <b>38</b> |
| 2.2.1. Organización                                            | 38        |
| 2.2.2. Gobierno de capital                                     | 38        |
| 2.2.3. Objetivos de capital                                    | 39        |
| <b>2.3. Adecuación, gestión y rentabilidad de capital</b>      | <b>40</b> |
| 2.3.1. Santander Global Asset Desk                             | 41        |
| 2.3.2. Rentabilidad sobre capital y pricing                    | 43        |
| 2.3.3. Otras actividades de gestión de capital                 | 44        |
| <b>2.4. Capital regulatorio - Pilar 1</b>                      | <b>45</b> |
| 2.4.1. Recursos propios computables                            | 45        |
| 2.4.2. Requerimientos de recursos propios                      | 48        |
| 2.4.2.1. Output floor                                          | 51        |
| 2.4.3. Buffers de capital y requerimientos de capital exigible | 54        |
| 2.4.3.1 Buffers de capital                                     | 54        |
| 2.4.3.2 Requerimiento de capital exigible                      | 58        |
| <b>2.5 Ratio de apalancamiento</b>                             | <b>60</b> |
| <b>2.6. Capital económico - Pilar 2</b>                        | <b>65</b> |
| <b>2.7. Planificación de capital y stress test</b>             | <b>65</b> |
| <b>2.8. TLAC y MREL</b>                                        | <b>66</b> |

## 2. Capital

## 2. CAPITAL

En el presente capítulo se analizan los aspectos relevantes de la gestión y adecuación de capital en Grupo Santander, así como las principales cifras de capital y ratios de solvencia, incluyendo aspectos de Pilar 2. Para mayor detalle sobre los requerimientos de recursos propios por tipo de riesgo, consultar los capítulos específicos de cada uno de los riesgos.

**Ratio CET1**

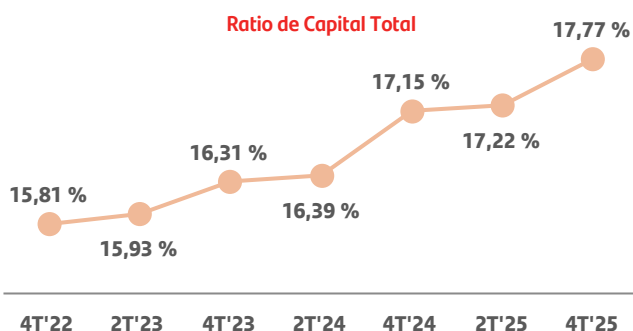


**Fuerte generación orgánica de capital, que permite reasignar capital creando valor de forma consistente con nuestra jerarquía de capital**

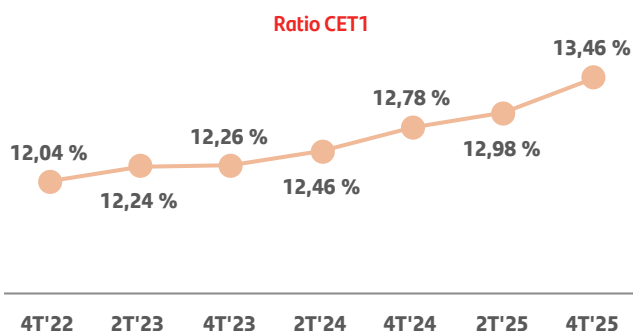
**Tabla 5. Capital ordinario (CET1)**

| Millones de euros             | Variación |         |          |       |         |
|-------------------------------|-----------|---------|----------|-------|---------|
|                               | dic'25    | dic'24  | Absoluta | %     | dic'23  |
| Common Equity (CET1)          | 84.739    | 79.800  | 4.940    | 6,2 % | 76.741  |
| Tier 1                        | 94.385    | 90.170  | 4.214    | 4,7 % | 85.742  |
| Recursos propios computables  | 111.845   | 108.589 | 3.256    | 3,0 % | 102.240 |
| Activos ponderados por riesgo | 629.430   | 624.503 | 4.927    | 0,8 % | 623.731 |
| Ratio CET1                    | 13,46%    | 12,78%  | 0,7 p.p. |       | 12,30%  |
| Ratio Tier 1                  | 15,00%    | 14,44%  | 0,6 p.p. |       | 13,75%  |
| Ratio de capital Total        | 17,77%    | 17,39%  | 0,4 p.p. |       | 16,39%  |

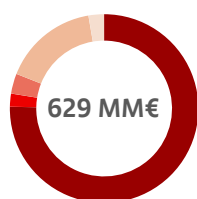
**Ratio de Capital Total**



**Ratio CET1**

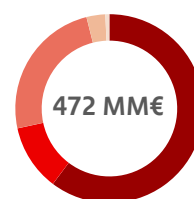


**Distribución RWA por tipo de riesgo**



- Crédito (ex. CCR, Titus y Otros) - 472 MM€
- Contraparte - 14 MM€
- Mercado - 21 MM€
- Operacional - 102 MM€
- Titulizaciones y Otros - 17 MM€

**Método cálculo RWA crédito (ex. Titus y otros)**



- Método SA - 281 MM€
- Método FIRB - 53 MM€
- Método AIRB - 114 MM€
- Slotting - 15 MM€
- Renta Variable - 3MM€



## 2.1 Introducción

La gestión y adecuación de capital en Grupo Santander se lleva a cabo de una forma integral buscando garantizar la solvencia de la entidad, cumplir con los requerimientos regulatorios y maximizar su rentabilidad.

Viene determinada por los objetivos estratégicos y el apetito de riesgos fijado por el consejo de administración. Con este objetivo, se definen una serie de políticas que reflejan el enfoque que Grupo Santander da a la gestión del capital:

- Establecer una adecuada **planificación de capital** que permite cubrir las necesidades actuales y que proporcione los recursos propios necesarios para atender las necesidades de los planes de negocio, las exigencias regulatorias y los riesgos asociados a corto y medio plazo, manteniendo el perfil de riesgo aprobado por el consejo.
- Asegurar que bajo **escenarios de estrés** Grupo Santander y sus sociedades mantienen capital suficiente para cubrir las necesidades derivadas del incremento de los riesgos por deterioro de las condiciones macroeconómicas.
- Optimizar el uso del capital mediante su adecuada asignación entre los negocios basada en el **retorno relativo sobre el capital regulatorio y económico**, considerando el apetito de riesgo, su crecimiento y los objetivos estratégicos.

Grupo Santander gestiona el capital y su creación de valor a través de seis bloques principales, situando la **rentabilidad** y el **capital** al frente de las decisiones, de cara a mejorar la ratio de CET1 y reinvertir el capital liberado en un **crecimiento rentable**, en la **remuneración de los accionistas** y en **inversiones estratégicas**. Estos bloques son:

- Estrategia de capital que establece un objetivo ambicioso para todo el Grupo incluyendo el colchón de capital por encima de los requisitos y que tiene en cuenta una perspectiva de mercado holística frente a competidores y supervisor.
- Aumento de la rentabilidad ajustada al riesgo mediante una mejor asignación, analizando el rendimiento de las carteras y ejecutando el proceso de asignación de capital tanto orgánico (front-book) como inorgánico.
- Seguimiento y monitorización detallado del rendimiento de todas las zonas geográficas que se revisa y debate en sesiones periódicas para generar acciones de mejora de la rentabilidad.
- Gestión de carteras mediante la identificación, priorización y ejecución de la distribución y transferencia de riesgos entre geografías.
- Cálculo preciso del capital identificando oportunidades de optimización del numerador (CET1) y del denominador (RWA) así como mayor industrialización y normalización de los procesos del Grupo. Adicionalmente, se trabaja en la optimización general de los requisitos de capital (marco SREP, stress test, MREL, TLAC).
- La existencia de infraestructura y sistemas tecnológicos, herramientas de capital y resto de optimizadores son elementos y factores transversales que permiten gestionar adecuadamente el capital.

A partir del 1 de enero de 2025 ha entrado en vigor el Reglamento (UE) 2024/1623 ('CRR3'), que introduce modificaciones en la determinación de los recursos propios y los requerimientos de capital, incluyendo la fase inicial de aplicación del Output Floor y otros ajustes en RWAs, deducciones y métricas de riesgo. El Grupo ha optado por la aplicación de las disposiciones transitorias previstas en CRR3, de conformidad con los artículos transitorios específicos aplicables, con el objetivo de asegurar una transición ordenada y proporcional.

En consecuencia, a 31 de diciembre de 2025, la ratio CET1 *phase in* (aplicando la disposición transitoria del CRR3) es del 13,46%. Aunque los criterios de la aplicación *fully loaded* del CRR3 no están todavía totalmente definidos, nuestra estimación actual de la ratio CET1 *fully loaded* se encuentra holgadamente por encima del objetivo de superar el 12% al cierre del año 2025.

## 2.2. Función de capital

Los principios básicos establecen las bases que deben regir la actuación de las entidades de Grupo Santander en los procesos de gestión, seguimiento y control del capital.

### 2.2.1. Organización

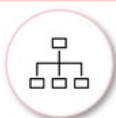
La estructura organizativa se ha definido con el objetivo de garantizar el cumplimiento de los principios que giren en torno al capital, así como asegurar que la relación existente se mantiene entre las filiales y la corporación. Esta función permite cumplir un doble objetivo: cumplir con la autonomía de capital de la filial al mismo tiempo que mantenemos un seguimiento coordinado a nivel Grupo.

### 2.2.2. Gobierno de capital

Grupo Santander, en busca de un adecuado desarrollo de la función de capital tanto en términos de toma de decisiones como en términos de supervisión y control, ha desarrollado una estructura de órganos de gobierno ágil y eficiente que asegura la participación de todas las áreas implicadas y garantiza la necesaria involucración de la alta dirección.

La estructura de filiales característica de Grupo Santander tiene un robusto gobierno de capital donde existen comités que tienen responsabilidades tanto de ámbito local como de coordinación a nivel Grupo. Por su parte, los comités locales deberán comunicar en tiempo y forma a los corporativos todos los aspectos relevantes de su actividad que afecten al capital para garantizar la coordinación entre las filiales y el nivel corporativo.

#### Comité Estatutario



##### Consejo de Administración

Determinar el nivel 'objetivo' de solvencia que se considera suficiente para el adecuado funcionamiento de la entidad

Promover una gestión eficiente del capital estableciendo requisitos mínimos de rentabilidad y una asignación adecuada de mismo

Análisis y aprobación del informe Pilar 3, de las excepciones de divulgación y del ICAAP



##### Comité de Supervisión de Riesgos, Regulación y Cumplimiento

Asiste al Consejo en la aprobación de la estrategia de capital y supervisión de su aplicación y alineamiento con el apetito de riesgo

Challenge y revisión del proceso interno de autoevaluación del capital (ICAAP)



##### Comisión de Auditoría

Revisa de manera independiente las cuentas anuales y otra información financiera y no financiera

Revisa y presenta al Consejo para aprobación la política de Disclosure y el informe Pilar 3 anual

Ratifica la auditoría externa del Pilar 3 anual

#### Comités nivel ejecutivo



##### Comité Ejecutivo de Riesgos

Challenge y revisión del proceso Interno de autoevaluación del capital (ICAAP)



##### Comité de Capital

Comité responsable de la adecuada gestión, seguimiento, control y supervisión de todas las cuestiones relacionadas con el capital del banco

Revisar la solvencia y adecuación de capital a nivel consolidado, así como seguir el consumo de capital, métricas de rentabilidad sobre el capital y la contribución de Capital por unidad y negocio

Evaluar los aspectos cualitativos y cuantitativos de las necesidades de capital, así como el calendario de acciones necesarias para garantizar la solvencia del banco

Analizar los requisitos del Supervisor del stress test de capital a nivel consolidado, antes de su aprobación interna o presentación a la autoridad supervisora correspondiente

Seguir todos los aspectos relacionados con la implantación de modelos internos en todo el Grupo y recomendar mejoras en los modelos de capital y su integración en la gestión del capital

Validar el informe Divulgación del Pilar 3, y aprobar los ejercicios e informes trimestrales de Divulgación del Pilar 3



##### Foro Operativo de Capital

Foco en funciones delegadas del Comité de Capital cuyo objetivo es realizar una función de apoyo y revisión de todos los aspectos relativos al capital y solvencia del Grupo

Informa de su actividad al Comité de Capital

41 sesiones durante el año 2025

17 sesiones durante el año 2025

26 sesiones durante el año 2025

### 2.2.3. Objetivos de capital

En el plan estratégico a 3 años finalizado en 2025 el banco se fijó como objetivo un retorno sobre el capital tangible (RoTE) del 15-17% y un crecimiento de doble dígito de media anual en el valor contable tangible por acción más el dividendo por acción a lo largo del ciclo. Entre los principales objetivos financieros y comerciales del grupo, se incluyen los siguientes:

- Incrementar la política de retribución al accionista desde aproximadamente el 40% hasta en torno al 50% del beneficio entre 2023 y 2025, tanto con dividendos en efectivo como con recompras de acciones.

- Lograr un retorno sobre el capital tangible (RoTE) del 15-17% en 2023-2025 y una ratio de eficiencia de aproximadamente el 42% en 2025.
- Mantener la ratio de capital CET1 *fully loaded* por encima del 12%.
- Alcanzar un crecimiento medio de doble dígito de media anual en la suma del valor contable tangible (TNAV) por acción más el dividendo por acción, un indicador clave de creación de valor.

2025 vs. Objetivos Investor Day (plan 2023-2025)



Seguimos centrados en la asignación disciplinada de capital y la remuneración a los accionistas tras cumplir con nuestro objetivo de mantener un CET1 en el rango operativo 12-13% en 2025 y cerrar el año por encima del 13%.

La continua mejora de los ratios de capital es reflejo de la estrategia de crecimiento rentable seguida por Santander y de una cultura de gestión activa de capital en todos los niveles de la organización.

El equipo de Capital and Profitability Management es el encargado del análisis, adecuación y gestión de capital del Grupo, de la de coordinación con las filiales en todo lo relacionado con capital, así como del seguimiento y la medición de rentabilidades.

Todos los países y unidades de negocio han desarrollado sus planes individuales de capital con el foco puesto en tener un negocio que maximice el retorno sobre el capital.

Grupo Santander da un peso relevante a la sostenibilidad a largo plazo de la entidad y al uso eficiente del capital en los incentivos de los principales directivos del Grupo. En este sentido, ciertos aspectos relacionados con la gestión del capital y su rentabilidad se han tenido en cuenta en la retribución variable de 2025 de los miembros de la alta dirección; por ejemplo, la rentabilidad sobre los activos ponderados por riesgo (RoRWA), rentabilidad sobre los fondos propios tangibles (RoTE) y métricas relevantes de capital (generación de capital o CET1). Para más información, véase,

sección 6.4 del capítulo 'Gobierno corporativo' del informe anual 2025.

#### Objetivos 2026

Santander está en una nueva fase de creación de valor. Nuestra escala, diversificación y el impacto de nuestra transformación nos permitirán seguir aumentando la rentabilidad en 2026.

En 2026, mantenemos nuestro rango operativo en 12-13%, con el objetivo de terminar el año entre 12,8-13% una vez que se haya completado la adquisición de Webster. Para más información, véase, nota e) Gestión de capital, i) Capital regulatorio y económico, del capítulo 'Memoria consolidada' del informe anual 2025.

#### Programas de actuación

Santander desarrolla un programa de actuación para la mejora continua de infraestructuras, procesos y metodologías que dan soporte a todos los aspectos relacionados con el capital, con el objetivo de potenciar aún más la gestión activa del mismo, poder atender de forma más ágil los numerosos y crecientes requerimientos regulatorios y llevar a cabo todas las actividades asociadas a este ámbito de una forma más eficiente.

## 2.3. Adecuación, gestión y rentabilidad de capital

La gestión y adecuación de capital en Santander busca garantizar la solvencia y maximizar la rentabilidad, cumpliendo con los requerimientos regulatorios, así como con los objetivos internos de capital.

La gestión de capital es una herramienta estratégica fundamental para la toma de decisiones tanto a nivel local como corporativo.

En el Grupo hay un marco común de actuación, criterios, políticas, funciones, métricas y procesos relativos a la gestión de capital. Existe un equipo encargado del análisis, adecuación y gestión de capital del Grupo que coordina con las filiales todo lo relacionado con capital y da seguimiento a la rentabilidad para maximizar el retorno para los accionistas.

Entre las actividades de gestión de capital del Grupo destacan:

- El establecimiento de objetivos de solvencia y de aportaciones de capital alineados con los requisitos normativos mínimos, las políticas internas y el presupuesto, para garantizar así un nivel de capital sólido, coherente con nuestro perfil de riesgo, y un uso eficiente del mismo.
- El desarrollo de un plan de capital para cumplir dichos objetivos coherentes con el plan estratégico.

- El seguimiento de la ratio de capital, tanto con visión regulatoria como económica, y la asignación eficiente del capital a cada una de las unidades y negocios globales. Asimismo, realiza la evaluación de la adecuación del capital para garantizar que el plan de capital es coherente con nuestro perfil de riesgo y con el marco de apetito de riesgo en escenarios base y de estrés.
- La integración de las métricas de capital en la gestión de los negocios, asegurando su alineamiento con los objetivos del Grupo. La monitorización continua de la rentabilidad del stock y de la nueva originación, así como de los precios de la nueva originación en cada unidad, negocio global, segmento y cliente, además del seguimiento de negocios, carteras o clientes con rentabilidad por debajo del mínimo objetivo.
- La coordinación e impulso del plan de movilización de activos del banco (por ejemplo, titulizaciones, garantías, ventas).
- La elaboración de informes de capital internos, así como informes para las autoridades supervisoras y el mercado: ICAAP, Informe de Relevancia Prudencial y ejercicios de estrés.
- La planificación y gestión de otros instrumentos de absorción de pérdidas distintos de los instrumentos de capital regulatorio (MREL y TLAC).

### El desarrollo de la función de capital del Grupo busca como objetivo:



### 2.3.1. Santander Global Asset Desk

Santander ha adoptado un cambio hacia un modelo basado en *capital-light* para incrementar su capacidad de generar capital reinvertible. En este sentido, es clave realizar una gestión activa no sólo del capital asignado a la nueva originación sino también el del stock para mejorar la gestión de capital de los activos menos rentables.

El consejo de administración de Banco Santander aprobó a mediados de 2023 la creación del 'Global Asset Desk' a nivel Grupo. El Global Asset Desk es responsable de la coordinación de aquellas medidas que tengan como objetivo la rotación de los activos del balance, desempeñando un papel clave para lograr un uso más eficiente del capital, en línea con la estrategia de solvencia y rentabilidad.

Asimismo, el Global Asset Desk analiza los balances de las entidades del Grupo, junto con las diferentes unidades, identificando aquellas oportunidades de transferencia de riesgo que puedan ser atractivas para los inversores, y ayuda a las unidades en su ejecución a través de distintas estrategias como titulizaciones, ventas de activos, garantías y otros productos.

“

*'Al rotar proactivamente nuestros activos, no solo fortalecemos nuestra posición financiera, sino que también generamos capital para un crecimiento rentable adicional. Este enfoque es fundamental para nuestra estrategia de crecimiento sostenible y creación de valor para nuestros accionistas'.*

**Jose García Cantera,**  
Group Chief Financial Officer

”

### Nuestros esfuerzos se centran en perfeccionar el modelo de capital para impulsar el crecimiento utilizando menos capital y maximizando la productividad de capital a través de...

|                                                               | Desde...                                                                                                     | ...Hasta                                                                                                                                                                                                             |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Foco en la generación de valor</b>                         | Centrarse en el crecimiento del Balance y la generación de cuota de mercado                                  | Priorizar la generación de valor y la rentabilidad, mejorando al mismo tiempo la gestión de los activos de bajo rendimiento                                                                                          |
| <b>Garantizar la eficiencia del capital en la originación</b> | Optimizar la rentabilidad vitalicia frente a la exposición crediticia                                        | Implantar un enfoque sistemático de la eficiencia de capital en la originación para mejorar la rentabilidad de la nueva cartera                                                                                      |
| <b>Rotación del balance y la transferencia de riesgo</b>      | Mantener la posición en Balance y analizar iniciativas específicas de distribución de riesgos en cada unidad | Mejorar la gestión de la cartera con la reasignación dinámica y la operacionalización de las oportunidades de distribución en todo el Balance, para lograr una mayor rotación de activos y transferencia de riesgos. |

Como parte de las estrategias de gestión de capital, se han realizado operaciones de titulización con transferencia significativa de riesgo (SRTs, por sus siglas en inglés) que han permitido al banco liberar capital utilizado para respaldar préstamos, pagando a inversores para que asuman parte de su riesgo asociado. Otras estrategias pasan por ejemplo por las garantías, donde la cartera, o una parte de la misma, es garantizada por otra entidad con buena calidad crediticia o una compañía de seguros, asumiendo las pérdidas potenciales a cambio de una prima por cobertura. Esto reduce en una disminución considerable del requerimiento de capital aplicable a la cartera garantizada. Finalmente, también se puede realizar la venta de un conjunto de activos de manera competitiva inversores, transfiriendo la titularidad de los mismos y por lo tanto liberando los requerimientos asociados de capital.

“

*El modelo del banco está cambiando y se está volviendo mucho más rentable y menos dependiente del capital*

*Creo que la generación de capital será mucho mejor y que podremos acumular capital de forma orgánica en el futuro*

*Si seguimos aplicando el modelo de utilizar menos capital para llegar a ser en realidad mucho más rentables, podríamos ser capaces de acumular mucho más capital de lo que estamos*

**Héctor Grisi,**  
Chief Executive Officer

”



## Los bancos utilizan la transferencia de riesgos para diversos fines, lo que en última instancia les permite generar un margen de capital que pueden reinvertir en el negocio

### La transferencia de riesgos suele utilizarse con tres fines...

- Reducción de riesgos y pérdidas**  
1 La transferencia de riesgos permite al banco **mitigar posibles pérdidas futuras transfiriendo el riesgo a un tercero** (a menudo fuera del sistema bancario), **reduciendo así el riesgo global del balance**
- Margen de capital**  
2 La transferencia de riesgos proporciona al banco un **margen de capital adicional** que puede **permitir un mayor crecimiento del negocio**
- Financiación y liquidez**  
3 Las operaciones de transferencia de riesgos **pueden proporcionar al banco liquidez y financiación adicionales**, especialmente a través de las **estructuras tradicionales de titulización**

### ... Con el capital liberado utilizado de diferentes maneras

- Reforzar el CET1**  
Aprovechar el capital movilizado y el margen generado para **reforzar la estructura de capital del banco, mejorando eficazmente la ratio CET1**
- Distribuir a los accionistas**  
**Devolver a los accionistas** el margen de capital generado, manteniendo constante la ratio CET1
- Reinvertir en el negocio**  
Reinvertir el capital movilizado en el negocio para **aumentar el Beneficio Neto del banco a través de varias palancas de ingresos identificadas**

**Bajo un marco reglamentario estable y previsible**

### 2.3.2. Rentabilidad sobre capital y pricing

Una ejecución disciplinada de nuestra estrategia de asignación de capital permite...



... que se traduzca en el crecimiento, la rentabilidad y fortaleza...

- 1 Crecimiento**  
Centrado en negocios que generan un alto RoTE y una elevada generación de capital, junto con un gran potencial de crecimiento
- 2 Rentabilidad**  
Centrada en mantener niveles elevados y sostenibles a través de la escala en los mercados en los que operamos, lo que conduce a la eficiencia, y nos permite proporcionar valor a nuestros clientes y altos rendimientos a nuestros accionistas
- 3 Fortaleza de balance**  
Tras años de acumulación de capital regulatorio, nos centramos en mantener niveles de capital por encima del 12% (*Fully loaded*)

Una de las principales prioridades del Grupo es gestionar el capital, asegurando que hacemos una asignación rentable del mismo en todas nuestras actividades.

Nuestra estrategia incluye invertir el capital en aquellos mercados, unidades, negocios globales y carteras que demuestran los mejores retornos sobre capital, asegurando una fuerte creación de valor para el accionista de forma sostenible. Métricas como los ratios de RoTE, RoRWA y RoRAC forman parte de las políticas de admisión y seguimiento. Estas métricas permiten comparar, sobre bases homogéneas, el rendimiento de operaciones, clientes, carteras y negocios, identificando aquellos que obtienen una rentabilidad ajustada al riesgo superior al coste de capital, alineando así la gestión del riesgo y del negocio con la intención de maximizar la creación de valor.

Asimismo, evaluamos de forma periódica el nivel y la evolución de la creación de valor del Grupo y de sus principales unidades y segmentos globales, tanto con una visión regulatoria como económica. La creación de valor es el beneficio generado por encima del coste del capital empleado.

La tasa mínima de rentabilidad sobre capital que debe alcanzar una operación viene determinada por el coste de capital, que es la remuneración mínima exigida por sus accionistas. Para su cálculo, se añade a la rentabilidad libre de riesgo la prima que el accionista exige por invertir en Santander. Esta prima dependerá esencialmente de la mayor o menor volatilidad en la cotización de nuestras acciones con relación a la evolución del mercado. El coste de capital definido para el Grupo para 2025 fue del 12,0% (similar al 2024).

En la gestión interna, además de revisar anualmente el coste de capital, también se estima un coste de capital para cada unidad de negocio, considerando las características específicas de cada mercado, bajo la filosofía de filiales autónomas en capital y liquidez, para evaluar si cada negocio es capaz de generar valor de forma individual.

Identificar y gestionar negocios con baja rentabilidad forma parte del proceso de optimización del capital en el Grupo. Nos enfocamos en clientes, carteras, negocios globales y mercados con un retorno sobre capital atractivo de una forma dinámica, monitorizándolo activamente

Para garantizar la mejora de la rentabilidad y maximizar la productividad del capital, resulta fundamental centrarse en la eficiencia del capital desde la originación. Los precios se fijan siguiendo un proceso objetivo basado en las características de la operación, del producto, del deudor, del segmento y del mercado. Además, debe asegurar que ese precio supere un umbral mínimo que cubra, al menos, los costes de financiación, de explotación, de crédito y de capital, así como el margen adicional que considere la sensibilidad de la demanda al precio y la generación de valor. Por tanto, el pricing debe buscar maximizar la rentabilidad, creando valor sobre cada transacción, cliente y/o cartera y asegurando el cumplimiento de los objetivos mínimos de retorno sobre el capital

Para una correcta ejecución de este proceso, Grupo Santander dispone de herramientas de admisión granulares para los segmentos de CIB y de empresas a partir de las cuales es posible calcular la rentabilidad sobre el capital tanto regulatorio como económico (RoRWA y RoRAC) y determinar un pricing adecuado. Para el segmento minorista, las herramientas son desarrolladas por las unidades para una mejor adecuación a las particularidades de cada mercado local. Adicionalmente, existe una herramienta de seguimiento granular de la rentabilidad sobre capital homogénea entre unidades

Las herramientas de admisión permiten identificar y justificar toda nueva producción concedida con un pricing por debajo del umbral mínimo y las herramientas de *monitoring* permiten identificar aquella operativa cuya rentabilidad se encuentra por debajo del coste de capital y destruye valor de forma recurrente. Para intentar garantizar que se cree valor en todas las relaciones con clientes, se hace un seguimiento recurrente de los clientes que proporcionan un bajo rendimiento y se prioriza su gestión activa mediante planes de acción específicos.

Tanto el proceso de admisión como el de seguimiento de la rentabilidad cuentan con un robusto gobierno de aprobación y revisión con el que garantizar que i) la consideración del umbral mínimo de precio está adecuadamente integrado en los procesos de capital, ii) se establece un oportuno proceso de escalado para autorización de operaciones y iii) se hace un detallado seguimiento de aquellas operaciones aprobadas por debajo del umbral mínimo.

### 2.3.3. Otras actividades de gestión de capital

Las acciones más relevantes realizadas en el año son:

#### Emisiones de instrumentos de capital y de otros pasivos elegibles

En 2025, Banco Santander, S.A. ha emitido un total de (i) 1.500 millones de euros de participaciones preferentes contingentemente convertibles (PPCC) que tiene como objetivo sustituir otra emisión de 1.500 millones de euros sobre la que se realizó un ejercicio de recompra y (ii) unos 360 millones de euros de deuda subordinada T2.

Adicionalmente, Banco Santander, S.A., ha emitido unos 6.500 millones de euros de deuda *senior non-preferred* y 2.400 millones de euros de deuda *senior preferred*.

#### Dividendos y remuneración al accionista

El consejo ha aplicado la política vigente de remuneración al accionista respecto a los resultados de 2025. Esta política fija como objetivo destinar un importe aproximado del 50% del beneficio neto atribuido del Grupo (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital), distribuido aproximadamente en partes iguales en dividendo en efectivo y recompras de acciones.

Adicionalmente, el 5 de febrero de 2025 Banco Santander anunció su objetivo de destinar hasta 10.000 millones de euros a recompras de acciones respecto a los resultados de 2025 y 2026 y al exceso de capital previsto. Como parte de este objetivo, el 5 de mayo de 2025 Banco Santander anunció su intención de distribuir aproximadamente el 50% del capital que liberaría el cierre de la venta del 49% de Santander Bank Polska S.A., mediante una recompra de acciones a principios de 2026 por un importe aproximado de 3.200 millones de euros, y que como consecuencia de ello podría superar el objetivo de 10.000 millones de euros. Al anunciar los acuerdos de compra de TSB Banking Group y Webster Bank el 1 de julio de 2025 y 3 de febrero de 2026 respectivamente, Banco Santander confirmó el objetivo de distribuir como mínimo 10.000 millones de euros en recompras de acciones respecto a los resultados de 2025 y 2026 y al excedente de capital.

En ejecución de lo anterior, la remuneración al accionista respecto al ejercicio 2025 ha consistido en lo siguiente:

#### • Retribución a cuenta.

- El 30 de julio de 2025, el consejo acordó implementar el Primer Programa de Recompra de 2025 por un importe máximo de 1.700 millones de euros (equivalente a aproximadamente el 25% del beneficio neto atribuido del Grupo en el primer semestre de 2025). Para más información, véase 'Primer Programa de Recompra de 2025' en la sección 2.5 del capítulo 'Gobierno corporativo' del informe anual 2025.
- El 30 de septiembre de 2025, el consejo acordó pagar un dividendo a cuenta en efectivo con cargo a los resultados de 2025 por importe de 11,5 céntimos de euro por cada acción con derecho a percibirlo (equivalente a aproximadamente el 25% del beneficio neto atribuido del Grupo en el primer semestre de 2025), que se abonó a partir del 3 de noviembre de 2025.

#### • Remuneración final

- El 3 de febrero de 2026, el consejo de administración acordó implementar el Segundo Programa de Recompra de 2025 por un importe máximo de 5.030 millones de euros, para el que se había obtenido la autorización regulatoria pertinente, y cuya ejecución comenzó el 4 de febrero de 2026. En aplicación de la política actual de remuneración al accionista respecto de los resultados de 2025, 1.830 millones de euros del Segundo Programa de Recompra se corresponden con una cantidad equivalente a aproximadamente el 25% del beneficio ordinario del Grupo en el segundo semestre de 2025. El resto del importe del programa se corresponde con una recompra extraordinaria de 3.200 millones de euros, equivalente a aproximadamente el 50% del CET1 generado en enero de 2026 una vez se ha completado la venta del 49% de Santander Bank Polska a Erste Group. Para más información, véase 'Segundo Programa de Recompra de 2025' en la sección 2.5 del capítulo 'Gobierno corporativo' de informe anual 2025.
- El 24 de febrero de 2026 el consejo de administración acordó proponer a la Junta General de 2026 la aprobación de un dividendo complementario en efectivo por una cantidad bruta de 12,5 céntimos de euro por cada acción con derecho a percibirlo. Sujeto a la aprobación de la junta, este dividendo será pagadero a partir del 5 de mayo de 2026.

Una vez ejecutadas estas actuaciones, la remuneración total al accionista respecto a los resultados de 2025 habrá sido de 7.050 millones de euros (aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido del Grupo en 2025, excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital) distribuida en torno al 50% en dividendo en efectivo (3.520 millones de euros) y al 50% en recompras de acciones (3.530 millones de euros). Estos importes se han estimado asumiendo que, como consecuencia de la ejecución parcial del Segundo Programa de Recompra de 2025, el número de acciones en circulación con derecho a percibir el dividendo complementario en efectivo será de 14.568.470.446. Por tanto, el importe podrá ser superior si en el Segundo Programa de Recompra de 2025 se adquieren menos acciones de las previstas, o inferior en caso contrario.

Desde 2021 e incluyendo la totalidad de la recompra de acciones en curso, Banco Santander habrá devuelto 16.200 millones de euros a los accionistas a través de recompras de acciones, y habrá recomprado en torno al 18% de sus acciones en circulación.

Por último, en las geografías donde el Banco Central Europeo no es el supervisor de origen, los supervisores locales por regla general no impusieron limitaciones en la distribución de dividendos, si bien, en Polonia el supervisor KNF recomienda fijar un límite del 75% del pay-out. No obstante, durante 2025 no hubo inconvenientes para incrementar la distribución en torno al 90%. Así, no existen impedimentos prácticos o jurídicos para la transferencia rápida de fondos propios.

Para más información, véase, sección 3.3 'Dividendos y remuneración al accionista' del capítulo 'Gobierno corporativo' del informe anual 2025.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander

## 2.4. Capital regulatorio - Pilar 1

El marco regulatorio actual de cálculo de capital se basa en tres pilares:

- El **Pilar 1** determina el capital mínimo exigible por riesgo de crédito, mercado y operacional, incorporando la posibilidad de utilizar calificaciones y modelos internos. El objetivo es que los requerimientos regulatorios sean más sensibles a los riesgos que realmente soportan las entidades en el desempeño de sus negocios.
- El **Pilar 2** establece un sistema de revisión supervisora para la mejora de la gestión interna de los riesgos y de autoevaluación de la idoneidad del capital en función del perfil de riesgo.
- El **Pilar 3** fomenta la disciplina de mercado mediante el desarrollo de un conjunto de requisitos de divulgación que permitirán a los agentes de mercado evaluar información esencial referida al ámbito de aplicación de Basilea 2, el capital, las exposiciones en riesgo, los procesos de evaluación del riesgo, y por consiguiente, a la suficiencia de capital del Banco.

### 2.4.1. Recursos propios computables

El patrimonio neto contable a 31 de diciembre de 2025 asciende a 112.748 millones de euros, con aumento en el año de 5.421 millones de euros.

A continuación se expone la conciliación de capital contable con capital regulatorio.

**Tabla 6. Conciliación capital contable con capital regulatorio**

Millones de euros

|                                                    | 2025           | 2024           |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Capital suscrito                                   | 7.345          | 7.576          |
| Primas de emisión                                  | 36.792         | 40.079         |
| Reservas                                           | 84.700         | 76.568         |
| Acciones propias en cartera                        | (96)           | (68)           |
| Beneficio atribuido                                | 14.101         | 12.574         |
| Dividendo distribuido                              | (1.698)        | (1.532)        |
| <b>Fondos Propios en Balance Público</b>           | <b>141.144</b> | <b>135.197</b> |
| Ajustes por valoración                             | (37.973)       | (36.596)       |
| Intereses minoritarios                             | 9.578          | 8.726          |
| <b>Total Patrimonio Neto Balance Público</b>       | <b>112.748</b> | <b>107.327</b> |
| Fondo de Comercio e intangibles                    | (15.037)       | (16.098)       |
| Acciones y participaciones preferentes computables | 9.645          | 10.371         |
| Dividendo no distribuido                           | (1.827)        | (1.611)        |
| Otros ajustes de los recursos propios básicos      | (11.146)       | (9.817)        |
| <b>Tier I (Phased-in)</b>                          | <b>94.385</b>  | <b>90.170</b>  |

A continuación, se presenta el desglose de los recursos propios computables del Grupo y su comparación con los del ejercicio anterior:

**Tabla 7. Recursos propios computables**

| Millones de euros                              | 2025           | 2024           |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Recursos propios computables</b>            |                |                |
| <b>Common Equity Tier I (CET1)</b>             | <b>84.739</b>  | <b>79.800</b>  |
| Capital                                        | 7.345          | 7.576          |
| (-) Autocartera y acciones propias financiadas | (1.892)        | (1.694)        |
| Prima de emisión                               | 36.792         | 40.079         |
| Reservas                                       | 84.663         | 76.608         |
| Otros ingresos retenidos                       | (39.918)       | (38.617)       |
| Minoritarios                                   | 9.037          | 8.479          |
| Beneficio neto de dividendos                   | 10.576         | 9.431          |
| Deducciones                                    | (21.863)       | (22.061)       |
| Fondo de Comercio e intangibles                | (15.037)       | (15.957)       |
| Otros                                          | (6.826)        | (6.104)        |
| <b>Additional Tier I (AT1)</b>                 | <b>9.645</b>   | <b>10.371</b>  |
| Instrumentos computables AT1                   | 8.937          | 9.725          |
| Excesos T1 por las filiales                    | 708            | 645            |
| Valor residual intangibles                     | —              | —              |
| Deducciones                                    | —              | —              |
| <b>Tier II (T2)</b>                            | <b>17.460</b>  | <b>18.418</b>  |
| Instrumentos computables T2                    | 17.754         | 18.869         |
| Fondos genéricos y exceso insolvencias IRB     | —              | —              |
| Excesos T2 por las filiales                    | (294)          | (450)          |
| Otros                                          | —              | —              |
| <b>Total recursos propios computables</b>      | <b>111.845</b> | <b>108.589</b> |

El Capital de nivel 1 ordinario (CET1) considera los elementos de capital de nivel 1 ordinario (una vez realizados los filtros prudenciales) y las deducciones de CET1 aplicadas las exenciones sujetas a límites que fija la CRR.

El CET1 está compuesto por:

- El capital social suscrito que en diciembre 2025 asciende a 7.345 millones de euros.
- Otros elementos de capital de nivel 1: (i) las primas de emisión desembolsadas, (ii) las reservas efectivas y expresas generadas con cargo a beneficios y aquellos importes que, sin pasar por la cuenta de pérdidas y ganancias, se deban contabilizar por cualquier concepto, en la cuenta de resto de reservas y (iii) Otros ingresos retenidos, que incluyen determinados ajustes por valoración, fundamentalmente por diferencias de cambio y por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero.
- Los intereses minoritarios como participaciones representativas que correspondan a acciones ordinarias de las sociedades del grupo consolidable, en la parte que se halle efectivamente desembolsada, y con los límites que determina la CRR.
- El resultado atribuido al Grupo neto de dividendo en efectivo se sitúa en 10.576 millones de euros en diciembre de 2025<sup>1</sup>.

- Los filtros prudenciales eliminan de los elementos anteriores cualquier ajuste por valoración positivo o negativo que surja de coberturas de flujo de efectivo sobre subyacentes a coste. También se excluyen las pérdidas o ganancias por pasivos y derivados pasivos valorados a valor razonable que se deriven de cambios en la propia calidad crediticia de la entidad. Adicionalmente, se incluye en los filtros prudenciales los ajustes por valoración adicional considerados conforme al art. 34 de la CRR.

- Las deducciones están compuestas fundamentalmente por la parte correspondiente a acciones propias; pérdidas del ejercicio corriente; fondo de comercio y resto de activos intangibles integrados en el patrimonio; activos por impuestos diferidos que dependen de rendimientos futuros (con las limitaciones que se fijan en la CRR); y los activos de fondos de pensiones de prestaciones definidas reflejados en balance.

Adicional a los movimientos en patrimonio neto contable, en las variaciones de capital regulatorio se ha considerado el dividendo en efectivo no distribuido de 2025 por importe de 3.525 millones de euros, de forma que el resultado atribuido neto de dividendo en efectivo computado arroja una cifra de 10.576 millones de euros.

<sup>1</sup> Los dividendos en efectivo representan en torno al 25% del beneficio ordinario, véase la nota 4.a de los Estados Financieros Consolidados para la propuesta de distribución de resultados.



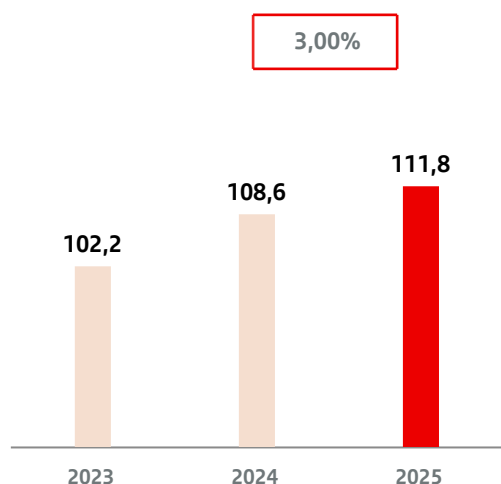
**Tabla 8. Capital regulatorio. Variaciones**

Millones de euros

|                                                                    | 2025           |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Capital Core Tier I (CET1)</b>                                  |                |
| <b>Cifra final (31/12/2024)</b>                                    | <b>79.800</b>  |
| Acciones emitidas en el año y prima de emisión                     | (3.519)        |
| Autocartera y acciones propias financiadas                         | (198)          |
| Reservas                                                           | (1.376)        |
| Beneficio atribuible neto de dividendos                            | 10.576         |
| Otros ingresos retenidos                                           | (1.301)        |
| Intereses minoritarios                                             | 558            |
| Reducción/(incremento) en el fondo de comercio y otros intangibles | 920            |
| Resto de deducciones                                               | (722)          |
| <b>Cifra final (31/12/2025)</b>                                    | <b>84.739</b>  |
| <b>Capital Tier I adicional (AT1)</b>                              |                |
| <b>Cifra final (31/12/2024)</b>                                    | <b>10.371</b>  |
| Instrumentos computables AT1                                       | (788)          |
| Excesos AT1 por las filiales                                       | 63             |
| Valor residual intangibles                                         | —              |
| Deducciones                                                        | —              |
| <b>Cifra final (31/12/2025)</b>                                    | <b>9.645</b>   |
| <b>Capital Tier II (T2)</b>                                        |                |
| <b>Cifra final (31/12/2024)</b>                                    | <b>18.418</b>  |
| Instrumentos computables T2                                        | (1.115)        |
| Fondos genéricos y exceso insolvencias IRB                         | —              |
| Excesos T2 por las filiales                                        | 157            |
| Deducciones                                                        | —              |
| <b>Cifra final (31/12/2025)</b>                                    | <b>17.460</b>  |
| Deducciones al capital total                                       | —              |
| <b>Cifra Final Capital Total (31/12/2025)</b>                      | <b>111.845</b> |

**Evolución de recursos propios computables**

Miles de millones de euros



El Capital Tier 1 comprende el Capital CET1 más el Capital de nivel 1 Adicional (AT1) incluyendo las emisiones preferentes y Cocos emitidas por Grupo Santander.

El Capital Total comprende el Capital Tier 1 más el Capital de nivel 2 (T2) y se registran, entre otros, los instrumentos de capital y préstamos subordinados que cumplan los requisitos contemplados en la CRR.

En relación con el movimiento de acciones emitidas y primas de emisión, se debe fundamentalmente a la amortización de acciones propias que han sido adquiridas a través del programa de recompra de acciones, con la finalidad de contribuir a la retribución del accionista mediante el incremento del beneficio por acción, consustancial a la disminución del número de acciones. Por otro lado, el resto de variación corresponde a los apartados de otros ingresos retenidos, deducciones y filtros prudenciales.

La disminución de capital de nivel 1 se explica principalmente por la evolución del dólar.

La disminución en el capital de nivel 2 se debe principalmente a pérdida de computabilidad de emisiones bajo ley inglesa, así como la evolución del dólar, compensados parcialmente por nuevas emisiones de España y Brasil.

Para más información sobre los fondos propios reglamentarios (Tabla CC1) consultar el Anexo VII del presente documento.

A 31 de diciembre de 2025, ninguna entidad financiera consolidable por su actividad de Grupo Santander tenía recursos propios inferiores al mínimo exigido por la normativa aplicable.

En virtud de lo establecido en los artículos 7 y 9 de la CRR, las filiales Santander Leasing S.A., EFC, Santander Factoring y Confirming S.A. EFC, Banco de Albacete S.A y Santander Investment S.A. están eximidas de las obligaciones de requerimientos mínimos de Recursos Propios, límite a los grandes riesgos, así como de las obligaciones relativas al gobierno corporativo interno. Para el resto de las filiales de Grupo Santander, no se ha hecho uso de ninguna de las exenciones previstas en la regulación aplicable.

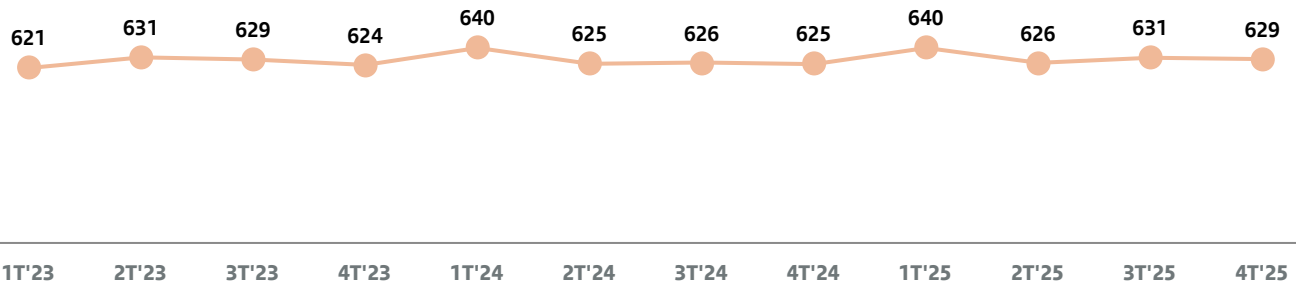
Grupo Santander mantiene una posición de solvencia muy confortable por encima de los niveles exigidos por la normativa y por el Banco Central Europeo.

## 2.4.2. Requerimientos de recursos propios

Los RWAs se mantienen estables respecto al año 2024 aumentando en un 0,8% hasta los 629.430 millones de euros. En relación con la distribución por riesgos englobados en el Pilar 1, se observan una pequeña variación respecto al año pasado: crédito 80,3%, mercado 3,4% y operacional 16,3%.

### Evolución RWA (Phased-in)

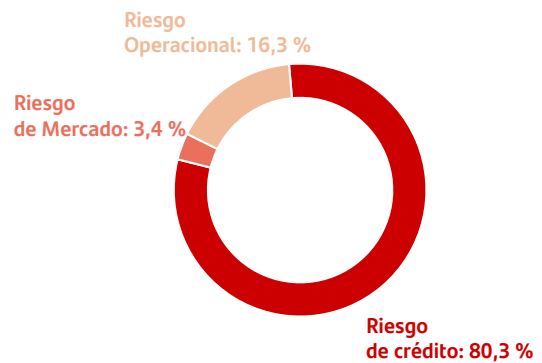
Miles de millones de euros



### Distribución RWAs por tipo de riesgo

### Distribución RWAs por tipo de riesgo

|                          |     | vs. Dic 24 |
|--------------------------|-----|------------|
| Total                    | 629 | +1 %       |
| Total Crédito            | 506 | -5 %       |
| Crédito                  | 472 | -6 %       |
| Contraparte <sup>1</sup> | 15  | -22 %      |
| CVA                      | 2   | +262 %     |
| Titulización             | 17  | +6 %       |
| Operacional              | 102 | +42 %      |
| Mercado                  | 21  | +17 %      |



<sup>1</sup>incluye CCR y Liquidación

A continuación se incluye una evolución general de los RWAs en función del riesgo, y a continuación también por geografía:

**Tabla 9.OV1 - Visión general de los activos ponderados por riesgo (RWAs)**

| Millones de euros |                                                                                             | Importes totales de la exposición al riesgo |                |                |                |                | Req. de fondos propios |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------------|
|                   |                                                                                             | a                                           | b              |                |                | c              |                        |
|                   |                                                                                             | dic'25                                      | sep'25         | jun'25         | mar'25         | dic'24         | dic'25                 |
| 1                 | <b>Riesgo de crédito (excluido riesgo de crédito de contraparte)<sup>1</sup></b>            | <b>471.745</b>                              | <b>477.108</b> | <b>474.070</b> | <b>485.334</b> | <b>499.560</b> | <b>37.740</b>          |
| 2                 | Del cual, con el método estándar (SA)                                                       | 280.993                                     | 283.723        | 283.609        | 291.098        | 283.612        | 22.479                 |
| 3                 | Del cual, con el método FIRB (Foundation Internal Rating Based)                             | 52.965                                      | 52.048         | 49.555         | 50.336         | 59.981         | 4.237                  |
| 4                 | Del cual, método slotting <sup>2</sup>                                                      | 15.018                                      | 13.705         | 13.419         | 14.890         | 13.840         | 1.201                  |
| EU 4a             | Del cual, Renta Variable bajo el método de ponderación simple por riesgo                    | 3.250                                       | 3.130          | 2.987          | 3.633          | 4.724          | 260                    |
| 5                 | Del cual, con el método AIRB (Advanced Internal Rating Based)                               | 114.036                                     | 119.249        | 119.688        | 120.688        | 129.919        | 9.123                  |
| 6                 | <b>Riesgo de Contraparte</b>                                                                | <b>14.081</b>                               | <b>14.957</b>  | <b>15.055</b>  | <b>15.846</b>  | <b>18.089</b>  | <b>1.127</b>           |
| 7                 | Del cual, con el método estándar                                                            | 11.816                                      | 12.489         | 12.873         | 13.276         | 15.035         | 945                    |
| 8                 | Del cual, con el método interno de valoración (IMM)                                         | —                                           | —              | —              | —              | —              | —                      |
| EU 8a             | Del cual, CCP                                                                               | 372                                         | 400            | 355            | 354            | 294            | 30                     |
| 9                 | Del cual, otros riesgo de contraparte                                                       | 1.894                                       | 2.068          | 1.827          | 2.216          | 2.761          | 152                    |
| 10                | <b>Riesgo de ajustes de valoración del crédito - Riesgo CVA</b>                             | <b>2.461</b>                                | <b>2.356</b>   | <b>2.303</b>   | <b>2.340</b>   | <b>679</b>     | <b>197</b>             |
| EU 10a            | Del cual, con el método estándar (SA)                                                       | —                                           | —              | —              | —              | —              | —                      |
| EU 10b            | Del cual, con el método básico (F-BA y R-BA)                                                | 2.461                                       | 2.356          | 2.303          | 2.340          | 679            | 197                    |
| EU 10c            | Del cual, con el método simplificado                                                        | —                                           | —              | —              | —              | —              | —                      |
| 11                | <b>Vacío en la UE</b>                                                                       |                                             |                |                |                |                |                        |
| 12                | <b>Vacío en la UE</b>                                                                       |                                             |                |                |                |                |                        |
| 13                | <b>Vacío en la UE</b>                                                                       |                                             |                |                |                |                |                        |
| 14                | <b>Vacío en la UE</b>                                                                       |                                             |                |                |                |                |                        |
| 15                | <b>Riesgo de liquidación</b>                                                                | <b>555</b>                                  | <b>497</b>     | <b>319</b>     | <b>264</b>     | <b>173</b>     | <b>44</b>              |
| 16                | <b>Exposiciones de titulización de la cartera de inversión (después del cap)</b>            | <b>16.683</b>                               | <b>14.972</b>  | <b>15.380</b>  | <b>14.982</b>  | <b>15.705</b>  | <b>1.335</b>           |
| 17                | Del cual, con el método SEC-IRBA                                                            | 7.547                                       | 6.522          | 6.978          | 6.626          | 7.285          | 604                    |
| 18                | Del cual, con el método SEC-ERBA (incluido IAA)                                             | 2.454                                       | 2.216          | 2.643          | 2.259          | 2.484          | 196                    |
| 19                | Del cual, con el método SEC-SA <sup>3</sup>                                                 | 6.682                                       | 6.234          | 5.760          | 6.097          | 5.935          | 535                    |
| EU 19a            | Del cual, 1250% <sup>4</sup>                                                                | —                                           | —              | —              | —              | —              | —                      |
| 20                | <b>Riesgo de mercado</b>                                                                    | <b>21.478</b>                               | <b>22.332</b>  | <b>20.374</b>  | <b>21.848</b>  | <b>17.946</b>  | <b>1.718</b>           |
|                   | Del cual, con el método estándar                                                            | 11.853                                      | 12.682         | 12.438         | 14.077         | 10.693         | 948                    |
|                   | Del cual, IMA                                                                               | 9.625                                       | 9.650          | 7.936          | 7.771          | 7.253          | 770                    |
| 21                | Del cual, con el método estándar alternativo (A-SA)                                         | —                                           | —              | —              | —              | —              | —                      |
| EU 21a            | Del cual, con el método estándar simplificado (S-SA)                                        | —                                           | —              | —              | —              | —              | —                      |
| 22                | Del cual, con los métodos alternativos basados en modelos internos (A-IMA)                  | —                                           | —              | —              | —              | —              | —                      |
| EU 22a            | <b>Large exposures</b>                                                                      | —                                           | —              | —              | —              | —              | —                      |
| 23                | <b>Reclasificaciones entre la cartera de inversión y negociación</b>                        | —                                           | —              | —              | —              | —              | —                      |
| 24                | <b>Riesgo operacional</b>                                                                   | <b>102.427</b>                              | <b>98.531</b>  | <b>98.249</b>  | <b>98.511</b>  | <b>72.351</b>  | <b>8.194</b>           |
| EU 24a            | <b>Exposiciones a crypto-activos</b>                                                        | —                                           | —              | —              | —              | —              | —                      |
| 25                | Importes por debajo de los umbrales de deducción (sujeto a ponderación por riesgo del 250%) | 24.315                                      | 24.012         | 23.674         | 23.044         | 22.656         | 1.945                  |
| 26                | <b>Output floor aplicado (%)</b>                                                            | <b>50 %</b>                                 | <b>50 %</b>    | <b>50 %</b>    | <b>50 %</b>    |                |                        |
| 27                | Ajuste de Output floor (antes de la aplicación del límite transitorio)                      | —                                           | —              | —              | —              |                | —                      |
| 28                | Ajuste de Output floor (después de la aplicación del límite transitorio)                    | —                                           | —              | —              | —              |                | —                      |
| 29                | <b>Total</b>                                                                                | <b>629.430</b>                              | <b>630.753</b> | <b>625.750</b> | <b>639.124</b> | <b>624.503</b> | <b>50.354</b>          |

(1) Incluye Renta Variable por el método PD/LGD.

(2) Corrección del mapeo indicado por supervisor a {C 08.01, r0020, c0260, s0010} + {C 08.01, r0030, c0260, s0010}.

(3) Corrección del mapeo al que aparece en las tablas SEC3+SEC4.

(4) Banco Santander S.A deduce de capital aquellas titulizaciones que cumplen los requisitos de deducción, por lo que no aplica ponderación al 1.250% a estas exposiciones. En esta fila, no se incluye el valor de 7.742 millones de euros en 2025 y 8.367 millones de euros en 2024 que resultarían de aplicar esta ponderación a dichas exposiciones

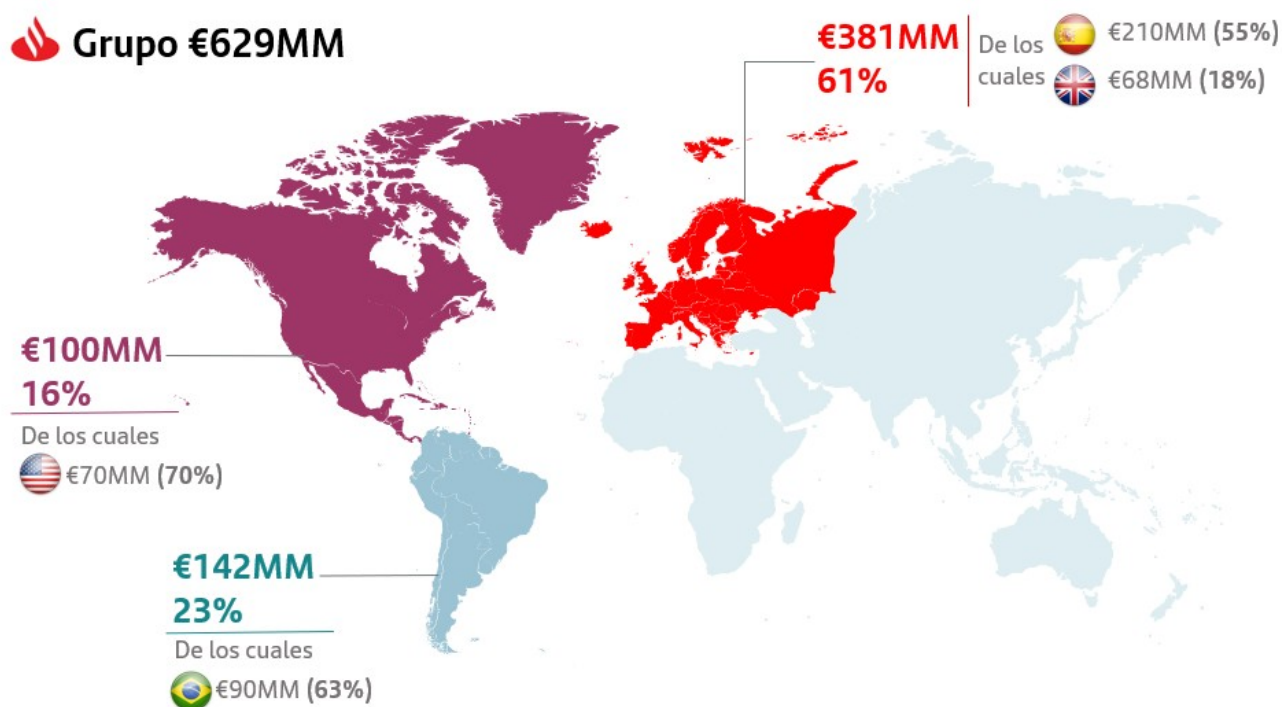
Tabla 10. RWAs por área geográfica

|                            | 2025       |            |                  |                       |              |                          |            |                  |          |
|----------------------------|------------|------------|------------------|-----------------------|--------------|--------------------------|------------|------------------|----------|
| Miles de millones de euros | Total      | Europa     | Del cual, España | Del cual, Reino Unido | Norteamérica | Del cual, Estados Unidos | Sudamérica | Del cual, Brasil | Otros    |
| <b>Riesgo de crédito</b>   | <b>505</b> | <b>313</b> | <b>169</b>       | <b>55</b>             | <b>78</b>    | <b>52</b>                | <b>114</b> | <b>80</b>        | <b>0</b> |
| Del que, método estándar   | 280        | 122        | 47               | 18                    | 67           | 50                       | 91         | 59               | 0        |
| Del que, método IRB        | 183        | 156        | 95               | 33                    | 8            | 0                        | 18         | 17               | 0        |
| Del que, titulizaciones*   | 17         | 14         | 10               | 2                     | 2            | 2                        | 0          | 0                | 0        |
| Del que, resto             | 26         | 20         | 17               | 1                     | 2            | 1                        | 5          | 3                | 0        |
| <b>Riesgo de mercado</b>   | <b>21</b>  | <b>16</b>  | <b>16</b>        | <b>0</b>              | <b>1</b>     | <b>1</b>                 | <b>4</b>   | <b>2</b>         | <b>0</b> |
| <b>Riesgo Operacional</b>  | <b>102</b> | <b>52</b>  | <b>25</b>        | <b>12</b>             | <b>21</b>    | <b>16</b>                | <b>23</b>  | <b>8</b>         | <b>6</b> |
| <b>Total**</b>             | <b>629</b> | <b>381</b> | <b>210</b>       | <b>68</b>             | <b>100</b>   | <b>70</b>                | <b>142</b> | <b>90</b>        | <b>6</b> |

Los importes reflejados en la tabla se presentan en miles de millones de euros, por tanto, los importes han sido objeto de redondeo; por ello, es posible que algunos importes no sean la suma aritmética exacta de las cifras que los preceden.

\*No incluye deducciones 1250%.

\*\*Importes desglosados atendiendo a criterios de residencia del deudor, excepto riesgo operacional según criterios de gestión.



### 2.4.2.1. Output floor

La plantilla CMS1 detalla los importes de exposición ponderados por riesgo (RWEA por sus siglas en inglés) de modelos internos y estandarizados desglosados por tipo de riesgo. Esta tabla contiene los APR calculados utilizando modelos internos (a) juntos con los calculados bajo el enfoque estándar (b) para cada tipo de riesgo, llegando al total de APR (c).

Adicionalmente, de cara a aportar información con respecto a la aplicación y potencial impacto del 'output floor', se detallan los APR resultantes de aplicar únicamente el enfoque estándar para todos los tipos de riesgo y bajo dos visiones: sin aplicar ('using full standardised approach') (d) y aplicando ('base of the output floor') las disposiciones transitorias establecidas en el artículo 465 de CRR3 (EU d). Igualmente, de conformidad con las directrices del JST y sobre la base de las Q&A del paquete bancario de la UE (apartado relativo al output floor: «los bancos de la UE que actualmente utilicen el enfoque estándar a efectos de capital compararían de forma análoga su resultado con el Enfoque Estándar del FRTB, salvo que no estén sujetos a los requisitos actuales de información provisional»), se ha actualizado la metodología de cálculo del output floor de riesgo de mercado.

Como se puede comprobar a partir de los APR resultantes de aplicar únicamente el enfoque estándar, no se produce ningún impacto con la aplicación del 'output floor', tanto con visión phased-in (aplicando las disposiciones transitorias) como con visión *fully loaded*, situándose muy lejos del factor del 72,5% que será de aplicación a partir del año 2030.

Cabe destacar que entre los factores que explican la falta de impacto se encuentra el porcentaje de APR calculado bajo modelos internos que limitan los potenciales ahorros frente a modelos estandarizados.

**Tabla 11.EU CMS1 - Comparación de las cantidades de exposición ponderadas por riesgo modelados y estandarizados a nivel de riesgo**

| Millones de euros                                                    |                                                                              |                                                              |                                  |                                                    |                                                                                                    |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                      | a                                                                            | b                                                            | c                                | d                                                  | EU d                                                                                               |
|                                                                      | Cantidades de Riesgo Ponderado (RWEAs)                                       |                                                              |                                  |                                                    |                                                                                                    |
|                                                                      | APRs para modelos que los bancos tienen aprobación supervisora para utilizar | APRs para portfolios donde modelos estandarizados se aplican | APRs actuales totales<br>(a + b) | APRs calculados usando el modelo estándar completo | Importes de las exposiciones ponderadas por riesgo que constituyen la base del suelo de resultados |
| 1 Riesgo de crédito (excluyendo el riesgo de crédito de contraparte) | 190.591                                                                      | 280.993                                                      | 471.584                          | 588.791                                            | 565.649                                                                                            |
| 2 Riesgo de crédito de contraparte                                   | 9.309                                                                        | 4.772                                                        | 14.081                           | 20.983                                             | 20.983                                                                                             |
| 3 Ajuste de valoración de crédito                                    |                                                                              | 2.461                                                        | 2.461                            | 2.461                                              | 2.461                                                                                              |
| 4 Exposiciones a titulación en la cartera bancaria                   | 7.547                                                                        | 9.136                                                        | 16.683                           | 24.695                                             | 19.010                                                                                             |
| 5 Riesgo de mercado                                                  | 9.625                                                                        | 11.853                                                       | 21.478                           | 33.753                                             | 33.753                                                                                             |
| 6 Riesgo operacional                                                 |                                                                              | 102.427                                                      | 102.427                          | 102.427                                            | 102.427                                                                                            |
| 7 Otros importes de las exposiciones ponderadas por riesgo           |                                                                              | 715                                                          | 715                              | 715                                                | 715                                                                                                |
| 8 <b>Total</b>                                                       | <b>217.072</b>                                                               | <b>412.358</b>                                               | <b>629.430</b>                   | <b>773.826</b>                                     | <b>744.998</b>                                                                                     |

Tabla con modificaciones para aquellos mapeos que se consideraron incompletos y para los que se necesitaron de una base más adecuada para su realización



La tabla CMS2 detalla los importes de exposición ponderados por riesgo (APR) de modelos internos y estandarizados para Riesgo de Crédito desglosados por clase de activo. Esta tabla contiene los APR de Riesgo de Crédito calculados utilizando modelos internos (a) juntos con los calculados bajo el enfoque estándar para cada clase de activo (b), llegando al total de APR de Riesgo de Crédito (c).

Adicionalmente, de cara a aportar información con respecto a la aplicación y potencial impacto del 'output floor', se detallan los APR de Riesgo de Crédito resultantes de aplicar únicamente el enfoque estándar para todas las clases de activo y bajo dos visiones: sin aplicar ('using full standardised approach') (d) y aplicando ('base of the output floor') las disposiciones transitorias establecidas en el artículo 465 de CRR3 (EU d).

Es importante resaltar que menos del 40% de los APR de Riesgo de Crédito de Grupo Santander son calculados con el uso de modelos internos y que, como se puede comprobar a partir de los APR resultantes de aplicar únicamente el enfoque estándar, no se produce ningún impacto con la aplicación del 'output floor', tanto con visión phase-in (aplicando las disposiciones transitorias) como con visión *fully loaded*, situándose muy lejos del factor del 72,5% que será de aplicación a partir del año 2030.

**Tabla 12.EU CMS2 - Comparación de las cantidades de exposición ponderadas por riesgo modelados y estandarizados para nivel de riesgo a nivel de clase de activo**

| Millones de euros |                                                            | a                                                                            | b                                                                  | c                     | d                                                  | EU d                                                                                               |
|-------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                   |                                                            | Cantidades de Riesgo Ponderado (RWEAs)                                       |                                                                    |                       |                                                    |                                                                                                    |
|                   |                                                            | APRs para modelos que los bancos tienen aprobación supervisora para utilizar | APRs para la columna (a) si se recalcula usando el método estándar | APRs actuales totales | APRs calculados usando el modelo estándar completo | Importes de las exposiciones ponderadas por riesgo que constituyen la base del suelo de resultados |
| 1                 | Administraciones centrales y bancos centrales              | —                                                                            | —                                                                  | 29.013                | 29.013                                             | 29.013                                                                                             |
| EU 1a             | Administraciones regionales o autoridades locales          | 949                                                                          | 2.145                                                              | 1.417                 | 2.613                                              | 2.613                                                                                              |
| EU 1b             | Entes del sector público                                   | 222                                                                          | 149                                                                | 569                   | 496                                                | 496                                                                                                |
| EU 1c             | Clasificado como Bancos Multilaterales de Desarrollo en SA | —                                                                            | 3                                                                  | 17                    | 20                                                 | 20                                                                                                 |
| EU 1d             | Clasificado como Organizaciones Internacionales en SA      | —                                                                            | —                                                                  | —                     | —                                                  | —                                                                                                  |
| 2                 | Entidades                                                  | 2.001                                                                        | 3.076                                                              | 5.848                 | 6.923                                              | 6.923                                                                                              |
| 3                 | Renta variable                                             | 6.327                                                                        | 5.188                                                              | 14.220                | 13.080                                             | 13.080                                                                                             |
| 5                 | Empresas                                                   | 107.522                                                                      | 126.947                                                            | 160.176               | 202.527                                            | 179.601                                                                                            |
| 5.1               | De los cuales: se aplica F-IRB                             | 65.857                                                                       | 111.876                                                            | 65.857                | 111.876                                            | 111.876                                                                                            |
| 5.2               | De los cuales: se aplica A-IRB                             | 41.666                                                                       | 40.893                                                             | 41.666                | 40.893                                             | 40.893                                                                                             |
| EU 5a             | De los cuales: Empresas - General                          | 81.391                                                                       | 110.922                                                            | 132.316               | 184.772                                            | 161.846                                                                                            |
| EU 5b             | De los cuales: Empresas - Financiación especializada       | 13.847                                                                       | 16.026                                                             | 15.576                | 17.754                                             | 17.754                                                                                             |

**Tabla 12.EU CMS2 - Comparación de las cantidades de exposición ponderadas por riesgo modelados y estandarizados para nivel de riesgo a nivel de clase de activo**

|         |                                                                                                            |                |                |                |                |                |
|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| EU 5c   | De los cuales: Empresas - Derechos de cobros adquiridos                                                    | 12.284         | 21.740         | 12.284         | 21.740         | 21.740         |
| 6       | Exposiciones minoristas                                                                                    | 71.324         | 38.013         | 155.319        | 122.009        | 122.009        |
| 6.1     | De los cuales: Exposiciones minoristas - Renovables admisibles                                             | 4.460          | 1.865          | 4.460          | 1.865          | 1.865          |
| EU 6.1a | De los cuales: Exposiciones minoristas - Derechos de cobros adquiridos                                     | 1.267          | 1.033          | 1.267          | 1.033          | 1.033          |
| EU 6.1b | De los cuales: Exposiciones minoristas - Otros                                                             | 25.305         | —              | 25.305         | —              | —              |
| 6.2     | De los cuales: Exposiciones minoristas - Garantizadas por bienes inmuebles residenciales                   | 40.293         | —              | 40.293         | —              | —              |
| EU 7a   | Clasificado como garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles y exposiciones AUE en SA                | —              | 89.563         | 33.998         | 123.777        | 123.561        |
| EU 7b   | Organismo de inversión colectiva (OIC)                                                                     | 1.085          | 923            | 1.465          | 1.303          | 1.303          |
| EU 7c   | Clasificado como exposiciones en situación de impago en SA                                                 | —              | 6.417          | 17.566         | 23.983         | 23.983         |
| EU 7d   | Clasificado como exposiciones de deuda subordinada en SA                                                   | —              | —              | —              | —              | —              |
| EU 7e   | Clasificado como bonos garantizados en SA                                                                  | —              | 1              | 83             | 84             | 84             |
| EU 7f   | Clasificadas como exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo en SA | —              | 11.065         | 472            | 11.537         | 11.537         |
| 8       | Otros                                                                                                      | 1.160          | 1.165          | 51.422         | 51.427         | 51.427         |
| 9       | <b>Total</b>                                                                                               | <b>190.591</b> | <b>284.656</b> | <b>471.584</b> | <b>588.791</b> | <b>565.649</b> |

Tabla con modificaciones para aquellos mapeos que se consideraron incompletos y para los que se necesitaron de una base más adecuada para su realización

### 2.4.3. Buffers de capital y requerimientos de capital exigible

#### 2.4.3.1 Buffers de capital

Grupo Santander debe cumplir, desde 2016, con el requisito combinado de colchones de capital, entendido como el total del capital de nivel 1 ordinario necesario para cumplir con la obligación de disponer de:

- **Colchón de conservación de capital (CCoB):** este colchón se introdujo para garantizar que las entidades tengan fondos propios adicionales que pueda utilizarse en caso de que incurran en pérdidas. El recargo es del 2,5% y es de aplicación directa y obligatoria para todas las entidades de la UE.
- **Colchones a entidades de importancia sistémica (G-SIB y D-SIB):** existen dos tipos de colchones que con sus correspondientes metodologías, clasifican a las entidades en *buckets* de sistemicidad. Estos *buckets* determinan su nivel de riesgo sistémico (ya sea Global o Doméstico) y el porcentaje de recargo aplicable. Las diferentes tipologías son:
  - **Colchón G-SIB (Bancos de Importancia Sistémica Global):** metodología común siguiendo las directrices y niveles de *buckets* establecidas por Basilea, aplicable a nivel consolidado. Este recargo se cuantifica comparando la sistemicidad de los grupos bancarios a nivel mundial. Existe una metodología adicional que tiene en cuenta la zona euro como una única jurisdicción a efectos del cálculo y permite que la autoridad competente pueda clasificar a una G-SIB en un *bucket* inferior, reduciendo su recargo G-SIB.
  - **Colchón D-SIB (Bancos de Importancia Sistémica Doméstica):** metodología común siguiendo las Guías de la EBA para el cálculo de la puntuación. En este caso, los grupos bancarios contra los que se mide la sistemicidad de una D-SIB son los *peers* del Estado miembro en el que se ubica el banco en cuestión. Las autoridades nacionales definen las puntuaciones que corresponden a cada *bucket* de riesgo, teniendo las autoridades de la UE que cumplir con la metodología de mínimos publicada por BCE. Puede ser aplicable a nivel consolidado, subconsolidado o individual. El BCE emitió una metodología adicional que considera la eurozona como una jurisdicción única a efectos de cálculo y permitirá a la autoridad competente, partir de 2027, aplicar la tasa superior de los dos resultados (ámbito nacional y UE), lo que podría incrementar, consecuentemente, el recargo aplicable al colchón D-SIB.

En el caso de los grupos que son G-SIB que también sean categorizados como D-SIB, aplicará el mayor de los dos recargos.

- **Colchón anticíclico (CCyB):** se aplicará cuando las autoridades nacionales consideren que el crédito está creciendo excesivamente en una determinada jurisdicción, con el objetivo de frenarlo. Está diseñado para ser constituido en periodos de crecimiento excesivo del crédito y ser liberado en épocas de crisis, y por eso es uno de los pocos (además del SyRB) colchones de capital liberable de manera discrecional en caso de que la autoridad competente lo considere oportuno. El recargo de CET1 que

supone este colchón de capital se calcula específicamente para cada entidad o grupo y consiste en la media ponderada de los porcentajes de buffers anticíclicos que se apliquen en los territorios en que estén ubicadas las exposiciones crediticias pertinentes de la entidad. Los recargos impuestos por las autoridades nacionales en los diferentes territorios en los que el banco tiene exposiciones son, como norma general, aplicables en el Grupo a nivel consolidado.

En línea con recomendaciones hechas por el comité de Basilea y el Banco Central Europeo, las autoridades nacionales en la UE están implementando el colchón anticíclico positivo neutral, que conlleva la activación del colchón a un nivel superior al 0% en cada jurisdicción para, en caso de crisis, tener cierto espacio de reducción de los requerimientos de capital.

- **Colchón contra riesgos sistémicos (SyRB):** la autoridad nacional puede exigirlo para mitigar los riesgos macroprudenciales o sistémicos no cubiertos por otros colchones para paliar los riesgos que pudiesen ocasionar una perturbación en el sistema financiero con consecuencias graves en dicho sistema y en la economía real. Es de aplicación discrecional por parte de las autoridades, pudiendo exigirse a todas las entidades o a uno o más subconjuntos de las mismas, así como para todas las exposiciones o para un subconjunto de las mismas (domésticas, terceros países, sector hipotecas, etc.). Los recargos impuestos por las autoridades nacionales a las diferentes exposiciones o entidades del Grupo necesitan del refrendo de la autoridad macroprudencial española para ser aplicables a nivel consolidado.

A continuación, se muestra un resumen de la normativa relativa a los porcentajes de recargo en función de los diferentes colchones de capital a aplicar y la situación de Banco Santander en 2025:

| Aplicación                                       | Buffers (% RWAs)                       | 2025            |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------|
| Todas las entidades                              | Conservación (CCoB)                    | 2,5%            |
| Entidades designadas                             | Entidades G-SIB <sup>(1)</sup>         | 100% del buffer |
|                                                  | Entidades D-SIB <sup>(2)</sup>         | 100% del buffer |
| Discrecional de la Autoridad Nacional Competente | Riesgo sistémico (SyRB) <sup>(4)</sup> | 0% -> 5%        |
|                                                  | Anticíclico (CCyB) <sup>(3)</sup>      | 0%-2,5%         |
| Buffer combinado consolidado                     | CCoB+CCyB+SyRB+Max (G-SIB, D-SIB)      |                 |

1) El requerimiento por este concepto para Grupo Santander es del 1%.

2) Banco de España exige a Grupo Santander un *buffer* del 1.25% para 2026.

3) % *Buffer* anticíclico aplicables a enero de 2026 a exposiciones con clientes residentes en:

|                  |                 |                  |
|------------------|-----------------|------------------|
| Alemania: 0.75%  | Estonia: 1.5%   | Luxemburgo: 0.5% |
| Australia: 1%    | Francia: 1%     | Noruega: 2.5%    |
| Bélgica: 1%      | Grecia: 0.25%   | Países Bajos: 2% |
| Bulgaria: 2%     | Hungría: 1%     | R.Checa: 1,25%   |
| Chipre: 1.5%     | Hong Kong: 0.5% | Polonia: 1%      |
| Croacia: 1.5%    | Irlanda: 1.5%   | Portugal: 0.75%  |
| Dinamarca: 2.5%  | Islandia: 2.5%  | Reino Unido: 2%  |
| Eslovaquia: 1.5% | Letonia: 1%     | Rumanía: 1%      |
| Eslovenia: 1%    | Lituania: 1%    | Suecia: 2%       |

Por su relevancia para el Grupo, destacamos que a partir de septiembre 2026 el colchón anticíclico de Polonia será del 2% y a partir de octubre de 2026 el de España será del 1%.

- 4) Portugal, Italia y Noruega han activado el colchón de riesgo sistémico (SyRB) en sus jurisdicciones y el Banco de España ha aplicado la reciprocidad a nivel consolidado, lo que ha supuesto 0,3 pp. de incremento de requerimientos para el Grupo.

El detalle con la distribución geográfica de las exposiciones crediticias pertinentes para el cálculo del colchón de capital anticíclico (tabla CCyB1) está en el Anexo IX, disponible en la web de Grupo Santander. El importe del colchón de capital anticíclico específico de cada entidad (tabla CCyB2) se muestra en la tabla 12 del presente documento.



Acceder al archivo Pilar 3 2025 disponible en la web de Grupo Santander

### Bancos de Importancia Sistémica Global

El Grupo es una de las 29 entidades designadas como Banco de Importancia Sistémica Global (G-SIB) en 2025.

Esta designación exige a Santander cumplir con requisitos adicionales, principalmente en relación con los siguientes aspectos:

- Mayor buffer de capital: Santander se sitúa en el grupo de entidades con el menor recargo de capital, del 1%.
- Requisitos de TLAC (Total Loss-Absorbing Capacity).
- Mayores expectativas supervisoras: estos requisitos incluyen expectativas reforzadas en materia de funciones de gestión de riesgos, capacidades de agregación de datos de riesgo, gobernanza del riesgo y controles internos.

El marco del Comité de Basilea para la identificación de los G-SIB se basa en un conjunto de indicadores reportados por una muestra definida de bancos a sus autoridades competentes nacionales (Banco de España, en el caso de Santander). Esta información se consolida y se utiliza para calcular las puntuaciones individuales de cada entidad de la muestra. Las entidades cuyas puntuaciones superan un determinado umbral son designadas como G-SIB y asignadas a distintos buckets, que constituyen la base para determinar el requerimiento adicional de buffer de capital. Las puntuaciones resultantes y la asignación a buckets reflejan el resultado de la aplicación de la metodología G-SIB y pueden incorporar la aplicación de juicio supervisor. Como consecuencia, una entidad puede ser reasignada de bucket incluso si su puntuación se sitúa ligeramente por encima o por debajo del umbral correspondiente.

**Tabla 13. CCyB2 - Importe del colchón de capital anticíclico específico de cada entidad**

| Millones de euros |                                                                          | 2025    |
|-------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------|
|                   |                                                                          | a       |
| 1                 | Total de la exposición al riesgo                                         | 629.430 |
| 2                 | Colchón de capital anticíclico específico de la entidad                  | 0,56 %  |
| 3                 | Requerimiento de colchón de capital anticíclico específico de la entidad | 3.496   |

El sistema de puntuación se basa en un conjunto predefinido de indicadores que cubren las principales dimensiones de la importancia sistémica, a saber: tamaño, interconexión, sustituibilidad, complejidad y actividad transfronteriza. Cada categoría está compuesta por indicadores cuantitativos destinados a capturar el grado en que las dificultades o la eventual quiebra de una entidad podrían tener un impacto sobre el sistema financiero global. Los indicadores se miden utilizando definiciones homogéneas entre las entidades de la muestra y se combinan, aplicando ponderaciones prescritas, para obtener una puntuación agregada de importancia sistémica.

Sobre la base de esta información, los supervisores determinan qué entidades están sujetas a un colchón G-SIB y la correspondiente asignación a buckets. De acuerdo con el marco de Basilea, el buffer G-SIB aplicable en un determinado año se deriva de los datos correspondientes al cierre del ejercicio tres años anterior. En consecuencia, el requerimiento G-SIB aplicado en 2025 se calibró utilizando datos a cierre de 2022 y fue publicado en noviembre de 2023.

El buffer G-SIB se expresa como un porcentaje de los activos ponderados por riesgo y está sujeto a niveles mínimos y máximos predefinidos. El bucket más bajo corresponde a un colchón del 1%, mientras que el bucket más alto implica un colchón del 3.5%, con buckets intermedios en incrementos de 0.5%. Estos niveles de buffer representan el requerimiento adicional de capital que los G-SIB deben cumplir, además del capital mínimo y del resto de buffers aplicables.

En 2025, Santander está sujeto a un recargo sistémico de capital del 1%.

Para más detalles sobre los indicadores cuantitativos, puede consultarse el documento 'G-SIBs indicators quantitative' disponible en la sección Accionistas e Inversores / Otras presentaciones de la página web de Grupo Santander.



Acceder al archivo G-SIB Indicators quantitative 2025 disponible en la web de Grupo Santander

### Indicadores para entidades de importancia sistémica global

| Categoría                                    | Indicador Individual                                                                                                       | Justificación del supervisor                                                      |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Tamaño                                       | Exposición utilizada para el cálculo de la ratio de apalancamiento                                                         | Es un indicador del peso que representa la entidad dentro del sistema financiero. |
| Actividad interjurisdiccional                | Activos interjurisdiccionales<br>Pasivos interjurisdiccionales                                                             | Captura la presencia internacional de los bancos.                                 |
| Interconexión                                | Activos dentro del sistema financiero<br>Pasivos dentro del sistema financiero<br>Valores en circulación                   | Mide el grado de interconexión con otras instituciones financieras.               |
| Sustituibilidad / infraestructura financiera | Activos en custodia<br>Actividad de pagos<br>Operaciones suscritas en los mercados de deuda y de capital<br>Trading Volume | Evalúa si la actividad del banco es sustituible por otros bancos.                 |
| Complejidad                                  | Importe notional de derivados OTC<br>Activos de Nivel 3<br>Valores con fines de negociación y disponibles para su venta    | Valora la complejidad que puede presentar la entidad financiera.                  |

### Entidades de importancia sistémica global

| Colchón de capital | Entidad                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 5 (3,50%)          | (Vacío)                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 4 (2,50%)          | JP Morgan Chase                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 3 (2,00%)          | Bank of America<br>Citigroup<br>HSBC                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 2 (1,50%)          | Agricultural Bank of China<br>Bank of China<br>Barclays<br>BNP Paribas<br>China Construction Bank<br>Deutsche Bank<br>Goldman Sachs<br>Industrial and Commercial Bank of China Limited<br>Mitsubishi UFJ FG<br>UBS                                                                              |
| 1 (1,00%)          | Bank of Communications<br>Bank of New York Mellon<br>Groupe BPCE<br>Groupe Crédit Agricole<br>ING<br>Mizuho FG<br>Morgan Stanley<br>Royal Bank of Canada<br><b>Santander</b><br>Société Générale<br>Standard Chartered<br>State Street<br>Sumitomo Mitsui FG<br>Toronto Dominion<br>Wells Fargo |

### Bancos de Importancia Sistémica Doméstica

Por otro lado, el Grupo ha sido designado como Banco de Importancia Sistémica Doméstica (D-SIB) en España para 2025 por el Banco de España.

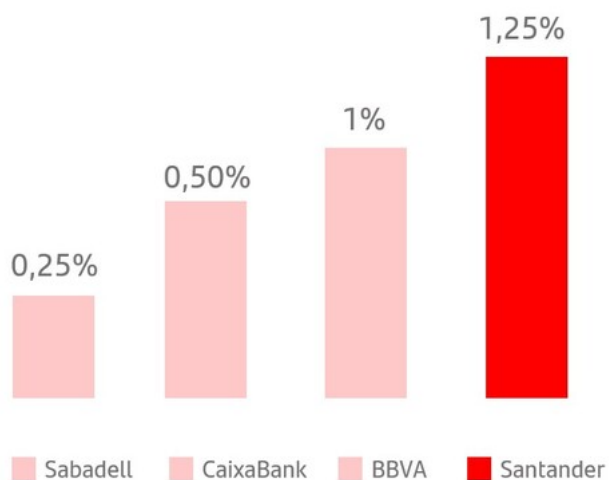
Esta designación conlleva requisitos prudenciales adicionales, principalmente en forma de un mayor buffer de capital. En particular, Santander está sujeto a un colchón D-SIB calibrado en el 1.25% de los activos ponderados por riesgo para 2025.

El Banco de España identifica las D-SIB de conformidad con la metodología establecida en la Norma 14 de la Circular 2/2016, que transpone las disposiciones pertinentes de la Directiva de Requisitos de Capital e implementa las Guías de la EBA sobre la evaluación de la importancia sistémica doméstica. La evaluación se basa en un conjunto predefinido de indicadores que cubren las principales dimensiones de la relevancia sistémica doméstica, a saber: tamaño, importancia para la economía, complejidad (incluida la actividad transfronteriza) e interconexión con el sistema financiero. Estos indicadores se miden utilizando definiciones armonizadas y se combinan aplicando ponderaciones prescritas para obtener una puntuación agregada de importancia sistémica.

Sobre la base del resultado de esta evaluación, las entidades que superan los umbrales correspondientes son designadas como D-SIB y asignadas a distintos buckets, que sirven de base para determinar el colchón D-SIB aplicable. De acuerdo con el marco regulatorio, la identificación como D-SIB y la calibración del buffer están sujetas a una revisión anual por parte del Banco de España. Los recargos D-SIB aplicables en 2025 se calibran sobre la base de los datos de las entidades a cierre de 2023:



### Recargos de D-SIB españolas, 2025



Dado que el Grupo también ha sido identificado G-SIB, de conformidad con la Directiva de Requisitos de Capital y la Norma 23 de la Circular 2/2016, cuando una entidad está sujeta simultáneamente a un colchón G-SIB y a un colchón D-SIB, resulta de aplicación únicamente el más elevado de ambos. En consecuencia, el recargo sistémico de capital aplicable al Grupo en 2025 asciende al 1.25%, correspondiente al colchón D-SIB.

### 2.4.3.2 Requerimiento de capital exigible

La decisión de capital, resultado de la Revisión y Evaluación Supervisora (SREP, por sus siglas en inglés) del Mecanismo Único de Supervisión del Banco Central Europeo (BCE), consta de un Pilar 2 Requirement (Pilar 2R) y un Pilar 2 Guidance (Pilar 2G). Mientras que el Pilar 2R es vinculante y su incumplimiento puede tener consecuencias directas para las entidades, el Pilar 2G no es directamente vinculante, y su

incumplimiento no es relevante a efectos del cálculo del Importe Máximo Distribuible (MDA, por sus siglas en inglés). Sin embargo, el BCE espera que el Pilar 2G se cumpla en todo momento. En caso de que una entidad no cumpla el Pilar 2G, el BCE considerará cuidadosamente las razones y circunstancias y podría definir medidas supervisoras adicionales de control.



Las ratios *phased in* se calculan aplicando los calendarios transitorios de implantación de CRR. Con carácter general, el calendario transitorio de la CRR 2 terminó el 31 de diciembre de 2024, pero a partir del 1 de enero de 2025 aplica un nuevo calendario transitorio relacionado con la implantación de CRR3.

A nivel consolidado, las ratios mínimas exigidas por el Banco Central Europeo para el ejercicio 2025 son del 9,8% en CET1 y del 14,1% en capital total.

Durante 2025, los requerimientos de capital se han incrementado, debido principalmente a:

- un mayor requerimiento de colchones anticíclicos por parte de las autoridades competentes en las geografías en las que Santander mantiene exposiciones (+0,17 pp), principalmente por la activación de un colchón de capital

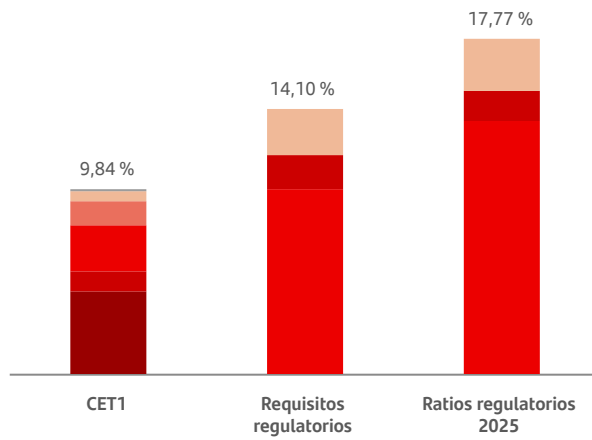
anticíclico de 0,50% sobre las exposiciones ubicadas en España, y

- un mayor requerimiento de colchón de riesgo sistémico hasta un 0,05% (+0,03 pp).

A cierre del año, la ratio CET1 *phased in* fue del 13,5%, que resultó en un buffer de gestión de 362 pb y muestra nuestra capacidad de generación orgánica de capital, una holgada posición para la distribución de dividendos y nuestra sólida gestión del capital.

Adicionalmente, la ratio de capital total *phased in* se situó en el 17,8%. Teniendo en cuenta el déficit de AT1, el Grupo cuenta con un superávit (distancia al MDA - *maximum distributable amount*) de 333 pb sobre el requerimiento mínimo para 2025.

## Capital regulatorio vs. Requerimiento regulatorio



| Requisitos regulatorios |        | Ratios regulatorios 2025 (phased-in) |         |
|-------------------------|--------|--------------------------------------|---------|
| T2                      | 2,44 % | T2                                   | 2,77 %  |
| AT1                     | 1,83 % | AT1                                  | 1,53 %  |
| CET1:                   | 9,84 % | CET1                                 | 13,46 % |
| Min. Pilar 1            | 4,50 % |                                      |         |
| Pilar 2 R               | 0,98 % |                                      |         |
| CCoB <sup>A</sup>       | 2,50 % |                                      |         |
| G-SIB <sup>B</sup>      | 1,25 % |                                      |         |
| CCyB <sup>C</sup>       | 0,56 % |                                      |         |
| SyRB <sup>D</sup>       | 0,05 % |                                      |         |

A. Colchón de conservación de capital  
B. Colchón para entidades de importancia sistémica global  
C. Colchón de capital anticíclico  
D. Colchón contra riesgos sistémicos

## 2.5. Ratio de apalancamiento

Esta sección cubre el requerimiento cualitativo LRA - Divulgación de información cualitativa sobre la ratio de apalancamiento.

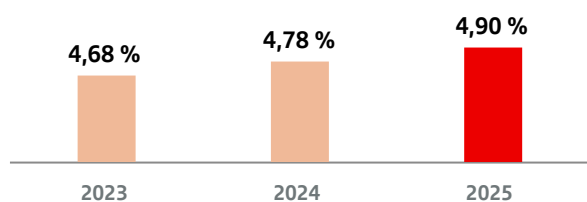
Basilea 3 estableció la ratio de apalancamiento como una medida no sensible al riesgo, destinada a limitar el crecimiento excesivo del balance en relación al capital disponible.

Esta ratio se calcula como el cociente entre el Tier 1 dividido por la exposición de apalancamiento. Esta exposición se calcula como la suma de los siguientes elementos:

- Activo contable, sin derivados y sin elementos considerados como deducciones en el Tier 1 (por ejemplo, se incluye el saldo de los préstamos, pero no los fondos de comercio), excluyendo además las exposiciones referidas en el apartado 1 del artículo 429.a de la norma.

- Cuentas de orden (avales, límites de crédito concedidos sin utilizar, créditos documentarios, principalmente) ponderados por los factores de conversión del método estándar de riesgo de crédito.
- Inclusión del valor neto de los derivados (se netean plusvalías y minusvalías con una misma contraparte, menos colaterales si cumplen unos criterios) más un recargo por la exposición potencial futura.
- Un recargo por el riesgo potencial de las operaciones de financiación de valores.
- Por último, se incluye un recargo por el riesgo de los derivados de crédito (CDS) en la parte que no esté cubierto.

### Ratio de apalancamiento



Con la publicación de CRR2, la calibración final de la ratio de apalancamiento se ha fijado en un 3% para todas las entidades y, para las entidades sistémicas G-SIB, se establece, a partir de enero de 2023, un recargo adicional que será el 50% de la ratio del colchón aplicable a la EISM. Además, se incluyen modificaciones en su cálculo, entre las que destacan la exclusión de ciertas exposiciones de la medida de exposición total: exposiciones en bancos centrales cuando se den circunstancias excepcionales, préstamos públicos, préstamos de transferencia y créditos a la exportación oficialmente garantizados.

A 31 de diciembre 2025, la ratio de Grupo Santander es la siguiente:

**Tabla 14. Ratio de apalancamiento**

Millones de Euros

|                                | 2025                 |
|--------------------------------|----------------------|
|                                | <i>CRR Phased-in</i> |
| Tier 1                         | 94.385               |
| Exposición                     | 1.924.349            |
| <b>Ratio de apalancamiento</b> | <b>4,90 %</b>        |

El siguiente cuadro desglosa el cálculo de la ratio:

**Tabla 15. Ratio de apalancamiento. Detalle**

Millones de euros

2025

| Concepto                            | Saldo balance consolidado | A eliminar     | A incluir     | Exposición de apalancamiento | Comentario                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------|---------------|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Derivados                           | 62.345                    | 62.345         | 54.959        | 54.959                       | Sustitución de valor contable por EAD neta de colateral.                                                                                                                                                                                              |
| Operaciones financiación de valores | 143.880                   | —              | 5.197         | 149.076                      | Se añade un recargo para estas operaciones.                                                                                                                                                                                                           |
| Activos deducidos en Tier 1         | 20.943                    | 20.943         | —             | —                            | Eliminado para no duplicar.                                                                                                                                                                                                                           |
| DTAs                                | —                         | —              | —             | —                            | Valor contable del activo del balance ajustado por la variación de DTAs, resultado de reconocimiento de menores provisiones cuenta de las reservas debido a la aplicación transitoria de IFRS9.                                                       |
| Resto Activos                       | 1.621.624                 | 29.691         | —             | 1.591.932                    | Se excluye: la compensación del efectivo por cobrar de las ventas de contratos convencionales con el efectivo por pagar de las compras de contratos convencionales a fecha de negociación, titulizaciones y ciertas exposiciones en bancos centrales. |
| <b>Total Activos</b>                | <b>1.848.792</b>          | <b>112.979</b> | <b>60.155</b> | <b>1.795.968</b>             |                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Total Cuentas de Orden</b>       | <b>469.708</b>            | <b>341.327</b> | <b>—</b>      | <b>128.382</b>               | Se ponderan saldos según su riesgo y se excluye la compensación del efectivo por cobrar de las ventas de contratos convencionales con el efectivo por pagar de las compras de contratos convencionales a fecha de liquidación.                        |
| Total Exposición (denominador)      | —                         | —              | —             | 1.924.349                    |                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Tier 1 (numerador)                  | —                         | —              | —             | 94.385                       |                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Ratio de apalancamiento</b>      | <b>1.735.812</b>          | <b>—</b>       | <b>—</b>      | <b>4,90 %</b>                | <b>Mínimo requerido 3,5%</b>                                                                                                                                                                                                                          |

La ratio de apalancamiento es calculada por Grupo Santander cada mes y presentada en el foro operativo de capital y otros órganos de gobierno que garantizan un adecuado seguimiento del riesgo de excesivo apalancamiento.

Como parte del compromiso de Santander de preservar ratios robustos de solvencia, la ratio de apalancamiento constituye una métrica de carácter primario dentro del Marco de Apetito de Riesgos de la entidad, monitorizándose de forma periódica, con el objetivo de garantizar que la ratio supera con holgura los niveles mínimos regulatorios exigidos. Por otro lado, y dentro del propio Marco de Apetito de Riesgos de la Entidad se incluye la ratio de apalancamiento en *stress* como una métrica adicional, de cara a llevar una gestión anticipatoria del riesgo de excesivo apalancamiento, identificando el comportamiento de la misma en un escenario de crisis.

Dentro de este marco, el Grupo ha establecido los correspondientes límites y alertas que permiten garantizar que el apalancamiento se mantiene en unos niveles de riesgo tolerables, consistentes con un crecimiento sostenible del balance del Grupo y lejos de los niveles mínimos que podrían considerarse de riesgo. De esta forma, cualquier variación significativa de alguno de los principales drivers de este indicador, se analiza y reporta a la alta dirección.

Adicionalmente, como parte de la gestión activa del riesgo de apalancamiento desde el Grupo se lleva a cabo el seguimiento de indicadores cuantitativos adicionales para complementar la gestión y el seguimiento del riesgo de apalancamiento excesivo, que permitan conocer los vencimientos temporales, los tipos de carga y los movimientos de los activos colateralizados. Entre dichas métricas se encuentran el *Asset Encumbrance* y el *Net Stable Funding Ratio (NSFR)*.



Para más información, véase el apartado 9.1.2.

Adicionalmente y como parte de la Planificación de Capital del Grupo se realizan estimaciones de la ratio de apalancamiento a tres años bajo escenarios macroeconómicos, incluyendo escenarios de recesión.

A continuación, para mayor información sobre la ratio de apalancamiento se adjuntan las tablas LR1 (LRSum1)- Resumen de la conciliación de los activos contables y las exposiciones correspondientes a la ratio de apalancamiento, LR2 (LRCom)- cuadro divulgativo común de la ratio de apalancamiento y LR3 (LRSpl)- desglose de exposiciones en balance (excluidos derivados, operaciones de financiación de valores y exposiciones excluidas).



En la siguiente tabla se presenta información correspondiente a la conciliación de los activos contables y las exposiciones correspondientes a la ratio de apalancamiento:

**Tabla 16.LR1 - LRSum: Resumen de la conciliación de los activos contables y las exposiciones correspondientes a la ratio de apalancamiento**

| Millones de Euros |                                                                                                                                                                                                                           | a                |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
|                   |                                                                                                                                                                                                                           | 2025             |
| 1                 | Activos totales en los estados financieros publicados                                                                                                                                                                     | 1.867.515        |
| 2                 | Ajustes para entidades consolidadas a efectos contables pero fuera del perímetro a efectos prudenciales                                                                                                                   | (18.724)         |
| 3                 | (Ajuste por las exposiciones titulizadas que cumplen los requisitos operativos para el reconocimiento de la transferencia de riesgos)                                                                                     | (28.487)         |
| 4                 | (Ajuste por la exención temporal de las exposiciones frente al banco central (si procede))                                                                                                                                | —                |
| 5                 | Ajustes relativos a activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable aplicable, pero excluidos de la medida de la exposición de acuerdo al Artículos 429(11) del Reglamento Delegado (UE) 2015/62 | —                |
| 6                 | Ajuste por compras y ventas regulares de activos financieros sujetos a la contabilidad de la fecha de negociación                                                                                                         | (1.204)          |
| 7                 | Ajuste por operaciones de cash pooling admisibles                                                                                                                                                                         | —                |
| 8                 | Ajustes por instrumentos financieros derivados                                                                                                                                                                            | 4.537            |
| 9                 | Ajustes por operaciones de financiación con valores (es decir, repos y otros préstamos garantizados análogos)                                                                                                             | 5.197            |
| 10                | Ajustes por partidas fuera de balance (es decir, conversión de las partidas fuera de balance a equivalentes crediticios)                                                                                                  | 128.382          |
| 11                | (Ajuste por ajustes de valoración prudente y provisiones específicas y generales que han reducido el capital de nivel 1)                                                                                                  | —                |
| EU-11a            | (Ajustes por exposiciones intragrupo excluidas de la exposición de acuerdo al Artículo 429(7) del Reglamento (UE) N° 575/2013                                                                                             | —                |
| EU-11b            | (Ajustes por exposiciones excluidas de la exposición de acuerdo al Artículo 429(14) del Reglamento (UE) N° 575/2013)                                                                                                      | —                |
| 12                | Otros ajustes                                                                                                                                                                                                             | (32.865)         |
| 13                | <b>Exposición Total</b>                                                                                                                                                                                                   | <b>1.924.349</b> |

A continuación se muestra información relativa a la ratio de apalancamiento:

**Tabla 17.LR2 - LRCom: Cuadro divulgativo común de la ratio de apalancamiento**

| Millones de Euros                                                         |                                                                                                                                            | a                | b                |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                           |                                                                                                                                            | dic'25           | jun'25           |
| <b>Exposiciones dentro de balance (excluidos los derivados y las SFT)</b> |                                                                                                                                            |                  |                  |
| 1                                                                         | Partidas dentro del balance (excluidos derivados, préstamo de valores y repos, pero incluido colaterales)                                  | 1.642.758        | 1.598.895        |
| 2                                                                         | Bruto de las garantías de los derivados aportadas cuando se deduzcan de los activos del balance de acuerdo con el marco contable aplicable | —                | —                |
| 3                                                                         | (Deducción de los activos de crédito por el margen de variación de efectivo proporcionado en las operaciones de derivados)                 | (11.923)         | (11.509)         |
| 4                                                                         | (Ajuste por valores recibidos en operaciones de financiación de valores que se reconocen como activo)                                      | —                | —                |
| 5                                                                         | (Ajustes generales por riesgo de crédito en las partidas del balance)                                                                      | —                | —                |
| 6                                                                         | Importes de los activos deducidos para determinar el capital Tier 1                                                                        | (20.943)         | (20.967)         |
| 7                                                                         | <b>Exposiciones totales dentro del balance (excluidos derivados, préstamos de valores y repos)</b>                                         | <b>1.609.893</b> | <b>1.566.419</b> |
| <b>Exposiciones a derivados</b>                                           |                                                                                                                                            |                  |                  |
| 8                                                                         | Coste de reposición asociado a las operaciones con derivados                                                                               | 21.985           | 23.429           |
| EU-8a                                                                     | Excepción para los derivados: contribución a los costes de sustitución según el método estándar simplificado                               | —                | —                |
| 9                                                                         | Importe añadido por PFE (Potential Future Exposure) asociado a las operaciones con derivados                                               | 23.761           | 22.061           |
| EU-9a                                                                     | Excepción para los derivados: Contribución potencial a la exposición futura según el método estándar simplificado                          | —                | —                |
| EU-9b                                                                     | Exposiciones determinadas bajo el método de la exposición original                                                                         | —                | —                |
| 10                                                                        | (Tramo CCP exento por exposiciones a operaciones comerciales liquidados por el cliente)                                                    | —                | —                |
| EU-10a                                                                    | (Parte exenta de la ECC de las exposiciones comerciales compensadas por el cliente) (método estándar simplificado)                         | —                | —                |
| EU-10b                                                                    | (Parte exenta de la ECC de las exposiciones comerciales compensadas por el cliente) (método de exposición original)                        | —                | —                |

**Tabla 17.LR2 - LRCom: Cuadro divulgativo común de la ratio de apalancamiento**

| Millones de Euros                                                                                                |                                                                                                                                                         | a                | b                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                                                                  |                                                                                                                                                         | dic'25           | jun'25           |
| 11                                                                                                               | Importe nocional efectivo ajustado de los derivados de crédito suscritos                                                                                | 27.382           | 21.431           |
| 12                                                                                                               | (Compensaciones nocionales efectivas ajustadas y deducciones adicionales para los derivados de crédito suscritos)                                       | (6.247)          | (4.659)          |
| <b>13</b>                                                                                                        | <b>Exposiciones totales a derivados</b>                                                                                                                 | <b>66.881</b>    | <b>62.262</b>    |
| <b>Exposiciones por operaciones de financiación con valores</b>                                                  |                                                                                                                                                         |                  |                  |
| 14                                                                                                               | Activos brutos de SFT (sin reconocimiento de la compensación), tras el ajuste de las operaciones de contabilidad de ventas                              | 143.880          | 129.361          |
| 15                                                                                                               | (Importes netos de las cuentas por pagar y por cobrar de los activos brutos de SFT)                                                                     | —                | —                |
| 16                                                                                                               | Exposición al riesgo de crédito de contraparte para los activos de SFT                                                                                  | 5.197            | 4.758            |
| EU-16a                                                                                                           | Excepción para las SFT: Exposición al riesgo de crédito de contraparte de conformidad con el artículo 429 sexies, apartado 5, y el artículo 222 del RRC | —                | —                |
| 17                                                                                                               | Exposiciones de operaciones de agentes                                                                                                                  | —                | —                |
| EU-17a                                                                                                           | (Parte de la ECC exenta de la exposición de SFT compensada por el cliente)                                                                              | —                | —                |
| <b>18</b>                                                                                                        | <b>Exposiciones totales por operaciones de financiación con valores</b>                                                                                 | <b>149.076</b>   | <b>134.119</b>   |
| <b>Exposiciones fuera de balance</b>                                                                             |                                                                                                                                                         |                  |                  |
| 19                                                                                                               | Exposiciones fuera de balance por importe nocional bruto                                                                                                | 425.945          | 413.292          |
| 20                                                                                                               | (Ajustes para la conversión a importes equivalentes de crédito)                                                                                         | (327.447)        | (325.234)        |
| 21                                                                                                               | (Provisiones generales asociadas a las exposiciones fuera de balance deducidas en la determinación del capital de nivel 1)                              | —                | —                |
| <b>22</b>                                                                                                        | <b>Exposiciones fuera de balance</b>                                                                                                                    | <b>98.498</b>    | <b>88.058</b>    |
| <b>Exposiciones excluidas ( tanto dentro como fuera de balance) de acuerdo al artículo (7) y (14) de la CRR.</b> |                                                                                                                                                         |                  |                  |
| EU-22a                                                                                                           | (Exposiciones excluidas de la medida de la exposición total del ratio de apalancamiento de conformidad con el artículo 429 bis, apartado 1, del CRR)    | —                | —                |
| EU-22b                                                                                                           | (Exposiciones exentas de conformidad con la letra j) del artículo 429 bis, apartado 1, del CRR (dentro y fuera del balance))                            | —                | —                |
| EU-22c                                                                                                           | (-) Exposiciones excluidas de los bancos públicos de desarrollo - Inversiones del sector público                                                        | —                | —                |
| EU-22d                                                                                                           | (Exposiciones excluidas de bancos públicos de desarrollo (o unidades) - Créditos promocionales)                                                         | —                | —                |
| EU-22e                                                                                                           | (Excluidas las exposiciones de préstamos promocionales transferibles de bancos de desarrollo no públicos (o unidades)                                   | —                | —                |
| EU-22f                                                                                                           | (Excluidas las partes garantizadas de los riesgos derivados de los créditos a la exportación)                                                           | —                | —                |
| EU-22g                                                                                                           | (Excluido el exceso de garantías depositadas en agentes tripartitos)                                                                                    | —                | —                |
| EU-22h                                                                                                           | (Excluidos los servicios relacionados con los DCV de las entidades de conformidad con la letra o) del artículo 429 bis, apartado 1, del CRR)            | —                | —                |
| EU-22i                                                                                                           | (Servicios relacionados con los DCV excluidos de las entidades designadas de conformidad con el artículo 429 bis, apartado 1, del CRR)                  | —                | —                |
| EU-22j                                                                                                           | (Reducción del valor de exposición de los préstamos de prefinanciación o intermedios)                                                                   | —                | —                |
| EU-22k                                                                                                           | (Exposiciones frente a accionistas excluidas de conformidad con el artículo 429 bis, apartado 1, letra d bis), de CRR)                                  | —                | —                |
| EU-22l                                                                                                           | (Exposiciones deducidas de acuerdo con el punto (q) del artículo 429a (1) CRR)                                                                          | —                | —                |
| EU-22m                                                                                                           | (Total de exposiciones exentas)                                                                                                                         | —                | —                |
| <b>Capital y exposiciones totales</b>                                                                            |                                                                                                                                                         |                  |                  |
| <b>23</b>                                                                                                        | <b>Capital de nivel 1</b>                                                                                                                               | <b>94.385</b>    | <b>90.830</b>    |
| <b>24</b>                                                                                                        | <b>Medida de la exposición total</b>                                                                                                                    | <b>1.924.349</b> | <b>1.850.859</b> |
| <b>Ratios de apalancamiento</b>                                                                                  |                                                                                                                                                         |                  |                  |
| 25                                                                                                               | Ratio de apalancamiento                                                                                                                                 | 4,90 %           | 4,91 %           |
| EU-25                                                                                                            | Ratio de apalancamiento (sin el impacto debido a las exposiciones excluidas de inversiones del sector público y préstamos promocionales) (%)            | 4,90 %           | 4,91 %           |
| 25a                                                                                                              | Ratio de apalancamiento (excluyendo el impacto de cualquier exención temporal aplicable de reservas del banco central)                                  | 4,90 %           | 4,91 %           |
| 26                                                                                                               | Requerimiento mínimo de ratio de apalancamiento regulatorio (%)                                                                                         | 3,00 %           | 3,00 %           |
| EU-26a                                                                                                           | Requerimientos adicionales de ratio de apalancamiento (%)                                                                                               | — %              | — %              |
| EU-26b                                                                                                           | Del cual: parte del CET1 capital (puntos básicos)                                                                                                       | — %              | — %              |
| 27                                                                                                               | Requerimientos Buffer de apalancamiento (%)                                                                                                             | 0,50 %           | 0,50 %           |
| EU-27a                                                                                                           | Requerimientos globales ratio apalancamiento (%)                                                                                                        | 3,50 %           | 3,50 %           |
| <b>Elección sobre disposiciones transitorias y las partidas fiduciarias no reconocidas</b>                       |                                                                                                                                                         |                  |                  |

**Tabla 17.LR2 - LRCom: Cuadro divulgativo común de la ratio de apalancamiento**

| Millones de Euros                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | a            | b            |
|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | dic'25       | jun'25       |
| EU-27b                                   | Elección del régimen transitorio para la definición de la medida de capital                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Transitional | Transitional |
| <b>Divulgación de los valores medios</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |              |              |
| 28                                       | Valor medio de los activos brutos de SFT, tras el ajuste de las operaciones contables de venta y una vez deducidos los importes de los importes de tesorería a pagar y de los importes de tesorería a cobrar asociados                                                                                                                                       | 167.454      | 137.236      |
| 29                                       | Valor al final del trimestre de los activos brutos de SFT, tras el ajuste de las operaciones contables de venta y neta de los importes de las cuentas por pagar y por cobrar de efectivo asociadas                                                                                                                                                           | 143.880      | 129.361      |
| 30                                       | Medida de la exposición total (incluido el impacto de cualquier exención temporal aplicable de las reservas del banco central) incorporando los valores medios de la fila 28 de los activos brutos de SFT (tras el ajuste por las operaciones contables de venta y neta de los importes de los activos de pago y de cobro de efectivo asociados)             | 1.947.923    | 1.858.734    |
| 30a                                      | Medida de la exposición total (excluyendo el impacto de cualquier exención temporal aplicable de las reservas del banco central) incorporando los valores medios de la fila 28 de los activos brutos de SFT (tras el ajuste de las operaciones contables de venta y neta de los importes de las cuentas por pagar y por cobrar de efectivo asociadas)        | 1.947.923    | 1.858.734    |
| 31                                       | Ratio de apalancamiento (incluyendo el impacto de cualquier exención temporal aplicable de las reservas del banco central) incorporando los valores medios de la fila 28 de los activos brutos de SFT (tras el ajuste de las operaciones contables de venta y netos de los importes de las cuentas por pagar y las cuentas por cobrar de efectivo asociadas) | 4,85 %       | 4,89 %       |
| 31a                                      | Ratio de apalancamiento (excluyendo el impacto de cualquier exención temporal aplicable de las reservas del banco central) incorporando los valores medios de la fila 28 de los activos brutos de SFT (tras el ajuste de las operaciones contables de venta y neta de los importes de las cuentas por pagar y las cuentas por cobrar de efectivo asociadas)  | 4,85 %       | 4,88 %       |

A continuación se encuentra un desglose de las diferentes exposiciones en balance:

**Tabla 18.LR3 - LRSpl: Desglose de exposiciones en balance (excluidos derivados, operaciones de financiación de valores y exposiciones excluidas)**

| Millones de Euros |                                                                                                                                                                           | a                           |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
|                   |                                                                                                                                                                           | 2025                        |
|                   |                                                                                                                                                                           | Ratio de apalancamiento CRR |
| EU-1              | Total exposiciones en balance (excluidos derivados y operaciones de financiación con valores), de los cuales:                                                             | 1.630.836                   |
| EU-2              | Exposiciones en el trading book                                                                                                                                           | 122.835                     |
| EU-3              | Exposiciones en el banking book, de las cuales:                                                                                                                           | 1.508.001                   |
| EU-4              | Bonos garantizados                                                                                                                                                        | 1.205                       |
| EU-5              | Exposiciones tratadas como soberanos                                                                                                                                      | 356.203                     |
| EU-6              | Exposiciones frente a gobiernos regionales, bancos multilaterales de desarrollo, organizaciones internacionales y entidades del sector público no tratadas como soberanos | 5.881                       |
| EU-7              | Entidades                                                                                                                                                                 | 16.548                      |
| EU-8              | Exposiciones garantizadas con bienes inmuebles                                                                                                                            | 391.510                     |
| EU-9              | Exposiciones minoristas                                                                                                                                                   | 206.977                     |
| EU-10             | Empresas                                                                                                                                                                  | 222.517                     |
| EU-11             | Exposiciones en situación de mora                                                                                                                                         | 24.022                      |
| EU-12             | Otras exposiciones (por ejemplo renta variable, titulizaciones y activos no crediticios)                                                                                  | 283.138                     |

## 2.6. Capital económico - Pilar 2

Esta sección cubre el requerimiento cualitativo OVC - Información del proceso de evaluación de la adecuación del capital interno.

El capital económico es el capital necesario para soportar todos los riesgos de nuestra actividad con un nivel de solvencia determinado. Se mide de acuerdo con un modelo desarrollado internamente. En nuestro caso, el nivel de solvencia está determinado por el rating objetivo a largo plazo de 'A' (en línea con el rating de España), lo que supone aplicar un nivel de confianza del 99,95% (superior al 99,90% regulatorio) para calcular el capital necesario.

Nuestro modelo de capital económico incluye en su medición todos los riesgos significativos en los que incurrimos en nuestra operativa, por lo que considera riesgos como concentración, tipo de interés estructural, negocio, pensiones, activos fiscales diferidos (DTA, por sus siglas en inglés), fondo de comercio y otros que están fuera del ámbito del denominado Pilar 1 regulatorio. Además, el capital económico incorpora el efecto diversificación que, en el caso de Grupo Santander, por la naturaleza multinacional y multinegocio de su actividad, es clave para determinar y entender adecuadamente su perfil de riesgo y solvencia.

Nuestro riesgo y el capital económico asociado que soportamos es inferior al riesgo y al capital de la suma de las partes consideradas por separado. El hecho de que la actividad de negocio de Grupo Santander se desarrolle en diversos países a través de una estructura de entidades legales diferenciadas, con una variedad de segmentos de clientes y productos, e incurriendo también en tipos de riesgo distintos, hace que nuestros resultados sean menos vulnerables a situaciones adversas en alguno de los mercados, carteras, clientes o riesgos particulares. Los ciclos económicos, pese al alto grado de globalización actual de las economías, no son los mismos ni tienen tampoco la misma intensidad en las distintas geografías. De esta manera, los grupos con presencia global suelen tener una mayor estabilidad en sus resultados y mayor capacidad de resistencia a las eventuales crisis de mercados o carteras específicas, lo que se traduce en un menor riesgo.

Por otro lado, y a diferencia del criterio regulatorio, consideramos que ciertos activos intangibles, como es el caso de los activos por impuestos diferidos o el fondo de comercio, son activos que, incluso en el hipotético caso de resolución, retienen valor, dada la estructura geográfica de filiales del Grupo. Como tal, el activo está sujeto a valoración y, por tanto, a estimación de su pérdida inesperada como reflejo de capital.

El capital económico constituye una herramienta fundamental para la gestión interna y desarrollo de nuestra estrategia, tanto desde el punto de vista de evaluación de la solvencia como de gestión del riesgo de las carteras y de los negocios. Asimismo, es una pieza clave en el proceso de revisión y evaluación del supervisor (SREP, por sus siglas en inglés).

Desde el punto de vista de la solvencia, utilizamos, en el contexto del Pilar 2 de Basilea, nuestro modelo económico para el proceso de autoevaluación de capital (PAC o ICAAP, por sus siglas en inglés). Para ello, se planifica la evolución del negocio y las necesidades de capital bajo un escenario central y bajo escenarios alternativos de estrés. En esta planificación, nos aseguramos de mantener nuestros

objetivos de solvencia incluso en escenarios económicos adversos.

Asimismo, las métricas derivadas del capital económico permiten la evaluación de objetivos de rentabilidad/riesgo, fijación de precios de las operaciones en función del riesgo, valoración de la viabilidad económica de proyectos, unidades o líneas de negocio, con el objetivo último de maximizar la generación de valor para el accionista.

Como medida homogénea de riesgo, el capital económico permite explicar la distribución de riesgo a lo largo del Grupo, poniendo en una métrica comparable actividades y tipos de riesgo diferentes.

Dada su relevancia en la gestión interna, Grupo Santander incluye una serie de métricas derivadas del capital económico, tanto desde una perspectiva de necesidades de capital como de rentabilidad/riesgo, dentro de un marco de apetito de riesgo conservador establecido tanto a nivel Grupo como para las unidades.

El requerimiento de capital económico a diciembre de 2025 asciende a 70.594 millones de euros, que, comparados con la base de capital económico disponible de 101.053 millones, implican la existencia de un superávit de 30.459 millones.

Para mayor información sobre capital económico consultar el capítulo 'Informe económico y financiero' del informe anual de 2025.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander

## 2.7. Planificación de capital y stress test

Los ejercicios de estrés de capital constituyen una herramienta clave en la evaluación dinámica de los riesgos y la solvencia de las entidades bancarias. Se trata de una evaluación a futuro (*forward-looking*), basada en escenarios tanto macroeconómicos como idiosincráticos que sean de baja probabilidad, pero plausibles. Para ello, es necesario contar con modelos de planificación robustos, capaces de trasladar los efectos definidos en los escenarios proyectados a los diferentes elementos que influyen en la solvencia.

El fin último de los ejercicios de estrés de capital consiste en realizar una evaluación completa de los riesgos y la solvencia, que permita determinar posibles exigencias de capital en caso de que estas sean necesarias, al incumplir las entidades los objetivos de capital, tanto regulatorios como internos.

Internamente, Grupo Santander tiene definido un proceso de estrés y planificación de capital, no solo para dar respuesta a los distintos ejercicios regulatorios, sino también como una herramienta clave integrada en la gestión y la estrategia. Este proceso tiene como objetivo asegurar la suficiencia de capital actual y futura, incluso ante escenarios económicos poco probables, aunque plausibles. Para ello, a partir de la situación inicial del Grupo (definida por sus estados financieros, su base de capital, sus parámetros de riesgo y sus ratios tanto regulatorias como económicas), se estiman los resultados previstos de la entidad para distintos entornos de negocio (incluyendo recesiones severas, además de entornos macroeconómicos esperados) y se obtienen las ratios de solvencia del Grupo proyectadas en un periodo, habitualmente de tres años.

El proceso de planificación ofrece una visión integral de nuestro capital para el horizonte temporal analizado y en cada uno de los escenarios definidos. Incorpora en dicho análisis las métricas, tanto de capital regulatorio como de capital económico.

Para mayor información sobre la planificación de capital y los ejercicios de estrés, véase el capítulo del Informe económico y financiero del informe anual de 2025.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander

## 2.8. TLAC y MREL

En noviembre de 2015, el FSB publicó el term sheet del TLAC basado en sus principios, previamente publicados, sobre el marco de gestión de crisis. Su objetivo es garantizar que los bancos de importancia sistémica global (G-SIB) tengan la capacidad de absorción de pérdidas y de recapitalización necesaria para garantizar que, en los procedimientos de resolución e inmediatamente después, puedan mantenerse las funciones esenciales sin tener que hacer uso de fondos públicos ni comprometer la estabilidad financiera

El *term sheet* del TLAC exige que, desde el 1 de enero de 2022, se determine un requerimiento mínimo de TLAC de manera individual para cada G-SIB como el mayor entre el 18% de los activos ponderados por riesgos y el 6,75% de la exposición de la ratio de apalancamiento *tier 1* de Basilea 3.

Algunas jurisdicciones ya han implantado el *term sheet* del TLAC en su legislación (como es el caso de Europa, de Estados Unidos y de México desde el 1 de enero de 2023). En otras jurisdicciones en las que operamos, como es el caso de Brasil, este requerimiento todavía no se ha implantado.

En Europa, en junio de 2019 se publicaron los textos finales que revisan el marco de resolución: CRR 2 y BRRD 2. Uno de los objetivos principales de esta revisión fue implantar el requerimiento de TLAC en Europa.

Para las G-SIB, la CRR 2, que entró en vigor en el mismo mes de junio de 2019, introduce el requisito mínimo establecido en el *term sheet* del TLAC (18% de los RWAs), que habrá de estar conformado por pasivos subordinados, a excepción y con permiso de la autoridad de resolución, de un porcentaje máximo de deuda sénior (3,5% de los RWAs).

A 31 de diciembre del 2025, el TLAC del grupo de resolución encabezado por Banco Santander, S.A., se sitúa en el 27,2% de los activos ponderados por riesgo y en el 8,1% de la exposición de apalancamiento.

La BRRD 2 fue transpuesta en España en el año 2021.

Además, al mínimo requerimiento de TLAC fijado en la CRR se le añadirá un requerimiento adicional, o Pilar 2, como resultado de aplicar la metodología de MREL de la BRRD 2.

Banco de España notificó formalmente en mayo de 2025 el requisito mínimo (vinculante) de fondos propios y pasivos admisibles (MREL) para el Grupo de Resolución de Banco Santander, S.A., a nivel subconsolidado:

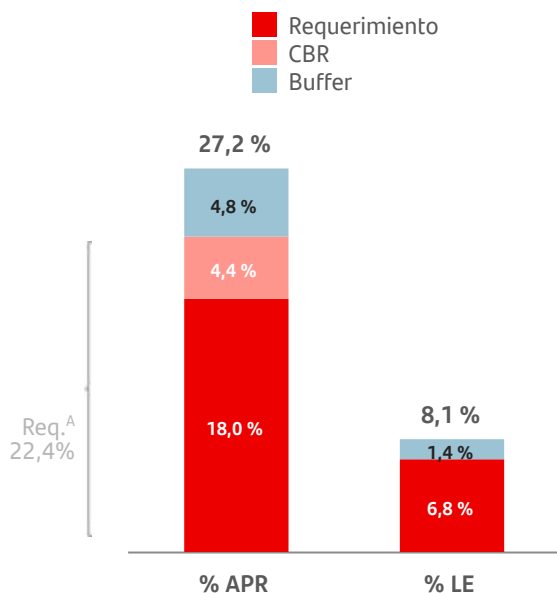
- Hasta el 7 de mayo de 2025, el Grupo estaba sujeto a un requerimiento del máximo entre el 32,39% de los activos ponderados por riesgo y el 12,23% de la exposición de la

ratio de apalancamiento del Grupo de Resolución. Del requerimiento total de MREL, se determinó un mínimo de subordinación igual al máximo entre el 11,30% de los activos ponderados por riesgo y el 6,22% de la exposición de la ratio de apalancamiento del Grupo de resolución. No obstante, el mínimo de subordinación que se requiere al Grupo de Resolución de Banco Santander, S.A., viene determinado por el requisito de TLAC, porque el requisito de subordinación del TLAC es más elevado que el del MREL. Este requerimiento MREL está calculado a partir de información de diciembre de 2022.

- A partir del 7 de mayo de 2025 y hasta nueva comunicación formal por parte de Banco de España, el Grupo deberá cumplir el máximo entre el 31,92% de los activos ponderados por riesgo y el 12,75% de la exposición de la ratio de apalancamiento del Grupo de Resolución. Del requerimiento total de MREL, se determinó un mínimo de subordinación igual al máximo entre el 10,95% de los activos ponderados por riesgo y el 6,27% de la exposición de la ratio de apalancamiento del Grupo de resolución. El requisito MREL a esta fecha está calculado a partir de información de diciembre de 2023.
- A 31 de diciembre de 2025, las cifras de MREL de Banco Santander, S.A. son del 39,7% de APR y 15,2% de la exposición de la ratio de apalancamiento y las cifras del MREL subordinado son del 34,0% de APR y 13,1% de la exposición de la ratio de apalancamiento. Como resultado, Banco Santander, S.A. cumple con los requisitos MREL.

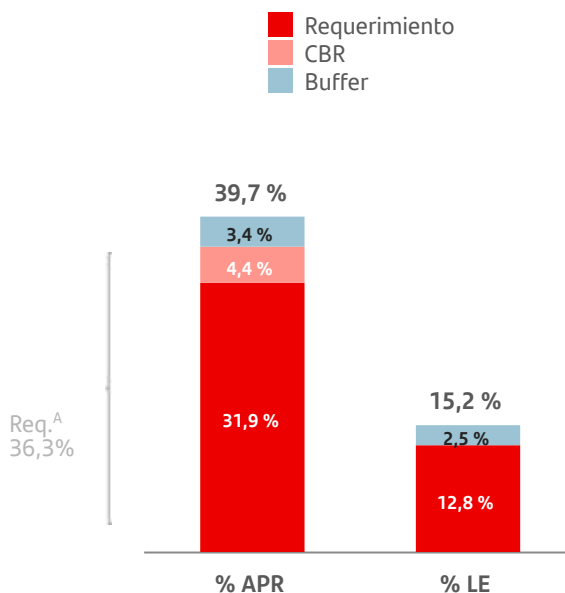
## TLAC 2025

%



## MREL 2025

%



A: CBR, por sus siglas en inglés, *Combined Buffer Requirement*, o requerimientos de colchón combinado, compuesto por los colchones de conservación de capital (2,5%), de instituciones de importancia sistémica global (1,25%), de capital anticíclico (0,59%), y contra riesgos sistémicos (0,08%).



En las siguientes tablas se muestran los requisitos de fondos propios y pasivos admisibles:

**Tabla 19.EU KM2: Métricas clave - Requisito de fondos propios y pasivos admisibles aplicable a las EISM (TLAC)**

|                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Requisito mínimo de<br>fondos propios y pasivos<br>admisibles aplicable a<br>las EISM (MREL) | Requisito de fondos propios y pasivos admisibles aplicable a<br>las EISM (TLAC) |         |         |         |         |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
|                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | a                                                                                            | b                                                                               | c       | d       | e       | f       |
|                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | dic'25                                                                                       | dic'25                                                                          | sep'25  | jun'25  | mar'25  | dic'24  |
| Fondos propios y pasivos admisibles, ratios y componentes      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                              |                                                                                 |         |         |         |         |
| 1                                                              | Fondos propios y pasivos admisibles                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 169.080                                                                                      | 84.090                                                                          | 80.403  | 81.000  | 94.721  | 96.205  |
| EU-1a                                                          | de los cuales Fondos propios y pasivos subordinados                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 144.849                                                                                      |                                                                                 |         |         |         |         |
| 2                                                              | Importe total de la exposición al riesgo del grupo de resolución                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 425.530                                                                                      | 308.832                                                                         | 309.863 | 306.474 | 321.250 | 310.413 |
| 3                                                              | Fondos propios y pasivos admisibles como porcentaje del importe total de exposición al riesgo (fila 1/fila 2)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 39,73 %                                                                                      | 27,23 %                                                                         | 25,95 % | 26,43 % | 29,49 % | 30,99 % |
| EU-3a                                                          | de los cuales Fondos propios y pasivos subordinados                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 34,04 %                                                                                      | —                                                                               |         |         |         |         |
| 4                                                              | Medida de la exposición total del grupo de resolución                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 1.108.944                                                                                    | 1.037.376                                                                       | 998.522 | 967.665 | 996.939 | 981.845 |
| 5                                                              | Fondos propios y pasivos admisibles como porcentaje de la medida de exposición total                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 15,25 %                                                                                      | 8,11 %                                                                          | 8,05 %  | 8,37 %  | 9,50 %  | 9,80 %  |
| EU-5a                                                          | de los cuales Fondos propios y pasivos subordinados                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 13,06 %                                                                                      |                                                                                 |         |         |         |         |
| 6a                                                             | ¿Se aplica la exención de subordinación del artículo 72 ter, apartado 4, del Reglamento (UE) n.º 575/2013? (exención del 5 %)                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                              | No                                                                              | No      | No      | No      | No      |
| 6b                                                             | Importe agregado de los instrumentos de pasivos admisibles no subordinados permitidos si se aplica la facultad en materia de subordinación de conformidad con el artículo 72 ter, apartado 3, del Reglamento (UE) n.º 575/2013 (exención máx. del 3,5 %)                                                                                                                                                                                |                                                                                              | 10.809                                                                          | 10.845  | 10.727  | 11.244  | 10.864  |
| 6c                                                             | Si se aplica una exención de subordinación limitada de conformidad con el artículo 72 ter, apartado 3, del Reglamento (UE) n.º 575/2013, el importe de financiación emitida que tenga la misma prelación que los pasivos excluidos y que se reconozca en la fila 1 dividido entre la financiación emitida que tenga la misma prelación que los pasivos excluidos y que se reconocería en la fila 1 si no se aplicase ningún límite (%). |                                                                                              | 44,61 %                                                                         | 44,02 % | 40,70 % | 41,44 % | 38,32 % |
| Requisito mínimo de fondos propios y pasivos admisibles (MREL) |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                              |                                                                                 |         |         |         |         |
| EU-7                                                           | Requisito de MREL expresado como porcentaje del importe total de la exposición al riesgo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 31,92 %                                                                                      |                                                                                 |         |         |         |         |
| EU-8                                                           | De los cuales se sufragarán con fondos propios o pasivos subordinados                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 10,95 %                                                                                      |                                                                                 |         |         |         |         |
| EU-9                                                           | Requisito de MREL expresado como porcentaje de la medida de exposición total                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 12,75 %                                                                                      |                                                                                 |         |         |         |         |
| EU-10                                                          | De los cuales se sufragarán con fondos propios o pasivos subordinados                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 6,27 %                                                                                       |                                                                                 |         |         |         |         |

**Tabla 20.EU TLAC1 - Composición - Requisito de fondos propios y pasivos admisibles aplicable a las EISM (TLAC)**

|                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                 | a                                                              | b                                                                      | c                                                                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                 | Requisito mínimo de fondos propios y pasivos admisibles (MREL) | Requerimientos de fondos propios y pasivos admisibles para EISM (TLAC) | Pro memoria: Importes admisibles a efectos del MREL, pero no de la TLAC |
| <b>Fondos propios, pasivos admisibles y ajustes</b>                                                                      |                                                                                                                                                                                                                 |                                                                |                                                                        |                                                                         |
| 1                                                                                                                        | Capital de nivel 1 ordinario                                                                                                                                                                                    | 88.042                                                         | 88.042                                                                 | —                                                                       |
| 2                                                                                                                        | Capital de nivel 1 adicional                                                                                                                                                                                    | 9.196                                                          | 9.196                                                                  | —                                                                       |
| 6                                                                                                                        | Capital de nivel 2 (T2)                                                                                                                                                                                         | 11.399                                                         | 11.399                                                                 | —                                                                       |
| 11                                                                                                                       | Fondos propios a los efectos del artículo 92 bis del Reglamento (UE) n.o 575/2013 y del artículo 45 de la Directiva 2014/59/UE                                                                                  | 108.638                                                        | 108.638                                                                | —                                                                       |
| <b>Fondos propios y pasivos admisibles: elementos del capital no reglamentario</b>                                       |                                                                                                                                                                                                                 |                                                                |                                                                        |                                                                         |
| 12                                                                                                                       | Instrumentos de pasivos admisibles emitidos directamente por la entidad de resolución que están subordinados a pasivos excluidos (a los que no les sean aplicables las disposiciones de anterioridad)           | 35.459                                                         | 35.459                                                                 | —                                                                       |
| EU-12a                                                                                                                   | Instrumentos de pasivos admisibles emitidos por otras sociedades dentro del grupo de resolución que están subordinados a pasivos excluidos (a los que no les sean aplicables las disposiciones de anterioridad) | —                                                              | —                                                                      | —                                                                       |
| EU-12b                                                                                                                   | Instrumentos de pasivos admisibles que están subordinados a pasivos excluidos emitidos antes del 27 de junio de 2019 (subordinados a los que les sean aplicables las disposiciones de anterioridad)             | —                                                              | —                                                                      | —                                                                       |
| EU-12c                                                                                                                   | Instrumentos de capital de nivel 2 con un vencimiento residual de al menos un año en la medida en que no se consideren elementos de capital de nivel 2                                                          | 805                                                            | 805                                                                    | —                                                                       |
| 13                                                                                                                       | Pasivos admisibles que no están subordinados a pasivos excluidos (a los que no les sean aplicables las disposiciones de anterioridad, antes del límite)                                                         | 24.295                                                         | 24.295                                                                 | —                                                                       |
| EU-13a                                                                                                                   | Pasivos admisibles que no están subordinados a pasivos excluidos emitidos antes del 27 de junio de 2019 (antes del límite)                                                                                      | —                                                              | —                                                                      | —                                                                       |
| 14                                                                                                                       | Importe de los instrumentos de pasivos admisibles no subordinados, cuando proceda tras la aplicación del artículo 72 ter, apartado 3, del RRC                                                                   | 24.295                                                         | 10.809                                                                 | 13.486                                                                  |
| 17                                                                                                                       | Elementos de pasivos admisibles antes de los ajustes                                                                                                                                                            | 60.559                                                         | 47.073                                                                 | 13.486                                                                  |
| EU-17a                                                                                                                   | De los cuales: elementos de pasivos subordinados                                                                                                                                                                | 36.263                                                         | 36.263                                                                 | —                                                                       |
| <b>Fondos propios y pasivos admisibles: ajustes de los elementos del capital no reglamentario</b>                        |                                                                                                                                                                                                                 |                                                                |                                                                        |                                                                         |
| 18                                                                                                                       | Fondos propios y elementos de pasivos admisibles antes de los ajustes                                                                                                                                           | 169.196                                                        | 155.710                                                                | 13.486                                                                  |
| 19                                                                                                                       | (Deducción de las exposiciones entre grupos de resolución de activación múltiple)                                                                                                                               |                                                                | 71.569                                                                 |                                                                         |
| 20                                                                                                                       | (Deducción de las inversiones en otros instrumentos de pasivos admisibles)                                                                                                                                      | 116                                                            | 116                                                                    | —                                                                       |
| 22                                                                                                                       | Fondos propios y pasivos admisibles después de los ajustes                                                                                                                                                      | 169.080                                                        | 84.090                                                                 | 84.990                                                                  |
| EU-22a                                                                                                                   | De los cuales: fondos propios y pasivos subordinados                                                                                                                                                            | 144.849                                                        | 0                                                                      | 0                                                                       |
| <b>Importe de la exposición ponderada por riesgo y medida de la exposición de apalancamiento del grupo de resolución</b> |                                                                                                                                                                                                                 |                                                                |                                                                        |                                                                         |

**Tabla 20.EU TLAC1 - Composición - Requisito de fondos propios y pasivos admisibles aplicable a las EISM (TLAC)**

|                                                     |                                                                                                                                                         | a                                                              | b                                                                      | c                                                                       |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
|                                                     |                                                                                                                                                         | Requisito mínimo de fondos propios y pasivos admisibles (MREL) | Requerimientos de fondos propios y pasivos admisibles para EISM (TLAC) | Pro memoria: Importes admisibles a efectos del MREL, pero no de la TLAC |
| 23                                                  | Importe total de exposición al riesgo                                                                                                                   | 425.530                                                        | 308.832                                                                | 116.697                                                                 |
| 24                                                  | Medida de la exposición total                                                                                                                           | 1.108.944                                                      | 1.037.376                                                              | 71.569                                                                  |
| <b>Ratio de fondos propios y pasivos admisibles</b> |                                                                                                                                                         |                                                                |                                                                        |                                                                         |
| 25                                                  | Fondos propios y pasivos admisibles como porcentaje del importe total de exposición al riesgo                                                           | 39,73 %                                                        | 27,23 %                                                                | 12,51 %                                                                 |
| EU-25a                                              | De los cuales: fondos propios y pasivos subordinados                                                                                                    | 34,04 %                                                        |                                                                        |                                                                         |
| 26                                                  | Fondos propios y pasivos admisibles como porcentaje de la medida de la exposición total                                                                 | 15,25 %                                                        | 8,11 %                                                                 | 7,14 %                                                                  |
| EU-26a                                              | De los cuales: fondos propios y pasivos subordinados                                                                                                    | 13,06 %                                                        |                                                                        |                                                                         |
| 27                                                  | Capital de nivel 1 ordinario (como porcentaje del importe total de exposición al riesgo) disponible tras cumplir los requisitos del grupo de resolución | 9,23 %                                                         | 9,23 %                                                                 |                                                                         |
| 28                                                  | Requisitos combinados de colchón de cada entidad                                                                                                        |                                                                | 4,42 %                                                                 |                                                                         |
| 29                                                  | De los cuales: requisito de colchón de conservación de capital                                                                                          |                                                                | 2,50 %                                                                 |                                                                         |
| 30                                                  | De los cuales: requisito de colchón de capital anticíclico                                                                                              |                                                                | 0,59 %                                                                 |                                                                         |
| 31                                                  | De los cuales: requisito de colchón por riesgo sistémico                                                                                                |                                                                | 0,08 %                                                                 |                                                                         |
| EU-31a                                              | De los cuales: colchón para las entidades de importancia sistémica mundial (EISM) o para otras entidades de importancia sistémica (OEIS)                |                                                                | 1,25 %                                                                 |                                                                         |
| <b>Pro Memoria</b>                                  |                                                                                                                                                         |                                                                |                                                                        |                                                                         |
| EU-32                                               | Importe total de los pasivos excluidos a los que hace referencia el artículo 72 bis, apartado 2, del Reglamento (UE) n.o 575/2013                       |                                                                | 491.522                                                                |                                                                         |

A continuación se muestra el orden de prelación de acreedores.

**Tabla 21.EU TLAC3a: Orden de prelación de acreedores - entidad de resolución**

|    |                                                                                                                                               | Orden de prelación en caso de insolvencia |       |        |                                                                                               |                    |                               |                             |                                    |                       | Suma de 1 hasta 9 |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|-----------------------|-------------------|
|    |                                                                                                                                               | 1<br>(rango más bajo)                     | 2     | 3      | 4                                                                                             | 5                  | 6                             | 7                           | 8                                  | 9<br>(rango más alto) |                   |
| 1  | Descripción del rango en caso de insolvencia                                                                                                  | CET1                                      | AT1   | T2     | Créditos de personas especialmente relacionadas con el deudor (incluyendo pasivos intragrupo) | Créditos de multas | Resto de intereses devengados | Otros créditos subordinados | Créditos ordinarios no preferentes | Créditos ordinarios   |                   |
| 2  | Pasivos y fondos propios                                                                                                                      | 73.856                                    | 8.949 | 11.909 | 25.906                                                                                        | —                  | 3.132                         | 1.032                       | 37.652                             | 259.706               | 422.142           |
| 3  | De los cuales: pasivos excluidos                                                                                                              | —                                         | —     | —      | —                                                                                             | —                  | —                             | —                           | —                                  | 183.559               | 183.559           |
| 4  | Pasivos y fondos propios menos pasivos excluidos                                                                                              | 73.856                                    | 8.949 | 11.909 | 25.906                                                                                        | —                  | 3.132                         | 1.032                       | 37.652                             | 76.147                | 238.583           |
| 5  | Subconjunto de pasivos y fondos propios menos pasivos excluidos que son fondos propios y pasivos potencialmente admisibles a efectos del TLAC | 73.856                                    | 8.949 | 11.741 | —                                                                                             | —                  | —                             | —                           | 35.407                             | 24.231                | 154.184           |
| 6  | Del cual: vencimiento residual $\geq 1$ año < 2 años                                                                                          | —                                         | —     | 104    | —                                                                                             | —                  | —                             | —                           | 9.180                              | 1.415                 | 10.699            |
| 7  | Del cual: vencimiento residual $\geq 2$ años < 5 años                                                                                         | —                                         | —     | 3.314  | —                                                                                             | —                  | —                             | —                           | 15.229                             | 14.008                | 32.551            |
| 8  | Del cual: vencimiento residual $\geq 5$ años < 10 años                                                                                        | —                                         | —     | 8.185  | —                                                                                             | —                  | —                             | —                           | 10.615                             | 8.154                 | 26.953            |
| 9  | Del cual: vencimiento residual $\geq 10$ años, pero excluyendo los valores perpetuos                                                          | —                                         | —     | —      | —                                                                                             | —                  | —                             | —                           | 384                                | 654                   | 1.037             |
| 10 | Del cual: valores perpetuos                                                                                                                   | 73.856                                    | 8.949 | 138    | —                                                                                             | —                  | —                             | —                           | —                                  | —                     | 82.943            |

Para mayor información sobre principales características de los instrumentos de capital y TLAC - fondos propios y pasivos admisibles, véase Anexo X y Anexo XI respectivamente.



Acceder al archivo Pilar 3 2025 disponible en la web de Grupo Santander



# Riesgos

|                                                     |    |
|-----------------------------------------------------|----|
| <b>3.1. Modelo de gestión y control de riesgos</b>  | 74 |
| 3.1.1. Principios y cultura de riesgo               | 74 |
| 3.1.2. Tipos de riesgo                              | 74 |
| 3.1.3. Procesos y herramientas de gestión           | 75 |
| <b>3.2. Gobierno</b>                                | 77 |
| 3.2.1. Consejo de administración                    | 77 |
| 3.2.1.1. Diversidad                                 | 77 |
| 3.2.1.2. Comisiones del consejo                     | 77 |
| 3.2.2. Estructura de órganos de gobierno de riesgos | 78 |
| <b>3.3. Líneas de defensa</b>                       | 78 |
| 3.3.1. Segunda línea de defensa                     | 78 |
| 3.3.2. Tercera línea de defensa                     | 78 |
| 3.3.3. Auditoría Interna - Procesos clave           | 80 |

## 3. Visión global de riesgos



## 3. VISIÓN GLOBAL DE RIESGOS

Este capítulo se centrará en tres secciones principales:

**1** **Modelo de gestión y control de riesgos.** Esta sección cubre los requerimientos cualitativos OVA - Método de gestión del riesgo de la entidad y OVB - Información sobre los mecanismos de gobernanza.

**2** **Gobierno.** Esta sección cubre los requerimientos cualitativos OVA - Método de gestión del riesgo de la entidad y OVB - Información sobre los mecanismos de gobernanza.

**3** **Lineas de defensa.** Esta sección cubre los apartados (b), (c) y (d) del requerimiento cualitativo CRE - Requisitos de divulgación de información cualitativa relacionados con el método IRB.

### 3.1. Modelo de gestión y control de riesgos

Esta sección cubre los requerimientos cualitativos OVA - Método de gestión del riesgo de la entidad y OVB - Información sobre los mecanismos de gobernanza.

Nuestro modelo de gestión y control de riesgos se sustenta en unos principios comunes, una cultura sólida, una estructura de gobierno y unos procesos avanzados para gestionar los diferentes tipos de riesgo.

#### 3.1.1. Principios y cultura de riesgo

La gestión y el control de riesgos debe responder a los principios que se describen a continuación y a nuestra cultura de riesgos (Risk Pro). Estos principios son de obligado cumplimiento y consideran requerimientos regulatorios y las mejores prácticas del mercado:

- **Todos los empleados son responsables de la gestión del riesgo**, por lo que deben comprender los riesgos que generan en su actividad, asumiendo la responsabilidad de su gestión.
- **Implicación de la alta dirección** que, con su conducta, acciones y comunicaciones, fomenta una gestión coherente del riesgo, promueve nuestra cultura de riesgos y supervisa que el perfil se mantenga dentro del apetito definido.
- **Independencia de las funciones de gestión y control de riesgos**, de acuerdo con nuestro modelo de tres líneas de defensa, con una clara definición de roles y responsabilidades.
- Adoptamos un **enfoque integral en la gestión y el control de riesgos**, que debe extenderse, de forma exhaustiva, a todos los negocios y tipos de riesgo que puedan tener un impacto material. Este enfoque es de naturaleza prospectiva y analiza tendencias en distintos horizontes temporales y escenarios.
- **Supervisión corporativa** de la gestión y el control de riesgos que realizan las filiales. La corporación establece estándares mínimos de gestión y control de riesgos mediante la emisión de documentos de referencia. Las filiales son responsables de trasladar esos estándares a su propia normativa interna.

#### Cultura de riesgos - Risk Pro

Uno de los pilares de la cultura del Grupo —The Santander Way— es la sólida cultura de riesgos conocida como Risk Pro (o I AM RISK en los Estados Unidos), una palanca fundamental en la misión del Grupo de contribuir al progreso de las personas y las empresas.

Risk Pro representa, ante todo, la responsabilidad individual de cada empleado respecto a los riesgos que asume en su actividad diaria, así como su contribución a la identificación, evaluación y gestión adecuada y responsable de los mismos.

La cultura de riesgos está integrada en todas las fases del ciclo de vida del empleado: en la selección de talento, en la formación, en el día a día, en la retribución y en el reconocimiento.

Para más detalle sobre la cultura Santander, véase la sección 6.1. 'Cultura corporativa', en el capítulo de 'Estado de sostenibilidad' del informe anual de 2025.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander

#### 3.1.2. Tipos de riesgo

Grupo Santander dispone de procesos adecuados para identificar, medir, gestionar, controlar y reportar los riesgos a los que está expuesto, tanto en su actividad ordinaria como bajo circunstancias especiales.

Además, para cada tipo de riesgo clave las funciones de riesgos y cumplimiento cuentan con una normativa interna adecuada que define todos los procesos y herramientas, responsabilidades y roles, así como los requisitos para su adecuado gobierno, permitiendo establecer un entorno de control apropiado.

Estos tipos de riesgo clave están definidos en el marco corporativo de riesgos de Grupo Santander e incluye:

- 1 Riesgo de crédito** es el riesgo de pérdida ocasionada por el incumplimiento de las obligaciones o el deterioro de la calidad crediticia de un cliente o contrapartida, al cual Grupo Santander ha financiado o con el cual se ha asumido una obligación contractual.
- 2 Riesgo de mercado** es el riesgo en el que incurre como consecuencia de variaciones adversas en los factores que determinan el valor de mercado de los instrumentos financieros, tales como tipos de interés, tipos de cambio, precios de valores de renta variable y commodities entre otros.
- 3 Riesgo de liquidez** es el riesgo de no disponer de los recursos financieros líquidos necesarios para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, o solo poder obtenerlos a un alto costo.
- 4 Riesgo estructural** es el riesgo de que se produzcan cambios en el valor o en la generación de margen de los activos o pasivos del balance a consecuencia de cambios en los factores de mercado y de comportamiento de los mismos. Adicionalmente, incluye los riesgos asociados a seguros y pensiones, así como el riesgo de no disponer del capital suficiente, en cantidad o calidad, para cumplir sus objetivos internos de negocio, requisitos regulatorios, o expectativas del mercado.
- 5 Riesgo operacional** es el riesgo de sufrir pérdidas debido a la inadecuación o el fallo de los procesos, los empleados y los sistemas internos, o bien a causa de eventos externos, incluyendo el riesgo legal, los riesgos de cumplimiento regulatorio y de conducta, el riesgo de modelo y categorías de riesgos como fraude, tecnológico y ciber.
- 6 Riesgo de crimen financiero** es el riesgo derivado del posible uso indebido de los recursos, productos o servicios del Grupo con fines delictivos o ilícitos, incluidos el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, la violación o elusión de programas de sanciones internacionales, la financiación de la proliferación y otros delitos subyacentes (corrupción, soborno, etc.).
- 7 Riesgo de modelo** es el riesgo por potenciales consecuencias negativas derivadas de la toma de decisiones basadas en modelos mal desarrollados, mal implantados o incorrectamente utilizados, pudiendo acarrear pérdidas financieras, decisiones comerciales o estratégicas inadecuadas o causar perjuicio a las operaciones del Grupo.
- 8 Riesgo reputacional** es el riesgo de un impacto económico negativo, actual o potencial, debido a un menoscabo en la percepción del banco por parte de los empleados, clientes, accionistas/inversores y sociedad en general.
- 9 Riesgo estratégico** es el riesgo de pérdidas o perjuicios derivados de decisiones estratégicas, o de su mala implementación, que afecten los intereses a medio y largo plazo de nuestros principales grupos de interés, o de una incapacidad para adaptarse a la evolución del entorno.

Estos riesgos pueden verse por distintos factores que es necesario identificar y evaluar de forma coherente con los requerimientos regulatorios y las prácticas vigentes en la industria, como son: los aspectos geopolíticos (conflictos internacionales, decisiones económicas y monetarias, nuevas regulaciones o tensiones comerciales), iniciativas digitales/transformationales asociadas con cambios tecnológicos o de modelo de negocio; o factores de sostenibilidad, entre los que se distinguen los factores naturales y climáticos (incluyendo eventos extremos y el agotamiento o escasez de recursos naturales, así como los derivados de una transición a una economía más sostenibles), los factores sociales (relacionados con los derechos humanos, el bienestar y los intereses de las personas), y elementos de buenas prácticas de gobierno tanto por parte de Grupo Santander como de los grupos de interés con los que interactuamos.

### 3.1.3. Procesos y herramientas de gestión

En Grupo Santander contamos con los siguientes principales procesos y herramientas para llevar a cabo una gestión efectiva de riesgos:

#### A. Apetito de riesgo y estructura de límites

El apetito de riesgo se define como la cuantía y tipología de los riesgos que se considera prudente asumir en la ejecución de nuestra estrategia de negocio, incluso bajo circunstancias inesperadas.

Se articula por medio de declaraciones cualitativas, límites y métricas cuantitativas que miden el perfil de riesgo objetivo del Grupo y cubren todos los riesgos materiales a los que está expuesto.

Para promover una identificación adecuada y con visión prospectiva de dichos riesgos, el Grupo aplica metodologías corporativas comunes de identificación y evaluación en todas las geografías y actividades. Entre ellas se incluyen el análisis de riesgos emergentes y los procesos de autoevaluación de riesgos y controles (RCSA, por sus siglas en inglés), que permiten anticipar la aparición y evolución de riesgos relevantes —incluidos aquellos asociados al entorno geopolítico y a las condiciones macroeconómicas— y sirven de base para la definición y revisión continua del apetito de riesgo del Grupo.

El apetito de riesgo de Santander se articula en cinco grandes ejes que proporcionan una visión holística de todos los riesgos que asumimos en el desarrollo de nuestro modelo de negocio.

Los principales elementos que fundamentan el apetito de riesgo en Santander y que definen nuestro modelo de negocio son:

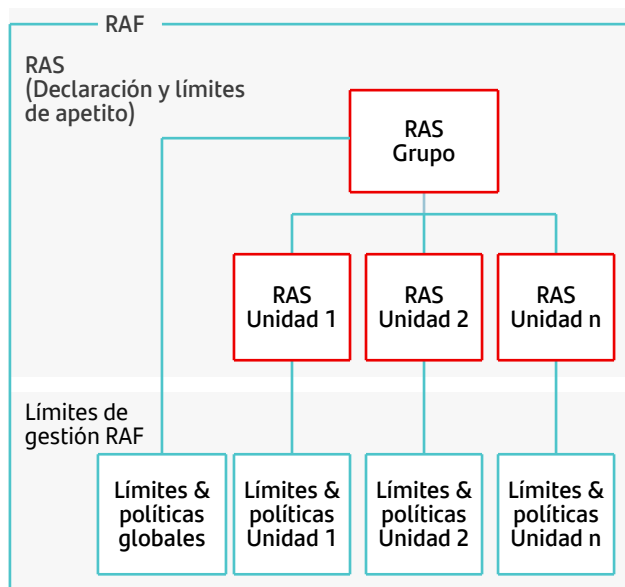
- Un perfil de riesgo objetivo medio-bajo y predecible con especial foco en el cliente, con presencia diversificada internacionalmente y cuotas de mercado relevantes.
- Una generación de resultados y de remuneración a los accionistas estable y recurrente, sustentada por una sólida base de capital, liquidez y fuentes de financiación.
- Una estructura de filiales autónomas y autosuficientes en términos de capital y liquidez, con perfiles de riesgo que no comprometan el perfil del Grupo.
- Una función de riesgos independiente con implicación activa de la alta dirección a fin de reforzar un entorno de control y una cultura de riesgos sólida.
- Un modelo de conducta que proteja a nuestros clientes y una cultura sencilla, personal y justa.

El apetito de riesgo se rige en todo el Grupo por los siguientes principios:

- Es responsabilidad del consejo de administración, que establece de forma anual la declaración de apetito de riesgo (RAS, por sus siglas en inglés) para el conjunto del Grupo. Dicho apetito se traslada a nuestras filiales mediante la definición de apetitos locales coherentes con el del Grupo, que son aprobados por los respectivos consejos de administración.
- Completitud y visión prospectiva. Nuestro apetito considera todos los riesgos materiales a los que estamos expuestos y define el perfil de riesgo objetivo tanto para el momento

actual como a medio plazo, con una visión prospectiva considerando escenarios de estrés.

- **Estándares comunes e integración en la gestión.** El Grupo comparte un mismo modelo de apetito de riesgo, que recoge requerimientos comunes en procesos, métricas, órganos de gobierno, controles y estándares implementados en todo el Grupo, así como en su traslación efectiva y trazable a políticas y límites de gestión más granulares en nuestras filiales.



Marco de apetito de riesgo (RAF, por sus siglas en inglés)

- **Seguimiento y adaptación continuos.** El apetito de riesgo es objeto de un seguimiento regular y se revisa y actualiza de forma periódica para reflejar la evolución de las condiciones de mercado, los requerimientos regulatorios y las expectativas supervisoras. El cumplimiento de los límites de apetito de riesgo se informa regularmente a la alta dirección y al consejo de administración y sus comisiones. Las desviaciones, o posibles desviaciones, respecto a dichos límites están sujetas a procesos predefinidos de escalado, remediación y seguimiento, con un nivel de supervisión por parte de los órganos de gobierno del Grupo proporcional a su materialidad.
- **Vinculación con los planes estratégicos y de negocio.** Antes de la aprobación de los planes estratégicos a tres años, del presupuesto anual y de la planificación de capital y liquidez, el Grupo verifica su coherencia con los límites establecidos en la Declaración de Apetito de Riesgo. Esta coherencia se refuerza mediante:
  - la consideración del apetito de riesgo, la visión estratégica a largo plazo y la cultura de riesgo como referencias clave a la hora de elaborar los planes estratégicos y de negocio;
  - el contraste sistemático de los planes estratégicos y de negocio con el apetito de riesgo aprobado, de forma que cualquier desajuste da lugar a una revisión del plan o, en su caso, de los límites, conforme a un gobierno independiente; y
  - el seguimiento continuo del cumplimiento del apetito de riesgo a través del modelo de tres líneas de defensa.



A través de este marco, Santander define con claridad los niveles de riesgo que está dispuesto a asumir, promueve la coherencia entre la estrategia y la tolerancia al riesgo y refuerza la supervisión del perfil de riesgo del Grupo por parte del consejo de administración. Este enfoque contribuye a preservar la solidez de la posición de capital y liquidez y respalda la ejecución sostenible del modelo de negocio a lo largo del ciclo económico.

## B. Risk profile assessment (RPA)

En Grupo Santander extendemos la identificación, evaluación y cálculo del perfil a todos los riesgos derivados de nuestra actividad. El marco de riesgos, que revisamos cada año, define los tipos de riesgo clave a partir de los principales ejercicios de identificación y evaluación.

La identificación de riesgos abarca todos los procesos para detectar riesgos y vulnerabilidades, internos o externos, a los que estamos expuestos. Estos procesos permiten que las funciones responsables tomen conciencia de ellos y constituyen el punto de partida para su gestión y control.

La evaluación de riesgos comprende los procesos para determinar, de forma cuantitativa y cualitativa, la relevancia de los riesgos identificados. Considera tanto el riesgo inherente, previo a mitigantes y controles, como el nivel de riesgo residual.

Evaluamos de forma sistemática el perfil de riesgo del Grupo y sus filiales con una metodología única de RPA. Esta se basa en principios fundamentales: responsabilidad compartida de todas las funciones, eficiencia, metodologías comunes, cobertura completa, materialidad y orientación a acciones correctivas y de mitigación.

El cálculo del perfil de riesgo utiliza un sistema de puntuación con cuatro categorías de materialidad (bajo, medio-bajo, medio-alto y alto) que facilita el seguimiento del apetito de riesgo aprobado por el consejo de administración. Además, ofrece una visión global de los riesgos en un momento dado del tiempo, identificando debilidades en la gestión y posibles desviaciones del plan de negocio, y permite tomar acciones correctivas. Este enfoque demuestra una gestión prudente de los riesgos, respaldada por sólidos ratios de solvencia y niveles de liquidez adecuados.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander

## 3.2. Gobierno

Esta sección cubre los requerimientos cualitativos OVA - Método de gestión del riesgo de la entidad y OVB - Información sobre los mecanismos de gobernanza.

Salvo en las materias reservadas a la junta general, el consejo de administración es el máximo órgano de decisión de Banco Santander, desempeñando sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio. La política del consejo es delegar la gestión ordinaria y la ejecución de la estrategia en los órganos ejecutivos y en el equipo de dirección, centrándose en el desempeño de su función general de supervisión.

### 3.2.1. Consejo de administración

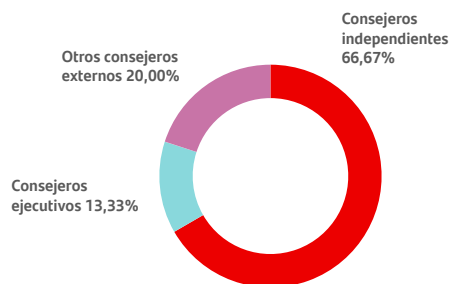
#### Dimensión

A 31 de diciembre de 2025, el consejo de administración está integrado por 15 miembros cuyo perfil y trayectoria figuran en la sección 4.1 'Nuestros consejeros' del capítulo de 'Gobierno Corporativo' del informe anual. Los Estatutos establecen que el consejo estará formado por un mínimo de 12 y un máximo de 17 miembros.

#### Composición por categoría de consejero

El consejo de administración tiene una composición equilibrada entre consejeros ejecutivos y externos, la mayoría de los cuales son independientes. La categoría de cada uno de los consejeros ha sido verificada por la comisión de nombramientos.

#### Composición actual del consejo



Para más información sobre los conocimientos, competencias y experiencia de los miembros del consejo de administración, así como sobre el nombramiento, la renovación y la sucesión de consejeros, consultar el capítulo del 'Gobierno corporativo' del informe anual de 2025.

#### 3.2.1.1. Diversidad

Un consejo diverso es vital para garantizar su efectividad. Una composición plural que incorpore un amplio conjunto de cualidades, experiencias y puntos de vista promueve la aportación de opiniones independientes, favorece el debate constructivo y garantiza la solidez y calidad en la toma de decisiones. Buscamos por ello un sólido equilibrio de habilidades técnicas, experiencia y una amplia diversidad en la composición del consejo.

Nuestra política de selección, evaluación de idoneidad y sucesión de consejeros favorece la diversidad en el consejo desde la perspectiva de género, edad, procedencia geográfica, experiencia y conocimientos.

Además, nuestra política vela por que los procedimientos de selección de consejeros no adolezcan de sesgos implícitos que puedan implicar cualquier tipo de discriminación, como por razón de raza, discapacidad u origen étnico.

Para más información sobre la diversidad del consejo en Banco Santander, véase el capítulo de 'Gobierno Corporativo' del informe anual de 2025.

#### 3.2.1.2. Comisiones del consejo

Las comisiones del consejo existentes son: comisión ejecutiva, comisión de auditoría, comisión de nombramientos, comisión de retribuciones, comisión de supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento, comisión de banca responsable, sostenibilidad y cultura y comisión de innovación y tecnología.

Las comisiones del consejo le apoyan en tres ámbitos principales:

- En la gestión del Grupo, ejerciendo facultades decisorias, a través de la comisión ejecutiva.
- En la supervisión y adopción de decisiones relevantes, a través de las comisiones de auditoría, de nombramientos, de retribuciones y de supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento.
- En la definición de la estrategia en áreas clave, a través de la comisión de banca responsable, sostenibilidad y cultura y de la comisión de innovación y tecnología.

Para más información, consultar el capítulo de 'Gobierno Corporativo' del informe anual de 2025.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander

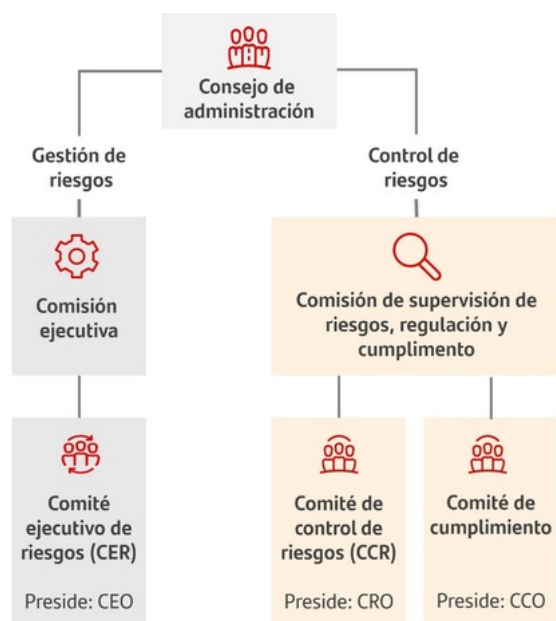
### 3.2.2. Estructura de órganos de gobierno de riesgos

El consejo de administración es el responsable último de la gestión y el control de riesgos y cumplimiento. Promueve una sólida cultura de riesgos en toda la organización y revisa y aprueba los marcos y el apetito de riesgo. Para el desarrollo de estas funciones, el consejo se apoya en la comisión de supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento (CSRRC) y en la comisión ejecutiva del Grupo.

Para más información sobre las comisiones del consejo, véase el capítulo de 'Gobierno corporativo' y el capítulo de 'Gestión de riesgos y cumplimiento', del informe anual de 2025.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander



## 3.3. Líneas de defensa

Esta sección cubre los apartados (b), (c) y (d) del requerimiento cualitativo CRE - Requisitos de divulgación de información cualitativa relacionados con el método IRB.

Grupo Santander cuenta con un modelo de tres líneas de defensa para gestionar y controlar los riesgos de manera efectiva:

- **Primera línea:** Las funciones de negocio y todas las demás funciones que generan riesgos constituyen la primera línea de defensa, y deben establecer un entorno apropiado para la gestión de todos los riesgos asociados al negocio, que asegure el cumplimiento de la normativa interna y la regulación. La gestión de riesgos debe ajustarse al apetito de riesgo aprobado y a los límites asociados. Esta primera línea de defensa ejecuta los planes de mitigación de aquellos riesgos para los que se identifican debilidades en su entorno de control.
- **Segunda línea:** formada por las funciones de riesgos y cumplimiento, supervisa y cuestiona de manera independiente las actividades de gestión de riesgos realizada por la primera línea.

- **Tercera línea:** La función de auditoría interna es independiente para asegurar al consejo de administración y a la alta dirección la calidad y eficacia de los controles internos, del gobierno y de los sistemas de gestión de riesgos, validando el cumplimiento de la normativa aplicable, ayudando a salvaguardar nuestro valor, solvencia y reputación.

Las funciones de riesgos, cumplimiento y auditoría interna cuentan con un nivel adecuado de separación e independencia. Cada una de ellas tiene acceso directo al consejo de administración y sus comisiones; así, las funciones de riesgos y cumplimiento reportan a la comisión de supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento y la función de auditoría interna reporta a la comisión de auditoría.

### 3.3.1. Segunda línea de defensa

La función de la segunda línea de defensa es velar por que los riesgos se gestionen según el apetito definido y promover una cultura de riesgos sólida en toda la organización.

### 3.3.2. Tercera línea de defensa

Auditoría Interna asume como propia la definición del Instituto de Auditores Internos. Es una función permanente e independiente de cualquier otra función o unidad, que tiene como misión proporcionar al consejo de administración y a la alta dirección aseguramiento independiente sobre la calidad y eficacia de los procesos y sistemas de control interno, de gestión de los riesgos (actuales o emergentes) y de gobierno, contribuyendo así a la protección del valor de la organización, su solvencia y reputación. Para ello, evalúa:

- la eficacia y la eficiencia de los procesos y sistemas antes citados,
- el cumplimiento de la normativa aplicable y los requerimientos de los supervisores,
- la fiabilidad e integridad de la información financiera y operativa,
- y la integridad patrimonial.

Auditoría Interna es la tercera línea, independiente de cualquier otra.

Su ámbito de actuación comprende:

- todas las entidades que forman parte del Grupo sobre las que se mantenga un control efectivo,
- los patrimonios separados (por ejemplo, fondos de inversión) gestionados por las entidades citadas en el apartado anterior,
- toda entidad (o, en su caso, patrimonio separado) no incluida en los puntos anteriores, respecto a la que exista un acuerdo para el desarrollo de la función de auditoría interna por parte del Grupo.

Adicionalmente, y también en desarrollo de la misión establecida anteriormente, Auditoría Interna basará su actuación en los siguientes principios: (i) Independencia, objetividad e imparcialidad, (ii) Integridad, comportamiento ético y confidencialidad de la información manejada y de las conclusiones obtenidas, (iii) Competencia y cualificación profesional de los auditores, (iv) Calidad del trabajo, (v) Creación de valor, (vi) Colaboración adecuada con el resto de funciones de control existentes en el Grupo y con los auditores externos y otros proveedores de aseguramiento



participantes en la organización, (vii) Relación con los supervisores fluida, (viii) Cumplimiento de los estándares internacionales para el desarrollo de la función.

La autoridad de Auditoría Interna procede directamente del consejo de administración. Auditoría Interna reporta a la comisión de auditoría y atiende los requerimientos de información que recibe de ésta en el ejercicio de sus funciones. No obstante, lo anterior, como unidad independiente, reporta periódicamente al consejo de administración y, en todo caso, al menos dos veces al año, teniendo además acceso directo a aquél cuando lo estime conveniente.

Además, se organizará con la flexibilidad necesaria para adaptarse en cada momento a la estructura y circunstancias del Grupo y poder alcanzar sus objetivos con las máximas de eficacia y eficiencia.

El 'Group chief audit executive' es responsable de la propuesta al consejo de administración, para su aprobación y consecuente implantación, de un marco corporativo para Auditoría Interna que defina la función global y la forma en la que ésta ha de desarrollarse, así como de los cambios que puedan derivarse de su revisión periódica.

Auditoría Interna prepara un plan, presentado a la comisión de auditoría, para su posterior sometimiento para aprobación por el consejo de administración, basado en una evaluación de los riesgos a los que el Grupo está expuesto. En particular, en materia de solvencia, dicho plan se define en virtud de, entre otros, los requerimientos supervisores y regulatorios, del resultado del proceso de *risk assessment* y del ciclo de auditorías de capital, considerando para ello los resultados de los trabajos realizados en años anteriores y otros aspectos tales como la ratio de implantación de recomendaciones emitidas, resultados de ejercicio de inspección regulatorios, peticiones provenientes de las autoridades supervisoras y cambios en la normativa preceptiva.

Los alcances para las revisiones de las funciones de capital de Grupo Santander incluyen en su perímetro, principalmente, los procesos de medición y *reporting*, adecuación y planificación y gestión. Asimismo, los mencionados trabajos se complementan con trabajos sobre otras materias transversales que por su naturaleza impactan significativamente en la solvencia del Grupo tales como análisis sobre carteras crediticias y provisiones contables, procesos de gestión de riesgos, análisis de procesos estratégicos, evaluación sobre procesos de control interno y calidad del dato, etc.

Respecto a los modelos empleados para el cálculo de capital, en línea con el documento de la EBA 'ECB Guide to internal Models' de julio de 2025 (Aspectos Generales, apartado 5), Auditoría Interna realiza un ejercicio de *Risk Assessment* en el que identifica los principales focos de revisión y los aspectos que presentan un mayor riesgo en las siguientes grandes líneas de actuación:

- Revisión del cumplimiento del modelo de gobierno interno de Grupo Santander y exigencias de los supervisores en la aprobación y mantenimiento de los modelos avanzados.
- Gestión, seguimiento y grado de adecuación e integración de los modelos.
- Análisis de la correcta medición del riesgo. Mediante análisis y pruebas sobre la calidad, coherencia e integridad entre las bases de datos de Basilea y se revisa que la

metodología utilizada en la construcción de los modelos de parámetros de riesgo verificando que ésta es coherente con los usos previstos y que sigue los requerimientos regulatorios y los estándares corporativos establecidos al efecto, así como el alcance y adecuación de la función de Validación Interna.

- Revisión del proceso de cálculo y *reporting* de capital regulatorio, verificando el cumplimiento de la regulación existente en la materia.
- Análisis de los aspectos técnicos y aplicaciones del entorno tecnológico.

Son procesos clave de la función de Auditoría Interna las actividades que permiten el desarrollo de la función, de acuerdo con el siguiente detalle:



### 3.3.3. Auditoría Interna - Procesos clave

## AI – Procesos clave



#### 1. Universo de auditoría

Inventario de las unidades que se incluirán en el Plan basado en el inventario de entidades jurídicas y relaciones relevantes del Grupo. El universo de auditoría es actualizado y revisado continuamente por los equipos corporativos garantizando la consistencia y coherencia en todo el Grupo

#### 2. Evaluación de Riesgos

- **Evaluación descendente**, basada en: aportaciones directas de comités de auditoría, supervisores, auditor externo, alta dirección, Convención de AI, revisión de documentación crítica relacionada con planes estratégicos, informes de ERM e información financiera
- **Evaluación ascendente** del riesgo residual del universo de auditoría para garantizar una cobertura completa en un ciclo de auditoría de 4 años

#### 3. Planificación

- **Configuración del plan de auditoría**, incluida una evaluación del personal y las competencias, para ejecutar el plan de auditoría. Estos ejercicios incluyen acciones correctoras para cubrir lagunas. Las conclusiones, así como las necesidades presupuestarias, forman parte de la documentación revisada y aprobada por sus órganos de gobierno
- **Plan Revisión y aprobación del plan**: todo el proceso está sujeto a un calendario estricto y a normas de documentación de apoyo, para garantizar una supervisión adecuada y una aprobación coordinada por parte de los órganos de gobierno locales y corporativos

#### 4. Trabajo de campo

- **Planificación de la auditoría** (alcance y objetivos, circunstancias actuales, recursos necesarios para llevar a cabo, etc.)
- **Trabajo de campo**, realización de las pruebas de auditoría
- **Conclusiones y emisión del informe**

#### 5. Informes

- **Diarios** – Todos los informes emitidos se publican en Audify
- **Semestralmente** – Mapa de calor que incluye los casos crónicos y los MIA
- **Mensuales** – Memo del Presidente y presentación del BAC con un detalle de los informes más relevantes emitidos y seguimiento de las recomendaciones
- **Anuales** – Resumen anual de la actividad de AI y libros blancos de las actividades relevantes

#### 6. Seguimiento

- Proceso de seguimiento basado en el riesgo en el que **Auditoría Interna evalúa la eficacia de las acciones** previstas y puestas en marcha para resolver las deficiencias.
- **Cálculo de la métrica de seguimiento** de las recomendaciones

Plena integración en las actividades cotidianas de IA del Santander a través de lo siguiente:

- Normas y principios operativos comunes sujetos a evaluaciones periódicas
- Metodologías homogéneas; prácticas de trabajo y programas de formación comunes
- Sistemas integrados (herramientas): Aries y Audify



Mejora e integración del motor de supervisión continua de la calidad, que proporciona resultados de las pruebas de calidad en tiempo real en todo el ciclo, y mejoras de los controles/elimina los procesos manuales duplicados en las unidades de auditoría locales



[ESTA PÁGINA SE HA DEJADO EN BLANCO INTENCIONADAMENTE]



## Riesgo de crédito

|                                                                                                        |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>4.1. Aspectos generales</b>                                                                         | <b>84</b>  |
| <b>4.2. Requerimientos de capital por riesgo de crédito</b>                                            | <b>85</b>  |
| 4.2.1 Plan de despliegue de modelos internos avanzados y autorizaciones supervisoras                   | 86         |
| 4.2.2. Método basado en calificaciones internas (IRB)                                                  | 89         |
| 4.2.3 Participaciones e instrumentos de capital no incluidos en la cartera de mantenidos para negociar | 117        |
| 4.2.4. Método estándar                                                                                 | 120        |
| <b>4.3. Distribución de las exposiciones</b>                                                           | <b>125</b> |
| <b>4.4. Sistemas internos de calificación</b>                                                          | <b>140</b> |
| <b>4.5. Proceso de asignación de calificaciones y estimación de parámetros</b>                         | <b>140</b> |
| <b>4.6. Usos de las estimaciones internas de parámetros</b>                                            | <b>143</b> |
| <b>4.7. Técnicas de reducción de riesgo de crédito</b>                                                 | <b>144</b> |
| 4.7.1. Reconocimiento de la reducción del riesgo de crédito                                            | 147        |
| <b>4.8. Pérdidas por deterioro de activos: factores influyentes y análisis comparativo</b>             | <b>153</b> |
| <b>4.9. Backtest de PD</b>                                                                             | <b>153</b> |

# 4. Riesgo de crédito

## 4. RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito se origina por la posibilidad de pérdidas financieras ocasionada por el incumplimiento de las obligaciones o el deterioro de la calidad crediticia de un cliente o contrapartida, al cual Grupo Santander ha financiado o con el cual se ha asumido una obligación contractual.

En el presente capítulo se analizan en detalle el perfil de riesgo de crédito de Grupo Santander desde varios enfoques: geografías, sectores de actividad, vencimiento residual, etcétera, poniendo el foco en indicadores regulatorios (EAD y RWA).

### RWAs por geografía

Excluye riesgo de contraparte



### Principales cifras

Millones de euros

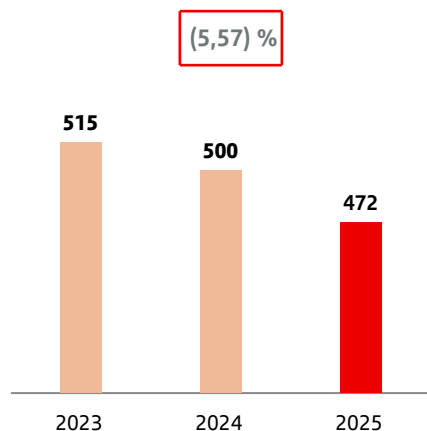
|                                                                                  | Total risk exposure amounts |                | Req. de fondos propios |               |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------|------------------------|---------------|
|                                                                                  | 2025                        | 2024           | 2025                   | 2024          |
| <b>Riesgo de crédito (excluido riesgo de crédito de contraparte)<sup>1</sup></b> | <b>471.745</b>              | <b>499.560</b> | <b>37.740</b>          | <b>39.965</b> |
| Del cual, con el método estándar (SA)                                            | 280.993                     | 283.612        | 22.479                 | 22.689        |
| Del cual, con el método FIRB (Foundation Internal Rating Based)                  | 52.965                      | 59.981         | 4.237                  | 4.798         |
| Del cual, método slotting <sup>2</sup>                                           | 15.018                      | 13.840         | 1.201                  | 1.107         |
| Del cual, Renta Variable bajo el método de ponderación simple por riesgo         | 3.250                       | 4.724          | 260                    | 378           |
| Del cual, con el método AIRB (Advanced Internal Rating Based)                    | 114.036                     | 129.919        | 9.123                  | 10.394        |
| <b>Riesgo de Contraparte</b>                                                     | <b>14.081</b>               | <b>18.089</b>  | <b>1.127</b>           | <b>1.447</b>  |
| Del cual, con el método estándar                                                 | 11.816                      | 15.035         | 945                    | 1.203         |
| Del cual, con el método interno de valoración (IMM)                              | —                           | —              | —                      | —             |
| Del cual, CCP                                                                    | 372                         | 294            | 30                     | 24            |
| Del cual, otros riesgo de contraparte                                            | 1.894                       | 2.761          | 152                    | 221           |
| <b>Riesgo de ajustes de valoración del crédito - Riesgo CVA</b>                  | <b>2.461</b>                | <b>679</b>     | <b>197</b>             | <b>54</b>     |
| <b>Riesgo de liquidación</b>                                                     | <b>555</b>                  | <b>173</b>     | <b>44</b>              | <b>14</b>     |
| <b>Exposiciones de titulización de la cartera de inversión (después del cap)</b> | <b>16.683</b>               | <b>15.705</b>  | <b>1.335</b>           | <b>1.256</b>  |

(1) Incluye Renta Variable por el método PD/LGD.

(2) Corrección del mapeo indicado por supervisor a {C 08.01, r0020, c0260, s0010} + {C 08.01, r0030, c0260, s0010}.

### Variación RWA

Miles de millones de euros



### 4.1. Aspectos generales

Esta sección cubre el requerimiento CRA - Información cualitativa general sobre el riesgo de crédito. Así mismo, se cumple con lo establecido en los apartados (d), (e), (f) y (g) del requerimiento OVA - Método de gestión del riesgo de la entidad.

Los procesos de identificación, análisis, decisión y control sobre el riesgo de crédito en Grupo Santander se apoyan en una visión integral del ciclo de riesgo crediticio que abarca la transacción, el cliente y la cartera.

La identificación del riesgo de crédito permite realizar una gestión activa y un control efectivo de las carteras. Identificamos y clasificamos los riesgos externos e internos en cada negocio, para adoptar medidas correctivas y mitigantes cuando sea necesario.

## 4.2. Requerimientos de capital por riesgo de crédito

La siguiente tabla muestra las principales variaciones en los requerimientos de capital por riesgo de crédito durante el año:

**Tabla 22. Variaciones de requisitos de capital por riesgo de crédito**

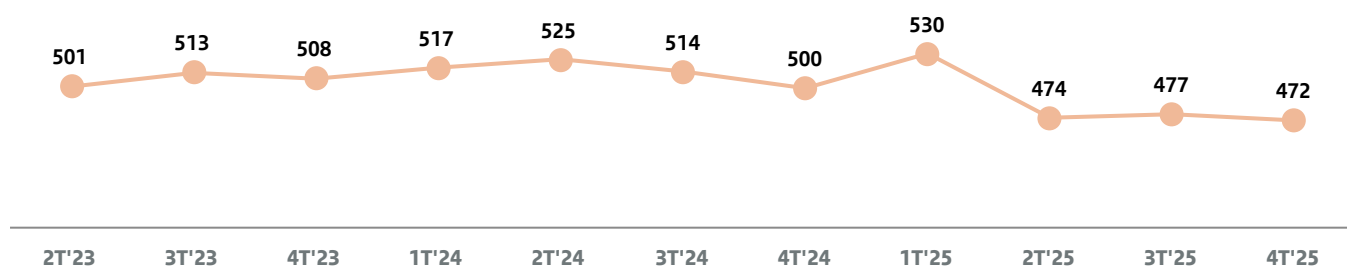
| Millones de euros                 |                |                       |
|-----------------------------------|----------------|-----------------------|
|                                   | RWA            | Requisitos de capital |
| <b>Cifra inicial (31/12/2024)</b> | <b>533.207</b> | <b>42.657</b>         |
| Tamaño del activo                 | 11.960         | 957                   |
| Calidad del activo                | (1.814)        | (145)                 |
| Actualización del modelo          | 2.636          | 211                   |
| Metodología y política            | (26.227)       | (2.098)               |
| Adquisiciones y desinversiones    | 470            | 38                    |
| Variaciones del tipo de cambio    | (17.564)       | (1.405)               |
| Otros                             | —              | —                     |
| <b>Cifra final (31/12/2025)</b>   | <b>502.668</b> | <b>40.213</b>         |

Riesgo de Crédito, Riesgo de Crédito Contraparte (Sin CCPs ni CVA), Riesgo de Liquidación y Titulizaciones

Los activos de riesgo de crédito disminuyen en el año 2025 en -30.539 MM euros. Este descenso se explica fundamentalmente por metodología y política, destacando los cambios introducidos en la nueva norma de capital CRR3 que suponen un impacto de -27.310 MM (principalmente en modelos avanzados por la eliminación del factor de escalado, la aplicación de la M efectiva en F-IRB y la reducción de la LGD unsecured en exposiciones frente a empresas bajo enfoque F-IRB) y en menor medida por la calidad del activo. Estas disminuciones se ven compensadas por incrementos en el tamaño del activo con subidas de negocio generalizadas, mitigadas por las titulizaciones realizadas en el año (- 24.621 MM), por la evolución de su calidad crediticia (-1.814 MM) y por la actualización de los modelos (+2.636 MM). Los activos de riesgo también disminuyen por el impacto del tipo de cambio en -17.564 MM (principalmente el dólar y la libra).

### Evolución RWA por riesgo de crédito (excluido riesgo de contraparte, titulizaciones y otros)

Millones de euros





#### 4.2.1. Plan de despliegue de modelos internos avanzados y autorizaciones supervisoras

Esta sección cubre la letra (a) del requerimiento cualitativo CRE - Requisitos de divulgación de información cualitativa relacionados con el método IRB (Internal Rating Based).

Grupo Santander cuenta con la autorización supervisora para el uso de enfoques avanzados para el cálculo de requerimientos de capital regulatorio por riesgo de crédito para la matriz y principales entidades filiales de España, Reino Unido, Portugal, y determinadas carteras en Alemania, México, Brasil, Chile, Países Nórdicos (Suecia, Finlandia, Noruega), Francia y Estados Unidos.

Grupo Santander se compromete a supervisar continuamente y actualizar periódicamente nuestros sistemas actuales basados en calificaciones internas (IRB, por sus siglas en inglés) y, para lograrlo, se ejecuta anualmente un plan de modelos como parte de nuestro marco operativo habitual.

En cuanto a los planes futuros, la carta de decisión recibida del BCE ha confirmado la aprobación de los pilares principales de la estrategia IRB de Grupo Santander, basada en una relación sólidamente respaldada de negocios globales y clases de exposición, junto con umbrales de materialidad y criterios de modelización. La estrategia garantiza el cumplimiento normativo y logra una combinación equilibrada de simplicidad, viabilidad y protección del capital, y permitirá al Grupo Santander crecer en un entorno IRB/estandarizado bien definido y coherente en todas las geografías: negocio minorista bajo enfoque A-IRB, negocio comercial/corporativo bajo enfoque F-IRB y pagos/tarjetas de crédito bajo el enfoque estandarizado. El resultado de la estrategia implica volver a enfoques menos sofisticados (IRB a estandarizado y A-IRB a F-IRB), lo que se completará durante 2026, la finalización a medio plazo de los planes de implantación en curso y los planes a largo plazo para preparar nuevos modelos IRB para carteras minoristas clave en América.

En la siguiente tabla se muestra el alcance por geografías de carteras en modelos internos para riesgo de crédito (A-IRB o F-IRB):

##### Detalles de modelos IRB autorizados por entidad legal

| País            | Entidad Jurídica                       | Cartera IRB (AIRB o FIRB)                                                                                                                                        |
|-----------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Reino Unido     | Santander UK PLC                       | Instituciones, Empresas Financiación Especializada, Hipotecas, <i>Qualifying Revolving</i> , Resto Minoristas                                                    |
|                 | Abbey National Treasury Services       | Instituciones, Empresas Financiación Especializada                                                                                                               |
|                 | Abbey Covered Bonds LLP                | Instituciones                                                                                                                                                    |
| España          | Banco Santander, S.A.                  | Instituciones, Empresas, Empresas pymes, Empresas Financiación Especializada, Hipotecas, <i>Qualifying Revolving</i> , <i>pymes Retail</i> y Otros <i>Retail</i> |
|                 | Santander Factoring y Confirming, S.A. | Instituciones, Empresas, Empresas pymes, Empresas Financiación Especializada, <i>pymes Retail</i> y Otros <i>Retail</i>                                          |
|                 | Santander Lease, S.A. E.F.C.           | Instituciones, Empresas, Empresas pymes, Hipotecas, <i>pymes Retail</i> y Otros <i>Retail</i>                                                                    |
|                 | Santander Consumer, EFC, S.A.          | Empresas, Empresas pymes, <i>Qualifying Revolving</i> , Otros <i>Retail</i>                                                                                      |
|                 | Santander Consumer Finance, S.A.       | Empresas, Empresas pymes, <i>Qualifying Revolving</i> , Otros <i>Retail</i>                                                                                      |
| Portugal        | Banco Santander Totta                  | Instituciones, Empresas, Empresas pymes, Empresas Financiación Especializada, Hipotecas, <i>Qualifying Revolving</i> , <i>pymes Retail</i> y Otros <i>Retail</i> |
| Brasil          | Banco Santander Brasil                 | Empresas                                                                                                                                                         |
|                 | Santander Brasil, EFC                  | Empresas                                                                                                                                                         |
| Alemania        | Santander Consumer Bank AG             | Empresas, Empresas pymes, Hipotecas, <i>Revolving</i> y Otros <i>Retail</i>                                                                                      |
| México          | Banco Santander México                 | Instituciones, Empresas, Empresas pymes y Empresas Financiación Especializada                                                                                    |
| Estados Unidos  | Santander Bank, National Association   | Empresas                                                                                                                                                         |
| Francia         | Banque Stellantis France               | Empresas, Empresas pymes, <i>pymes Retail</i> y Otros                                                                                                            |
| Países nórdicos | Santander Consumer Bank A.S.           | Otros <i>Retail</i>                                                                                                                                              |
|                 | Santander Consumer Finance OY          | Otros <i>Retail</i>                                                                                                                                              |
| Chile           | Banco Santander - Chile                | Instituciones, Empresas y Financiación Especializada                                                                                                             |

La siguiente tabla muestra el alcance de la utilización de los métodos IRB y estándar para cada categoría de exposición a 31 de diciembre de 2025:

**Tabla 23.CR6-A - Método IRB - Alcance de la utilización de los métodos IRB y estándar**

|                   |                                                                              | 2025                                                                                                            |                                                                                        |                                                                                                   |                                                                   |                                                                             |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| Millones de euros |                                                                              | Valor de exposición conforme a la definición del artículo 166 de la CRR para exposiciones sujetas al método IRB | Valor de exposición total para exposiciones sujetas al método estándar y al método IRB | Porcentaje del valor de exposición total sujeto al uso parcial permanente del método estándar (%) | Porcentaje del valor de exposición total sujeto al método IRB (%) | Porcentaje del valor de exposición total sujeto a un plan de despliegue (%) |
|                   |                                                                              | a                                                                                                               | b                                                                                      | c                                                                                                 | d                                                                 | e                                                                           |
| 1                 | Administraciones centrales o bancos centrales                                | —                                                                                                               | 464.456                                                                                | 100,00 %                                                                                          | —                                                                 | —                                                                           |
| 2                 | Administraciones regionales o autoridades locales                            | 2.569                                                                                                           | 25.591                                                                                 | 87,09 %                                                                                           | 10,04 %                                                           | 2,87 %                                                                      |
| 3                 | Entes del sector público                                                     | 310                                                                                                             | 5.180                                                                                  | 91,11 %                                                                                           | 5,98 %                                                            | 2,91 %                                                                      |
| 4                 | Entidades                                                                    | —                                                                                                               | 31.690                                                                                 | 47,98 %                                                                                           | 21,47 %                                                           | 30,55 %                                                                     |
| 5                 | Empresas                                                                     | 214.142                                                                                                         | 399.382                                                                                | 29,37 %                                                                                           | 53,61 %                                                           | 17,01 %                                                                     |
| 5,1               | De los que Empresas - General                                                | —                                                                                                               | 318.578                                                                                | 35,72 %                                                                                           | 45,46 %                                                           | 19,32 %                                                                     |
| 5,2               | De los que Empresas - Financiación especializada                             | —                                                                                                               | 30.005                                                                                 | 5,34 %                                                                                            | 79,88 %                                                           | 14,78 %                                                                     |
| 5.2.1             | De los que Empresas - Financiación especializada, excluyendo método slotting | —                                                                                                               | —                                                                                      | —                                                                                                 | —                                                                 | —                                                                           |
| 5.2.2             | De los que Empresas - Financiación especializada bajo método slotting        | —                                                                                                               | 30.005                                                                                 | 5,34 %                                                                                            | 79,88 %                                                           | 14,78 %                                                                     |
| 5,3               | De los que Empresas - Derechos de cobro adquiridos                           | —                                                                                                               | 50.800                                                                                 | 3,75 %                                                                                            | 100,00 %                                                          | —                                                                           |
| 6                 | Minoristas                                                                   | 347.528                                                                                                         | 684.725                                                                                | 21,19 %                                                                                           | 50,75 %                                                           | 28,06 %                                                                     |
| 6,1               | Del que Minorista - Renovables admisibles                                    | —                                                                                                               | 48.966                                                                                 | 12,68 %                                                                                           | 22,12 %                                                           | 65,21 %                                                                     |
| 6,2               | Del que Minorista - Garantizado por bienes inmuebles residenciales           | —                                                                                                               | 395.653                                                                                | 5,12 %                                                                                            | 70,67 %                                                           | 24,21 %                                                                     |
| 6,3               | Del que Minorista - Derechos de cobro adquiridos                             | 2.125                                                                                                           | 2.829                                                                                  | 6,68 %                                                                                            | 100,00 %                                                          | —                                                                           |
| 6,4               | Del que Minorista - Otras exposiciones minoristas                            | 54.918                                                                                                          | 237.112                                                                                | 46,26 %                                                                                           | 23,16 %                                                           | 30,58 %                                                                     |
| 7                 | Renta Variable                                                               | 2.974                                                                                                           | 8.462                                                                                  | 64,86 %                                                                                           | 35,14 %                                                           | —                                                                           |
| EU 7a             | Organismo de inversión colectiva (OIC)                                       | 567                                                                                                             | 897                                                                                    | 36,83 %                                                                                           | 63,17 %                                                           | —                                                                           |
| 8                 | Otros activos que no sean obligaciones crediticias                           | 1.160                                                                                                           | 303.965                                                                                | 99,62 %                                                                                           | 0,38 %                                                            | —                                                                           |
| 9                 | Total                                                                        | 576.055                                                                                                         | 1.924.349                                                                              | 56,00 %                                                                                           | 29,93 %                                                           | 14,06 %                                                                     |

En la siguiente tabla se muestra el alcance por geografías de carteras en modelos internos para riesgo de mercado (IMA):

#### Detalle de modelos IMA autorizados por entidad legal

| País   | Entidad Jurídica                       | Cartera IMA (Producto) |
|--------|----------------------------------------|------------------------|
| España | Banco Santander, S.A.                  | Trading book           |
|        | Santander London Branch                | Trading book           |
| Chile  | Banco Santander - Chile                | Trading book           |
|        | Santander Investment Chile Limitada    | Trading book           |
|        | Santander Corredores de Bolsa Limitada | Trading book           |
| México | Banco Santander México                 | Trading book           |
|        | Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V.  | Trading book           |



Para más información sobre riesgo de mercado, véase el Capítulo 7.

En cuanto a riesgo operacional, Grupo Santander aplica el enfoque estándar de cálculo de capital regulatorio previsto en CRR3. En 2017, el Banco Central Europeo autorizó el uso del Método Estándar Alternativo para el cálculo de los requerimientos de capital a nivel consolidado en Banco Santander México, adicionalmente a la aprobación que se realizó en 2016 en Brasil.



Para más información sobre riesgo de mercado, véase el Capítulo 8.

#### 4.2.2. Método basado en calificaciones internas (IRB)

La siguiente tabla muestra las principales variaciones en los RWAs de riesgo de crédito IRB:

**Tabla 24.CR8 - Estado de flujos de los importes ponderados por riesgo de las exposiciones al riesgo de crédito sujetas al método IRB**

| Millones de euros                                          |                                 |                            |                                 |                            |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|---------------------------------|----------------------------|
|                                                            | Visión trimestral cierre dic'25 | Visión anual cierre dic'25 | Visión trimestral cierre dic'24 | Visión anual cierre dic'24 |
|                                                            | a                               |                            |                                 |                            |
|                                                            | RWA                             | RWA                        | RWA                             | RWA                        |
| 1 <b>RWAs al cierre del período de referencia anterior</b> | <b>193.207</b>                  | <b>213.341</b>             | <b>231.597</b>                  | <b>217.701</b>             |
| 2 Tamaño del activo                                        | (1.996)                         | 5.251                      | (20.313)                        | (22.867)                   |
| 3 Calidad del activo                                       | (344)                           | (1.814)                    | (965)                           | (2.584)                    |
| 4 Actualización del modelo                                 | —                               | 2.553                      | —                               | 8.307                      |
| 5 Metodología y política                                   | —                               | (23.561)                   | 858                             | 12.414                     |
| 6 Inversiones y desinversiones                             | —                               | —                          | —                               | —                          |
| 7 Variaciones del tipo de cambio                           | (263)                           | (5.164)                    | 2.164                           | 369                        |
| 8 Otros                                                    | —                               | —                          | —                               | —                          |
| 9 <b>RWAs al cierre del período de referencia</b>          | <b>190.605</b>                  | <b>190.605</b>             | <b>213.341</b>                  | <b>213.341</b>             |

Riesgo de Crédito, Riesgo de Crédito Contraparte (Sin CCPs ni CVA), Riesgo de Liquidación y Titulizaciones

Los activos de riesgo de crédito IRB disminuyen en 2025 en -22.736 MM euros. Este descenso se explica fundamentalmente por los cambios introducidos en la nueva norma de capital CRR3 que supone un impacto de -23.561 MM (principalmente por la eliminación del factor de escalado, la aplicación de la M efectiva en F-IRB y la reducción de la LGD unsecured en exposiciones frente a empresas bajo enfoque F-IRB) y en menor medida por la calidad del activo. Estas disminuciones se ven compensadas por incrementos en el tamaño del activo (+5.251 MM euros) y por la actualización de modelos de hipotecas en España y Reino Unido (+1.185 MM), de carteras de retail en SC Noruega (+884 MM) y Unsecured Personal Loans y Bank accounts en Reino Unido (+484 MM). Por último, los activos de riesgo también disminuyen por el impacto de tipo de cambio en -5.164 MM (principalmente por el dólar y la libra).

A continuación, se muestra la distribución de exposiciones y parámetros medios por segmentos y geografías en IRB sin mora, sin renta variable ni financiación especializada:

**Tabla 25.Exposición y parámetros IRB por segmento y geografía**

|                        |                     |                      |                          |               |          |                       |                   |                   |                                             | 2025    |
|------------------------|---------------------|----------------------|--------------------------|---------------|----------|-----------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------------------|---------|
|                        | Gobiernos Centrales | Gobiernos regionales | Entes del sector público | Instituciones | Empresas | Minorista - Hipotecas | Minorista - Pymes | Minorista - Resto | Minorista - Tarjetas (Qualifying Revolving) | Total   |
| <b>Grupo Santander</b> |                     |                      |                          |               |          |                       |                   |                   |                                             |         |
| EAD                    | 0                   | 2.700                | 310                      | 18.686        | 207.740  | 279.652               | 1.864             | 55.869            | 10.831                                      | 577.653 |
| LGD media %            | — %                 | 19,41 %              | 47,15 %                  | 43,90 %       | 39,75 %  | 15,08 %               | 55,73 %           | 42,53 %           | 83,56 %                                     | 28,99 % |
| PD media %             | — %                 | 0,90 %               | 1,98 %                   | 0,13 %        | 2,43 %   | 2,44 %                | 9,50 %            | 6,77 %            | 4,20 %                                      | 3,45 %  |
| <b>Europa</b>          |                     |                      |                          |               |          |                       |                   |                   |                                             |         |
| EAD                    | 0                   | 288                  | 310                      | 17.116        | 158.878  | 279.652               | 1.864             | 55.869            | 10.831                                      | 524.807 |
| LGD media %            | — %                 | 20,71 %              | 47,15 %                  | 43,84 %       | 39,93 %  | 15,08 %               | 55,73 %           | 42,53 %           | 83,56 %                                     | 28,04 % |
| PD media %             | — %                 | 1,45 %               | 1,98 %                   | 0,14 %        | 2,26 %   | 2,44 %                | 9,50 %            | 6,77 %            | 4,20 %                                      | 3,54 %  |
| <b>Norteamérica</b>    |                     |                      |                          |               |          |                       |                   |                   |                                             |         |
| EAD                    | 0                   | 2.413                | 0                        | 1.117         | 16.679   | 0                     | 0                 | 0                 | 0                                           | 20.210  |
| LGD media %            | — %                 | 19,26 %              | — %                      | 44,34 %       | 38,35 %  | — %                   | — %               | — %               | — %                                         | 36,40 % |
| PD media %             | — %                 | 0,83 %               | — %                      | 0,07 %        | 1,45 %   | — %                   | — %               | — %               | — %                                         | 1,32 %  |
| <b>Sudamérica</b>      |                     |                      |                          |               |          |                       |                   |                   |                                             |         |
| EAD                    | 0                   | 0                    | 0                        | 453           | 32.183   | 0                     | 0                 | 0                 | 0                                           | 32.636  |
| LGD media %            | — %                 | — %                  | — %                      | 45,00 %       | 39,64 %  | — %                   | — %               | — %               | — %                                         | 39,71 % |
| PD media %             | — %                 | — %                  | — %                      | 0,06 %        | 3,77 %   | — %                   | — %               | — %               | — %                                         | 3,30 %  |

No incluye default

EAD incluyendo riesgos de contrapartida, no incluye renta variable ni financiación especializada.

Las tablas del presente apartado muestran, por segmento y grado de calidad crediticia (por niveles internos y por niveles de Standard & Poor's), el valor de las exposiciones, de los parámetros y del capital, para la operativa IRB, distinguiendo entre IRB básico y avanzado (FIRB y AIRB, respectivamente).

**Tabla 26.Exposiciones de riesgo de crédito por categoría de exposición**

|                                                             |                                      |                                            |                |                          |                            |                    |                             |                   |                |                |              | 2025                           |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------|----------------|--------------------------|----------------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------|----------------|----------------|--------------|--------------------------------|
| Millones de euros                                           |                                      |                                            |                |                          |                            |                    |                             |                   |                |                |              |                                |
| Categorías de exposición                                    | Exposición bruta original en balance | Exposiciones fuera de balance antes de CCF | CCF medio      | EAD después de CRM y CCF | PD media ponderada por EAD | Número de deudores | LGD media ponderada por EAD | Vencimiento Medio | RWA            | Densidad RWA   | EL           | Ajustes de valor y provisiones |
| Administraciones regionales o autoridades locales           | 3.115                                | 245                                        | 23,51 %        | 2.571                    | 0,90 %                     | 202                | 18,79 %                     | 3,79              | 949            | 36,93 %        | 5            | (9)                            |
| Empresas                                                    | 46.021                               | 22.155                                     | 26,68 %        | 48.035                   | 5,45 %                     | 98.078             | 43,44 %                     | 1,94              | 36.380         | 75,74 %        | 1.298        | (1.533)                        |
| Entes del sector publico                                    | 99                                   | 21                                         | 1,88 %         | 99                       | 6,04 %                     | 16                 | 51,71 %                     | 3,39              | 97             | 97,98 %        | 5            | (4)                            |
| Derechos de cobro adquiridos                                | 6.632                                | 453                                        | 0,95 %         | 5.855                    | 5,95 %                     | 17.386             | 53,62 %                     | 0,31              | 5.286          | 90,27 %        | 228          | (206)                          |
| Minoristas – Garantizado con bienes inmuebles residenciales | 272.732                              | 15.955                                     | 44,38 %        | 279.652                  | 2,44 %                     | 2.202.241          | 15,08 %                     | —                 | 40.293         | 14,41 %        | 1.115        | (682)                          |
| Minoristas – Derechos de cobro adquiridos                   | 2.302                                | —                                          | 40,00 %        | 1.864                    | 9,50 %                     | 60.957             | 55,73 %                     | —                 | 1.267          | 67,94 %        | 131          | (112)                          |
| Minoristas – Renovables admisibles                          | 3.225                                | 17.900                                     | 42,16 %        | 10.831                   | 4,20 %                     | 19.872.053         | 83,56 %                     | —                 | 4.460          | 41,18 %        | 394          | (217)                          |
| Minoristas – Otras exposiciones minoristas                  | 56.349                               | 6.599                                      | 43,73 %        | 55.864                   | 6,77 %                     | 10.685.163         | 42,53 %                     | —                 | 25.305         | 45,30 %        | 2.060        | (1.784)                        |
| <b>Total</b>                                                | <b>390.475</b>                       | <b>63.328</b>                              | <b>37,09 %</b> | <b>404.771</b>           | <b>3,52 %</b>              | <b>32.936.096</b>  | <b>24,84 %</b>              | <b>1,85</b>       | <b>114.037</b> | <b>28,17 %</b> | <b>5.236</b> | <b>(4.547)</b>                 |

**Tabla 26.Exposiciones de riesgo de crédito por categoría de exposición**

|                              |                                      |                                            |               |                          |                            |                    |                             |                   |               |               |            | 2025                           |
|------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------|---------------|--------------------------|----------------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------|---------------|---------------|------------|--------------------------------|
| Millones de euros            |                                      |                                            |               |                          |                            |                    |                             |                   |               |               |            |                                |
| Categorías de exposición     | Exposición bruta original en balance | Exposiciones fuera de balance antes de CCF | CCF medio     | EAD después de CRM y CCF | PD media ponderada por EAD | Número de deudores | LGD media ponderada por EAD | Vencimiento Medio | RWA           | Densidad RWA  | EL         | Ajustes de valor y provisiones |
| Instituciones                | 5.323                                | 8.364                                      | 21,16%        | 7.844                    | 0,20%                      | 1.040              | 42,87%                      | 1,00              | 1.992         | 25,39%        | 7          | (5)                            |
| Empresas - Resto             | 86.922                               | 143.093                                    | 21,74%        | 103.617                  | 1,74%                      | 19.551             | 36,76%                      | 2,00              | 45.011        | 43,44%        | 692        | (790)                          |
| Gobiernos Regionales         | —                                    | —                                          | —%            | —                        | —%                         | —                  | —%                          | —                 | —             | —%            | —          | —                              |
| Entidades del Sector Publico | 211                                  | —                                          | —%            | 211                      | 0,07%                      | 1                  | 45,00%                      | 5,00              | 124           | 59,05%        | —          | —                              |
| Derechos de Cobro            | 34.804                               | 2.250                                      | 5,48%         | 34.859                   | 0,58%                      | 3.569              | 40,71%                      | —                 | 6.998         | 20,08%        | 80         | (46)                           |
| <b>Total</b>                 | <b>127.260</b>                       | <b>153.707</b>                             | <b>21,47%</b> | <b>146.531</b>           | <b>1,38%</b>               | <b>24.161</b>      | <b>38,04%</b>               | <b>1,47</b>       | <b>54.125</b> | <b>36,94%</b> | <b>779</b> | <b>(841)</b>                   |

**Tabla 27.CR6 - Método AIRB - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición y banda de PD**

Millones de euros

|                                            |                       |                                       |               |                    |              |                    |                             |                   |                |              |              | 2025                           |
|--------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|---------------|--------------------|--------------|--------------------|-----------------------------|-------------------|----------------|--------------|--------------|--------------------------------|
| Intervalo PD                               | Exposición en balance | Exposiciones fuera de balance pre CCF | CCF medio     | EAD post CRM y CCF | PD media     | Número de deudores | LGD media ponderada por EAD | Vencimiento Medio | RWA            | Densidad RWA | EL           | Ajustes de valor y provisiones |
|                                            | a                     | b                                     | c             | d                  | e            | f                  | g                           | h                 | i              | j            | k            | l                              |
| <b>Gobiernos regionales</b>                |                       |                                       |               |                    |              |                    |                             |                   |                |              |              |                                |
| 0.00 < 0.15                                | —                     | —                                     | —%            | —                  | —%           | —                  | —%                          | —                 | —              | —%           | —            | —                              |
| 0.00 to < 0.10                             | —                     | —                                     | —%            | —                  | —%           | —                  | —%                          | —                 | —              | —%           | —            | —                              |
| 0.10 to < 0.15                             | —                     | —                                     | —%            | —                  | —%           | —                  | —%                          | —                 | —              | —%           | —            | —                              |
| 0.15 < 0.25                                | —                     | —                                     | —%            | —                  | —%           | —                  | —%                          | —                 | —              | —%           | —            | —                              |
| 0.25 < 0.50                                | —                     | 4                                     | 1,60%         | —                  | 0,49%        | 3                  | 50,19%                      | 1                 | —              | 60%          | —            | —                              |
| 0.50 < 0.75                                | 1.425                 | 77                                    | 27,02%        | 898                | 0,69%        | 28                 | 13,77%                      | 4                 | 256            | 28%          | 1            | (2,00)                         |
| 0.75 < 2.50                                | 1.669                 | 155                                   | 23,41%        | 1.652              | 0,97%        | 87                 | 21,50%                      | 3                 | 681            | 41%          | 3            | (7,00)                         |
| 0.75 to < 1.75                             | 1.656                 | 154                                   | 23,42%        | 1.638              | 0,96%        | 86                 | 21,27%                      | 3                 | 662            | 40%          | 3            | (6,00)                         |
| 1.75 to < 2.50                             | 14                    | —                                     | —             | 14                 | 2,44%        | 1                  | 48,98%                      | 3                 | 19             | 136%         | —            | —                              |
| 2.50 < 10.00                               | 20                    | 6                                     | 6,70%         | 20                 | 3,26%        | 68                 | 19,81%                      | 3                 | 13             | 62%          | —            | —                              |
| 2.50 to < 5                                | 20                    | 6                                     | 6,06%         | 20                 | 3,24%        | 62                 | 19,73%                      | 3                 | 12             | 62%          | —            | —                              |
| 5 to < 10                                  | —                     | —                                     | 22,31%        | —                  | 6,08%        | 6                  | 29,97%                      | 2                 | —              | 100%         | —            | —                              |
| 10.00 < 100.00                             | 1                     | 3                                     | 0,54%         | 1                  | 43,86%       | 14                 | 19,25%                      | —                 | 1              | 94%          | —            | —                              |
| 10 to < 20                                 | —                     | —                                     | —             | —                  | —            | 1                  | —                           | —                 | —              | —            | —            | —                              |
| 20 to < 30                                 | —                     | —                                     | —             | —                  | —            | —                  | —                           | —                 | —              | —            | —            | —                              |
| 30 to < 100                                | 1                     | 3                                     | 0,54%         | 1                  | 43,86%       | 13                 | 19,25%                      | —                 | 1              | 94%          | —            | —                              |
| 100.00 (Default)                           | —                     | —                                     | —             | —                  | 100,00%      | 2                  | 90,85%                      | 1                 | —              | 20%          | —            | —                              |
| <b>Subtotal (Exposición por categoría)</b> | <b>3.115</b>          | <b>245</b>                            | <b>23,51%</b> | <b>2.571</b>       | <b>0,90%</b> | <b>202</b>         | <b>18,79%</b>               | <b>4</b>          | <b>949</b>     | <b>37%</b>   | <b>5</b>     | <b>(9)</b>                     |
| <b>Total (Todas las exposiciones AIRB)</b> | <b>390.474</b>        | <b>63.328</b>                         | <b>37,09%</b> | <b>404.772</b>     | <b>3,52%</b> | <b>32.936.096</b>  | <b>24,84%</b>               | <b>2</b>          | <b>114.036</b> | <b>28%</b>   | <b>5.234</b> | <b>(4.547)</b>                 |



**Tabla 27.CR6 - Método AIRB - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición y banda de PD**

Millones de euros

| Intervalo PD                               | Exposición en balance | Exposiciones fuera de balance pre CCF | CCF medio     | EAD post CRM y CCF | PD media     | Número de deudores | LGD media ponderada por EAD | Vencimiento Medio | RWA            | Densidad RWA | EL           | Ajustes de valor y provisiones |
|--------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|---------------|--------------------|--------------|--------------------|-----------------------------|-------------------|----------------|--------------|--------------|--------------------------------|
|                                            | a                     | b                                     | c             | d                  | e            | f                  | g                           | h                 | i              | j            | k            | l                              |
| <b>Empresas - Resto</b>                    |                       |                                       |               |                    |              |                    |                             |                   |                |              |              |                                |
| 0.00 < 0.15                                | 77                    | 107                                   | 17,06%        | 99                 | 0,11%        | 163                | 37,91%                      | 4                 | 35             | 36%          | —            | —                              |
| 0.00 to < 0.10                             | 2                     | 0                                     | 55,20%        | 2                  | 0,07%        | 73                 | 52,18%                      | 3                 | 1              | 32%          | —            | —                              |
| 0.10 to < 0.15                             | 76                    | 107                                   | 16,91%        | 97                 | 0,11%        | 90                 | 37,64%                      | 4                 | 35             | 36%          | —            | —                              |
| 0.15 < 0.25                                | 1.820                 | 662                                   | 10,45%        | 3.560              | 0,21%        | 2.208              | 37,05%                      | 2                 | 948            | 27%          | 1            | (1,00)                         |
| 0.25 < 0.50                                | 6.600                 | 4.651                                 | 32,98%        | 9.085              | 0,38%        | 13.092             | 46,96%                      | 2                 | 5.540          | 61%          | 13           | (23,00)                        |
| 0.50 < 0.75                                | 9.521                 | 3.965                                 | 31,48%        | 11.022             | 0,60%        | 18.207             | 43,76%                      | 2                 | 7.127          | 65%          | 26           | (15,00)                        |
| 0.75 < 2.50                                | 16.839                | 6.779                                 | 29,04%        | 15.602             | 1,50%        | 35.394             | 42,78%                      | 2                 | 13.403         | 86%          | 102          | (86,00)                        |
| 0.75 to < 1.75                             | 11.841                | 4.442                                 | 29,53%        | 11.247             | 1,24%        | 23.310             | 42,21%                      | 2                 | 9.028          | 80%          | 58           | (44,00)                        |
| 1.75 to < 2.50                             | 4.998                 | 2.337                                 | 28,11%        | 4.356              | 2,17%        | 12.084             | 44,23%                      | 2                 | 4.376          | 100%         | 44           | (42,00)                        |
| 2.50 < 10.00                               | 7.386                 | 5.311                                 | 16,97%        | 5.860              | 4,44%        | 18.722             | 39,39%                      | 2                 | 6.367          | 109%         | 109          | (136,00)                       |
| 2.50 to < 5                                | 4.547                 | 4.127                                 | 15,53%        | 3.838              | 3,54%        | 10.966             | 39,09%                      | 2                 | 3.905          | 102%         | 56           | (51,00)                        |
| 5 to < 10                                  | 2.839                 | 1.184                                 | 22,00%        | 2.022              | 6,15%        | 7.756              | 39,96%                      | 2                 | 2.462          | 122%         | 52           | (85,00)                        |
| 10.00 < 100.00                             | 1.257                 | 355                                   | 25,74%        | 1.039              | 23,83%       | 4.155              | 41,97%                      | 2                 | 2.043          | 197%         | 94           | (102,00)                       |
| 10 to < 20                                 | 704                   | 214                                   | 29,62%        | 619                | 13,48%       | 2.109              | 40,09%                      | 2                 | 1.103          | 178%         | 31           | (44,00)                        |
| 20 to < 30                                 | 56                    | 14                                    | 41,32%        | 63                 | 24,78%       | 433                | 53,45%                      | 2                 | 160            | 254%         | 5            | (5,00)                         |
| 30 to < 100                                | 496                   | 127                                   | 17,43%        | 357                | 41,62%       | 1.613              | 43,22%                      | 2                 | 780            | 219%         | 58           | (54,00)                        |
| 100.00 (Default)                           | 2.521                 | 324                                   | 24,71%        | 1.768              | 100,00%      | 6.137              | 56,65%                      | 2                 | 916            | 52%          | 953          | (1.169,00)                     |
| <b>Subtotal (Exposición por categoría)</b> | <b>46.021</b>         | <b>22.155</b>                         | <b>26,68%</b> | <b>48.035</b>      | <b>5,45%</b> | <b>98.078</b>      | <b>43,44%</b>               | <b>2</b>          | <b>36.380</b>  | <b>76%</b>   | <b>1.298</b> | <b>(1.533)</b>                 |
| <b>Total (Todas las exposiciones AIRB)</b> | <b>390.474</b>        | <b>63.328</b>                         | <b>37,09%</b> | <b>404.772</b>     | <b>3,52%</b> | <b>32.936.096</b>  | <b>24,84%</b>               | <b>2</b>          | <b>114.036</b> | <b>28%</b>   | <b>5.234</b> | <b>(4.547)</b>                 |

**Tabla 27.CR6 - Método AIRB - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición y banda de PD**

Millones de euros

| Intervalo PD                               | Exposición en balance | Exposiciones fuera de balance pre CCF | CCF medio     | EAD post CRM y CCF | PD media     | Número de deudores | LGD media ponderada por EAD | Vencimiento Medio | RWA            | Densidad RWA | EL           | Ajustes de valor y provisiones |
|--------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|---------------|--------------------|--------------|--------------------|-----------------------------|-------------------|----------------|--------------|--------------|--------------------------------|
|                                            | a                     | b                                     | c             | d                  | e            | f                  | g                           | h                 | i              | j            | k            | l                              |
| <b>Entidades del Sector Público</b>        |                       |                                       |               |                    |              |                    |                             |                   |                |              |              |                                |
| 0.00 < 0.15                                | 0                     | 0                                     | —%            | 0                  | —%           | 0                  | —%                          | —                 | 0              | —%           | —            | —                              |
| 0.00 to < 0.10                             | 0                     | 0                                     | —%            | 0                  | —%           | 0                  | —%                          | —                 | 0              | —%           | —            | —                              |
| 0.10 to < 0.15                             | 0                     | 0                                     | —%            | 0                  | —%           | 0                  | —%                          | —                 | 0              | —%           | —            | —                              |
| 0.15 < 0.25                                | 0                     | 0                                     | —%            | 0                  | —%           | 0                  | —%                          | —                 | 0              | —%           | —            | —                              |
| 0.25 < 0.50                                | 0                     | 0                                     | —%            | 0                  | —%           | 0                  | —%                          | —                 | 0              | —%           | —            | —                              |
| 0.50 < 0.75                                | 93                    | 21                                    | 1,16%         | 93                 | 0,74%        | 12                 | 48,99%                      | 4                 | 96             | 103%         | —            | —                              |
| 0.75 < 2.50                                | 1                     | 1                                     | 20,00%        | 1                  | 2,44%        | 2                  | 50,08%                      | 1                 | 1              | 115%         | —            | —                              |
| 0.75 to < 1.75                             | 0                     | 0                                     | —%            | 0                  | —%           | 0                  | —%                          | —                 | 0              | —%           | —            | —                              |
| 1.75 to < 2.50                             | 1                     | 1                                     | 20,00%        | 1                  | 2,44%        | 2                  | 50,08%                      | 1                 | 1              | 115%         | —            | —                              |
| 2.50 < 10.00                               | 0                     | 0                                     | —%            | 0                  | —%           | 0                  | —%                          | —                 | 0              | —%           | —            | —                              |
| 2.50 to < 5                                | 0                     | 0                                     | —%            | 0                  | —%           | 0                  | —%                          | —                 | 0              | —%           | —            | —                              |
| 5 to < 10                                  | 0                     | 0                                     | —%            | 0                  | —%           | 0                  | —%                          | —                 | 0              | —%           | —            | —                              |
| 10.00 < 100.00                             | 0                     | 0                                     | —%            | 0                  | —%           | 0                  | —%                          | —                 | 0              | —%           | —            | —                              |
| 10 to < 20                                 | 0                     | 0                                     | —%            | 0                  | —%           | 0                  | —%                          | —                 | 0              | —%           | —            | —                              |
| 20 to < 30                                 | 0                     | 0                                     | —%            | 0                  | —%           | 0                  | —%                          | —                 | 0              | —%           | —            | —                              |
| 30 to < 100                                | 0                     | 0                                     | —%            | 0                  | —%           | 0                  | —%                          | —                 | 0              | —%           | —            | —                              |
| 100.00 (Default)                           | 5                     | 0                                     |               | 5                  | 100,00%      | 2                  | 100,00%                     | 2                 | 0              | —%           | 4            | (4,00)                         |
| <b>Subtotal (Exposición por categoría)</b> | <b>99</b>             | <b>21</b>                             | <b>1,88%</b>  | <b>99</b>          | <b>6,04%</b> | <b>16</b>          | <b>51,71%</b>               | <b>3</b>          | <b>97</b>      | <b>98%</b>   | <b>5</b>     | <b>(4)</b>                     |
| <b>Total (Todas las exposiciones AIRB)</b> | <b>390.474</b>        | <b>63.328</b>                         | <b>37,09%</b> | <b>404.772</b>     | <b>3,52%</b> | <b>32.936.096</b>  | <b>24,84%</b>               | <b>2</b>          | <b>114.036</b> | <b>28%</b>   | <b>5.234</b> | <b>(4.547)</b>                 |

Ciertas cifras que se presentan en esta sección han sido objeto de redondeo para facilitar su presentación. En consecuencia, los importes correspondientes a los totales de las filas o columnas en las tablas que se presentan podrían no coincidir con la suma aritmética de los conceptos o partidas que componen el total.

## CR6 - Método AIRB - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición y banda de PD (31.12.2024)

Millones de euros

| Intervalo PD                               | Exposición en balance | Exposiciones fuera de balance pre CCF | CCF medio     | EAD post CRM y CCF | PD media     | Número de deudores | LGD media ponderada por EAD | Vencimiento Medio | RWA            | Densidad RWA | EL           | Ajustes de valor y provisiones |
|--------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|---------------|--------------------|--------------|--------------------|-----------------------------|-------------------|----------------|--------------|--------------|--------------------------------|
| <b>Instituciones</b>                       |                       |                                       |               |                    |              |                    |                             |                   |                |              |              |                                |
| 0.00 < 0.15                                | —                     | —                                     | —             | —                  | —            | —                  | —                           | —                 | —              | —%           | —%           | —%                             |
| 0.00 to < 0.10                             | —                     | —                                     | —%            | —                  | —%           | —                  | —%                          | —                 | —              | —%           | —            | —                              |
| 0.10 to < 0.15                             | —                     | —                                     | —%            | —                  | —%           | —                  | —%                          | —                 | —              | —%           | —            | —                              |
| 0.15 < 0.25                                | —                     | —                                     | —%            | —                  | —%           | —                  | —%                          | —                 | —              | —%           | —            | —                              |
| 0.25 < 0.50                                | —                     | —                                     | —%            | —                  | —%           | —                  | —%                          | —                 | —              | —%           | —            | —                              |
| 0.50 < 0.75                                | 1.257                 | 7                                     | 5,62%         | 1.216              | 0,69%        | 27                 | 10,22%                      | 5                 | 316            | 26%          | 1            | (0,19)                         |
| 0.75 < 2.50                                | 1.574                 | 239                                   | 45,96%        | 1.149              | 0,97%        | 90                 | 21,80%                      | 3                 | 498            | 43%          | 2            | (6,26)                         |
| 0.75 to < 1.75                             | 1.574                 | 239                                   | 45,96%        | 1.149              | 0,97%        | 90                 | 21,80%                      | 3                 | 498            | 43%          | 2            | (6,26)                         |
| 1.75 to < 2.50                             | —                     | —                                     | —%            | —                  | —%           | —                  | —%                          | —                 | —              | —%           | —            | —                              |
| 2.50 < 10.00                               | 179                   | 4                                     | 1,71%         | 180                | 2,75%        | 71                 | 15,16%                      | 4                 | 87             | 48%          | 1            | (0,33)                         |
| 2.50 to < 5                                | 179                   | 3                                     | 2,37%         | 179                | 2,74%        | 65                 | 15,15%                      | 4                 | 87             | 48%          | 1            | (0,33)                         |
| 5 to < 10                                  | —                     | 1                                     | 0,18%         | —                  | 6,14%        | 6                  | 19,24%                      | 3                 | —              | 76%          | —            | —                              |
| 10.00 < 100.00                             | 3                     | 2                                     | 1,08%         | 3                  | 43,86%       | 10                 | 19,24%                      | —                 | 3              | 99%          | —            | —                              |
| 10 to < 20                                 | —                     | —                                     | —%            | —                  | —%           | —                  | —%                          | —                 | —              | —%           | —            | —                              |
| 20 to < 30                                 | —                     | —                                     | —             | —                  | —            | —                  | —                           | —                 | —              | —            | —            | —                              |
| 30 to < 100                                | 3                     | 2                                     | 0,01          | 3                  | —            | 10                 | —                           | —                 | 3              | 99           | —            | —                              |
| 100.00 (Default)                           | —                     | —                                     | —%            | —                  | —            | —                  | —%                          | —                 | —              | —            | —            | —                              |
| <b>Subtotal (Exposición por categoría)</b> | <b>3.014</b>          | <b>252</b>                            | <b>—</b>      | <b>2.548</b>       | <b>—</b>     | <b>198</b>         | <b>—</b>                    | <b>4</b>          | <b>904</b>     | <b>35%</b>   | <b>4</b>     | <b>-7</b>                      |
| <b>Total (Todas las exposiciones AIRB)</b> | <b>417.993</b>        | <b>65.408</b>                         | <b>40,94%</b> | <b>430.724</b>     | <b>3,94%</b> | <b>31.415.628</b>  | <b>25,41%</b>               | <b>—</b>          | <b>129.919</b> | <b>30%</b>   | <b>6.034</b> | <b>(5.326)</b>                 |

## CR6 - Método AIRB - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición y banda de PD (31.12.2024)

Millones de euros

| Intervalo PD                              | Exposición en balance | Exposiciones fuera de balance pre CCF | CCF medio     | EAD post CRM y CCF | PD media     | Número de deudores | LGD media ponderada por EAD | Vencimiento Medio | RWA            | Densidad RWA | EL             | Ajustes de valor y provisiones |
|-------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|---------------|--------------------|--------------|--------------------|-----------------------------|-------------------|----------------|--------------|----------------|--------------------------------|
| <b>Empresas - Resto</b>                   |                       |                                       |               |                    |              |                    |                             |                   |                |              |                |                                |
| 0.00 < 0.15                               | 180                   | 187                                   | 34,36%        | 384                | 0,11%        | 94                 | 45,72%                      | 2                 | 125            | 32%          | —              | (0,04)                         |
| 0.00 to < 0.10                            | 0                     | —                                     | 58,86%        | 0                  | 0,06%        | 10                 | 56,04%                      | 2                 | 0              | 37%          | —              | —                              |
| 0.10 to < 0.15                            | 180                   | 187                                   | 34,35%        | 384                | 0,11%        | 84                 | 45,72%                      | 2                 | 125            | 32%          | —              | (0,04)                         |
| 0.15 < 0.25                               | 3.165                 | 1.426                                 | 35,20%        | 4.172              | 0,21%        | 1.027              | 40,60%                      | 2                 | 1.454          | 35%          | 3              | (2,55)                         |
| 0.25 < 0.50                               | 9.327                 | 5.858                                 | 37,00%        | 12.318             | 0,38%        | 5.654              | 48,16%                      | 2                 | 7.868          | 64%          | 20             | (4,99)                         |
| 0.50 < 0.75                               | 8.653                 | 3.535                                 | 27,01%        | 7.566              | 0,59%        | 6.182              | 47,10%                      | 2                 | 5.726          | 76%          | 23             | (11,90)                        |
| 0.75 < 2.50                               | 14.184                | 4.852                                 | 35,88%        | 13.224             | 1,49%        | 13.827             | 41,73%                      | 2                 | 12.617         | 95%          | 85             | (29,90)                        |
| 0.75 to < 1.75                            | 9.798                 | 3.177                                 | 36,44%        | 9.186              | 1,19%        | 8.763              | 41,03%                      | 2                 | 8.110          | 88%          | 47             | (17,51)                        |
| 1.75 to < 2.50                            | 4.386                 | 1.675                                 | 34,83%        | 4.038              | 2,17%        | 5.064              | 43,31%                      | 1                 | 4.507          | 112%         | 38             | (12,39)                        |
| 2.50 < 10.00                              | 4.704                 | 2.705                                 | 22,02%        | 3.833              | 4,34%        | 6.161              | 40,14%                      | 1                 | 5.296          | 138%         | 73             | (45,56)                        |
| 2.50 to < 5                               | 3.173                 | 1.863                                 | 20,83%        | 2.654              | 3,61%        | 3.794              | 39,78%                      | 1                 | 3.440          | 130%         | 43             | (19,70)                        |
| 5 to < 10                                 | 1.531                 | 842                                   | 24,64%        | 1.179              | 6,00%        | 2.367              | 40,94%                      | 1                 | 1.856          | 157%         | 31             | (25,86)                        |
| 10.00 < 100.00                            | 765                   | 213                                   | 32,43%        | 719                | 24,43%       | 2.574              | 43,43%                      | 2                 | 1.650          | 229%         | 72             | (29,79)                        |
| 10 to < 20                                | 439                   | 114                                   | 24,61%        | 405                | 13,22%       | 955                | 44,16%                      | 1                 | 878            | 217%         | 22             | (8,49)                         |
| 20 to < 30                                | 40                    | 14                                    | 40,61%        | 49                 | 23,12%       | 196                | 35,39%                      | 2                 | 113            | 228%         | 3              | (5,89)                         |
| 30 to < 100                               | 286                   | 85                                    | 41,61%        | 265                | 41,78%       | 1.423              | 43,81%                      | 2                 | 660            | 249%         | 48             | (15,42)                        |
| 100.00 (Default)                          | 1.700                 | 273                                   | 25,51%        | 1.099              | 100,00%      | 2.374              | 64,37%                      | 2                 | 557            | 51%          | 701            | (824,99)                       |
| <b>Subtotal (exposure class)</b>          | <b>42.679</b>         | <b>19.050</b>                         | <b>0</b>      | <b>43.316</b>      | <b>0</b>     | <b>37.893</b>      | <b>0</b>                    | <b>2</b>          | <b>35.293</b>  | <b>81%</b>   | <b>97.671%</b> | <b>(94.971%)</b>               |
| <b>Total (all exposures classes AIRB)</b> | <b>417.993</b>        | <b>65.408</b>                         | <b>40,94%</b> | <b>430.724</b>     | <b>3,94%</b> | <b>31.415.628</b>  | <b>25,41%</b>               | <b>—</b>          | <b>129.919</b> | <b>30%</b>   | <b>6.034</b>   | <b>(5.326)</b>                 |

## CR6 - Método AIRB - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición y banda de PD (31.12.2024)

Millones de euros

| Intervalo PD                               | Exposición en balance | Exposiciones fuera de balance pre CCF | CCF medio     | EAD post CRM y CCF | PD media     | Número de deudores | LGD media ponderada por EAD | Vencimiento Medio | RWA            | Densidad RWA | EL             | Ajustes de valor y provisiones |
|--------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|---------------|--------------------|--------------|--------------------|-----------------------------|-------------------|----------------|--------------|----------------|--------------------------------|
| <b>Empresas Pymes</b>                      |                       |                                       |               |                    |              |                    |                             |                   |                |              |                |                                |
| 0.00 < 0.15                                | 7                     | 1                                     | 1             | 8                  | 0            | 141                | 33,29 %                     | 3                 | 2              | 0            | 0              | 0                              |
| 0.00 to < 0.10                             | 0                     | 0                                     | 53,59%        | 0                  | 0,06%        | 64                 | 56,77%                      | 1                 | 0              | 15%          | —              | —                              |
| 0.10 to < 0.15                             | 7                     | 1                                     | 49,00%        | 8                  | 0,12%        | 77                 | 32,32%                      | 3                 | 2              | 23%          | —              | —                              |
| 0.15 < 0.25                                | 652                   | 75                                    | 17,33%        | 1.705              | 0,21%        | 1.450              | 35,52%                      | 2                 | 388            | 23%          | 1              | (0,27)                         |
| 0.25 < 0.50                                | 2.552                 | 1.338                                 | 30,68%        | 3.293              | 0,37%        | 8.197              | 43,27%                      | 2                 | 1.381          | 42%          | 4              | (7,78)                         |
| 0.50 < 0.75                                | 5.002                 | 1.384                                 | 31,07%        | 6.458              | 0,61%        | 13.267             | 43,51%                      | 2                 | 3.168          | 49%          | 13             | (5,36)                         |
| 0.75 < 2.50                                | 8.632                 | 2.720                                 | 26,97%        | 7.631              | 1,54%        | 26.063             | 43,71%                      | 2                 | 5.226          | 68%          | 49             | (20,58)                        |
| 0.75 to < 1.75                             | 6.181                 | 1.676                                 | 27,40%        | 5.572              | 1,31%        | 17.207             | 42,94%                      | 2                 | 3.576          | 64%          | 29             | (13,09)                        |
| 1.75 to < 2.50                             | 2.451                 | 1.043                                 | 26,29%        | 2.059              | 2,15%        | 8.856              | 45,80%                      | 2                 | 1.649          | 80%          | 20             | (7,49)                         |
| 2.50 < 10.00                               | 5.256                 | 2.402                                 | 16,30%        | 4.032              | 4,54%        | 15.019             | 39,29%                      | 2                 | 3.666          | 91%          | 72             | (127,53)                       |
| 2.50 to < 5                                | 3.124                 | 1.824                                 | 15,14%        | 2.500              | 3,50%        | 8.193              | 37,96%                      | 2                 | 2.084          | 83%          | 33             | (18,28)                        |
| 5 to < 10                                  | 2.132                 | 578                                   | 19,96%        | 1.532              | 6,23%        | 6.826              | 41,44%                      | 2                 | 1.581          | 103%         | 39             | (109,26)                       |
| 10.00 < 100.00                             | 724                   | 117                                   | 29,44%        | 622                | 25,50%       | 2.845              | 41,18%                      | 2                 | 985            | 158%         | 54             | (54,39)                        |
| 10 to < 20                                 | 409                   | 69                                    | 26,40%        | 329                | 13,08%       | 1.450              | 39,40%                      | 2                 | 455            | 138%         | 16             | (19,36)                        |
| 20 to < 30                                 | 58                    | 11                                    | 24,05%        | 43                 | 23,29%       | 413                | 44,40%                      | 2                 | 73             | 169%         | 5              | (7,02)                         |
| 30 to < 100                                | 257                   | 37                                    | 36,72%        | 250                | 42,23%       | 982                | 42,97%                      | 2                 | 457            | 183%         | 34             | (28,02)                        |
| 100.00 (Default)                           | 2.245                 | 132                                   | 25,61%        | 1.420              | 100,00%      | 5.205              | 48,18%                      | 3                 | 550            | 39%          | 613            | (836,84)                       |
| <b>Subtotal (Exposición por categoría)</b> | <b>25.071</b>         | <b>8.170</b>                          | <b>0</b>      | <b>25.168</b>      | <b>0</b>     | <b>72.187</b>      | <b>0</b>                    | <b>2</b>          | <b>15.365</b>  | <b>61%</b>   | <b>80.577%</b> | <b>(105.277%)</b>              |
| <b>Total (Todas las exposiciones AIRB)</b> | <b>417.993</b>        | <b>65.408</b>                         | <b>40,94%</b> | <b>430.724</b>     | <b>3,94%</b> | <b>31.415.628</b>  | <b>25,41%</b>               | <b>—</b>          | <b>129.919</b> | <b>30%</b>   | <b>6.034</b>   | <b>(5,326)</b>                 |

**Tabla 28.CR6 - Método AIRB Minoristas - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición y banda de PD**

Millones de euros

| 2025                                   |                                            |                                                     |           |                             |                                  |                       |                                   |                      |         |                 |        |                                      |
|----------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|----------------------|---------|-----------------|--------|--------------------------------------|
| Intervalo PD                           | Exposición<br>bruta original<br>en balance | Exposiciones<br>fuera de<br>balance antes<br>de CCF | CCF medio | EAD después<br>de CRM y CCF | PD media<br>ponderada por<br>EAD | Número de<br>deudores | LGD media<br>ponderada por<br>EAD | Vencimiento<br>Medio | RWA     | Densidad<br>RWA | EL     | Ajustes de<br>valor y<br>provisiones |
|                                        | a                                          | b                                                   | c         | d                           | e                                | f                     | g                                 | h                    | i       | j               | k      | l                                    |
| Retail - Sec. Residencial              |                                            |                                                     |           |                             |                                  |                       |                                   |                      |         |                 |        |                                      |
| 0.00 < 0.15                            | 34.132                                     | 538                                                 | 40,00%    | 34.272                      | 0,09%                            | 471.754               | 25,62%                            | —                    | 1.951   | 5,69%           | 9,00   | (5,00)                               |
| 0.00 to < 0.10                         | 22.860                                     | 321                                                 | 40,00%    | 22.988                      | 0,07%                            | 343.530               | 26,52%                            | —                    | 1.178   | 5,13%           | 6,00   | (2,00)                               |
| 0.10 to < 0.15                         | 11.272                                     | 217                                                 | 40,00%    | 11.284                      | 0,13%                            | 128.224               | 23,78%                            | —                    | 772     | 6,84%           | 4,00   | (3,00)                               |
| 0.15 < 0.25                            | 20.976                                     | 591                                                 | 52,96%    | 21.268                      | 0,22%                            | 204.526               | 22,28%                            | —                    | 2.138   | 10,05%          | 13,00  | (4,00)                               |
| 0.25 < 0.50                            | 72.018                                     | 8.059                                               | 43,05%    | 75.460                      | 0,37%                            | 478.554               | 13,07%                            | —                    | 6.284   | 8,33%           | 41,00  | (20,00)                              |
| 0.50 < 0.75                            | 79.079                                     | 4.882                                               | 46,44%    | 81.319                      | 0,61%                            | 542.938               | 11,30%                            | —                    | 8.369   | 10,29%          | 60,00  | (16,00)                              |
| 0.75 < 2.50                            | 46.452                                     | 1.473                                               | 43,78%    | 47.089                      | 1,38%                            | 312.416               | 13,46%                            | —                    | 9.730   | 20,66%          | 91,00  | (51,00)                              |
| 0.75 to < 1.75                         | 34.565                                     | 450                                                 | 51,27%    | 34.791                      | 1,16%                            | 233.076               | 13,68%                            | —                    | 6.615   | 19,01%          | 58,00  | (38,00)                              |
| 1.75 to < 2.50                         | 11.887                                     | 1.022                                               | 40,48%    | 12.298                      | 2,01%                            | 79.340                | 12,83%                            | —                    | 3.115   | 25,33%          | 33,00  | (13,00)                              |
| 2.50 < 10.00                           | 12.634                                     | 229                                                 | 39,19%    | 12.721                      | 4,09%                            | 115.230               | 14,04%                            | —                    | 5.309   | 41,74%          | 82,00  | (49,00)                              |
| 2.50 to <5                             | 9.763                                      | 96                                                  | 44,46%    | 9.803                       | 3,40%                            | 75.310                | 13,43%                            | —                    | 3.551   | 36,23%          | 49,00  | (22,00)                              |
| 5 to <10                               | 2.871                                      | 133                                                 | 35,40%    | 2.918                       | 6,43%                            | 39.920                | 16,10%                            | —                    | 1.758   | 60,25%          | 33,00  | (27,00)                              |
| 10.00 < 100.00                         | 3.962                                      | 163                                                 | 47,32%    | 4.039                       | 32,78%                           | 43.904                | 13,00%                            | —                    | 2.742   | 67,89%          | 179,00 | (74,00)                              |
| 10 to < 20                             | 1.261                                      | 76                                                  | 35,21%    | 1.287                       | 14,06%                           | 20.657                | 14,43%                            | —                    | 959     | 74,48%          | 28,00  | (19,00)                              |
| 20 to < 30                             | 1.250                                      | 28                                                  | 67,16%    | 1.268                       | 24,75%                           | 8.415                 | 13,42%                            | —                    | 1.003   | 79,05%          | 47,00  | (16,00)                              |
| 30 to < 100                            | 1.452                                      | 59                                                  | 53,51%    | 1.484                       | 55,88%                           | 14.832                | 11,40%                            | —                    | 781     | 52,63%          | 104,00 | (39,00)                              |
| 100.00 (Default)                       | 3.479                                      | 21                                                  | 25,84%    | 3.484                       | 100,00%                          | 32.919                | 26,97%                            | —                    | 3.770   | 108,19%         | 639,00 | (461,00)                             |
| Subtotal (Exposición<br>por categoría) | 272.732                                    | 15.955                                              | 44,38%    | 279.652                     | 2,44%                            | 2.202.241             | 15,08%                            | —                    | 40.293  | 14,41%          | 1.115  | (682)                                |
| Total (Todas las<br>exposiciones AIRB) | 390.474                                    | 63.328                                              | 37,09%    | 404.772                     | 3,52%                            | 32.936.096            | 24,84%                            | —                    | 114.036 | 28,17%          | 5.234  | (4.547)                              |



**Tabla 28.CR6 - Método AIRB Minoristas - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición y banda de PD**

Millones de euros

| Intervalo PD                                   | Exposición<br>bruta original<br>en balance | Exposiciones<br>fuera de<br>balance antes<br>de CCF | CCF medio     | EAD después<br>de CRM y CCF | PD media<br>ponderada por<br>EAD | Número de<br>deudores | LGD media<br>ponderada por<br>EAD | Vencimiento<br>Medio | RWA            | Densidad<br>RWA | EL           | Ajustes de<br>valor y<br>provisiones |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|----------------------|----------------|-----------------|--------------|--------------------------------------|
| a                                              | b                                          | c                                                   | d             | e                           | f                                | g                     | h                                 | i                    | j              | k               | l            |                                      |
| <b>Retail - Créditos adquiridos por cobrar</b> |                                            |                                                     |               |                             |                                  |                       |                                   |                      |                |                 |              |                                      |
| 0.00 < 0.15                                    | 5                                          | 0                                                   | 40,00%        | 5                           | 0,07%                            | 425                   | 87,59%                            | —                    | 1              | 15,77%          | —            | —                                    |
| 0.00 to < 0.10                                 | 5                                          | 0                                                   | 40,00%        | 5                           | 0,07%                            | 423                   | 87,59%                            | —                    | 1              | 15,74%          | —            | —                                    |
| 0.10 to < 0.15                                 | 0                                          | 0                                                   | —%            | 0                           | 0,14%                            | 2                     | 87,59%                            | —                    | 0              | 27,91%          | —            | —                                    |
| 0.15 < 0.25                                    | 56                                         | 0                                                   | 40,00%        | 56                          | 0,22%                            | 2.013                 | 56,32%                            | —                    | 17             | 31,39%          | —            | —                                    |
| 0.25 < 0.50                                    | 27                                         | 0                                                   | 40,00%        | 28                          | 0,38%                            | 1.212                 | 51,24%                            | —                    | 10             | 34,50%          | —            | —                                    |
| 0.50 < 0.75                                    | 356                                        | 0                                                   | 40,00%        | 350                         | 0,62%                            | 10.193                | 53,77%                            | —                    | 172            | 49,26%          | 1,00         | (1,00)                               |
| 0.75 < 2.50                                    | 1.169                                      | 0                                                   | 40,00%        | 842                         | 1,54%                            | 27.812                | 53,13%                            | —                    | 583            | 69,18%          | 7,00         | (3,00)                               |
| 0.75 to < 1.75                                 | 601                                        | 0                                                   | 40,00%        | 582                         | 1,27%                            | 15.901                | 52,57%                            | —                    | 379            | 65,10%          | 4,00         | (2,00)                               |
| 1.75 to < 2.50                                 | 568                                        | 0                                                   | 40,00%        | 260                         | 2,16%                            | 11.911                | 54,36%                            | —                    | 204            | 78,34%          | 3,00         | (1,00)                               |
| 2.50 < 10.00                                   | 452                                        | 0                                                   | 40,00%        | 400                         | 4,55%                            | 11.739                | 54,51%                            | —                    | 345            | 86,17%          | 10,00        | (5,00)                               |
| 2.50 to < 5                                    | 266                                        | 0                                                   | 40,00%        | 243                         | 3,41%                            | 7.710                 | 53,10%                            | —                    | 200            | 82,33%          | 4,00         | (2,00)                               |
| 5 to < 10                                      | 186                                        | 0                                                   | 40,00%        | 157                         | 6,29%                            | 4.029                 | 56,67%                            | —                    | 145            | 92,08%          | 6,00         | (3,00)                               |
| 10.00 < 100.00                                 | 70                                         | 0                                                   | 40,00%        | 58                          | 30,54%                           | 2.122                 | 54,91%                            | —                    | 80             | 136,35%         | 10,00        | (6,00)                               |
| 10 to < 20                                     | 34                                         | 0                                                   | 40,00%        | 26                          | 12,56%                           | 755                   | 56,14%                            | —                    | 28             | 108,10%         | 2,00         | (1,00)                               |
| 20 to < 30                                     | 5                                          | 0                                                   | 40,00%        | 3                           | 27,96%                           | 438                   | 50,26%                            | —                    | 5              | 138,10%         | —            | —                                    |
| 30 to < 100                                    | 31                                         | 0                                                   | 40,00%        | 29                          | 47,07%                           | 929                   | 54,32%                            | —                    | 47             | 161,68%         | 7,00         | (5,00)                               |
| 100.00 (Default)                               | 168                                        | 0                                                   | 40,00%        | 126                         | 100,00%                          | 5.441                 | 82,41%                            | —                    | 60             | 47,45%          | 103,00       | (98,00)                              |
| <b>Subtotal (Exposición<br/>por categoría)</b> | <b>2.302</b>                               | <b>0</b>                                            | <b>40,00%</b> | <b>1.864</b>                | <b>9,50%</b>                     | <b>60.957</b>         | <b>55,73%</b>                     | <b>—</b>             | <b>1.267</b>   | <b>67,94%</b>   | <b>131</b>   | <b>(112)</b>                         |
| <b>Total (Todas las<br/>exposiciones AIRB)</b> | <b>390.474</b>                             | <b>63.328</b>                                       | <b>37,09%</b> | <b>404.772</b>              | <b>3,52%</b>                     | <b>32.936.096</b>     | <b>24,84%</b>                     | <b>—</b>             | <b>114.036</b> | <b>28,17%</b>   | <b>5.234</b> | <b>(4.547)</b>                       |

**Tabla 28.CR6 - Método AIRB Minoristas - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición y banda de PD**

Millones de euros

| Intervalo PD                                   | Exposición<br>bruta original<br>en balance | Exposiciones<br>fuera de<br>balance antes<br>de CCF | CCF medio     | EAD después<br>de CRM y CCF | PD media<br>ponderada por<br>EAD | Número de<br>deudores | LGD media<br>ponderada por<br>EAD | Vencimiento<br>Medio | RWA            | Densidad<br>RWA | EL           | Ajustes de<br>valor y<br>provisiones |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|----------------------|----------------|-----------------|--------------|--------------------------------------|
|                                                | a                                          | b                                                   | c             | d                           | e                                | f                     | g                                 | h                    | i              | j               | k            | l                                    |
| <b>Rotativo elegible</b>                       |                                            |                                                     |               |                             |                                  |                       |                                   |                      |                |                 |              |                                      |
| 0.00 < 0.15                                    | 624                                        | 8.928                                               | 30,60%        | 3.358                       | 0,09%                            | 4.291.499             | 74,83%                            | —                    | 138            | 4,10%           | 2,00         | (1,00)                               |
| 0.00 to < 0.10                                 | 434                                        | 3.851                                               | 31,37%        | 1.643                       | 0,07%                            | 1.969.508             | 82,52%                            | —                    | 61             | 3,73%           | 1,00         | (1,00)                               |
| 0.10 to < 0.15                                 | 190                                        | 5.077                                               | 30,01%        | 1.715                       | 0,11%                            | 2.321.991             | 67,46%                            | —                    | 77             | 4,46%           | 1,00         | (1,00)                               |
| 0.15 < 0.25                                    | 302                                        | 4.513                                               | 55,47%        | 2.810                       | 0,20%                            | 5.668.671             | 95,26%                            | —                    | 330            | 11,75%          | 6,00         | (2,00)                               |
| 0.25 < 0.50                                    | 69                                         | 657                                                 | 33,35%        | 289                         | 0,35%                            | 433.717               | 74,57%                            | —                    | 37             | 12,93%          | 1,00         | (1,00)                               |
| 0.50 < 0.75                                    | 217                                        | 726                                                 | 49,52%        | 579                         | 0,63%                            | 2.168.186             | 85,98%                            | —                    | 141            | 24,40%          | 3,00         | (2,00)                               |
| 0.75 < 2.50                                    | 789                                        | 1.650                                               | 50,42%        | 1.636                       | 1,29%                            | 2.831.199             | 83,69%                            | —                    | 666            | 40,74%          | 18,00        | (9,00)                               |
| 0.75 to < 1.75                                 | 663                                        | 1.551                                               | 51,41%        | 1.473                       | 1,19%                            | 2.635.105             | 84,43%                            | —                    | 578            | 39,21%          | 16,00        | (8,00)                               |
| 1.75 to < 2.50                                 | 126                                        | 99                                                  | 34,84%        | 163                         | 2,21%                            | 196.094               | 77,01%                            | —                    | 89             | 54,50%          | 3,00         | (1,00)                               |
| 2.50 < 10.00                                   | 625                                        | 1.171                                               | 59,47%        | 1.337                       | 4,66%                            | 2.774.725             | 81,18%                            | —                    | 1.367          | 102,26%         | 55,00        | (24,00)                              |
| 2.50 to < 5                                    | 381                                        | 742                                                 | 60,02%        | 838                         | 3,41%                            | 1.828.311             | 83,78%                            | —                    | 725            | 86,53%          | 26,00        | (14,00)                              |
| 5 to < 10                                      | 245                                        | 430                                                 | 58,53%        | 500                         | 6,75%                            | 946.414               | 76,82%                            | —                    | 643            | 128,64%         | 29,00        | (10,00)                              |
| 10.00 < 100.00                                 | 425                                        | 222                                                 | 92,09%        | 646                         | 28,41%                           | 1.518.502             | 85,21%                            | —                    | 1.658          | 256,64%         | 175,00       | (62,00)                              |
| 10 to < 20                                     | 109                                        | 50                                                  | 52,94%        | 138                         | 13,91%                           | 186.007               | 77,45%                            | —                    | 247            | 179,05%         | 15,00        | (4,00)                               |
| 20 to < 30                                     | 222                                        | 144                                                 | 115,10%       | 398                         | 24,31%                           | 1.188.787             | 91,06%                            | —                    | 1.216          | 305,39%         | 105,00       | (34,00)                              |
| 30 to < 100                                    | 95                                         | 28                                                  | 42,85%        | 110                         | 61,44%                           | 143.708               | 73,73%                            | —                    | 195            | 177,44%         | 55,00        | (24,00)                              |
| 100.00 (Default)                               | 174                                        | 32                                                  | 1,10%         | 175                         | 100,00%                          | 185.554               | 80,97%                            | —                    | 121            | 69,29%          | 133,00       | (116,00)                             |
| <b>Subtotal (Exposición<br/>por categoría)</b> | <b>3.225</b>                               | <b>17.900</b>                                       | <b>42,16%</b> | <b>10.831</b>               | <b>4,20%</b>                     | <b>19.872.053</b>     | <b>83,56%</b>                     | <b>—</b>             | <b>4.460</b>   | <b>41,18%</b>   | <b>394</b>   | <b>(217)</b>                         |
| <b>Total (Todas las<br/>exposiciones AIRB)</b> | <b>390.474</b>                             | <b>63.328</b>                                       | <b>37,09%</b> | <b>404.772</b>              | <b>3,52%</b>                     | <b>32.936.096</b>     | <b>24,84%</b>                     | <b>—</b>             | <b>114.036</b> | <b>28,17%</b>   | <b>5.234</b> | <b>(4.547)</b>                       |

**Tabla 28.CR6 - Método AIRB Minoristas - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición y banda de PD**

Millones de euros

| Intervalo PD                                   | Exposición<br>bruta original<br>en balance | Exposiciones<br>fuera de<br>balance antes<br>de CCF | CCF medio     | EAD después<br>de CRM y CCF | PD media<br>ponderada por<br>EAD | Número de<br>deudores | LGD media<br>ponderada por<br>EAD | Vencimiento<br>Medio | RWA            | Densidad RWA  | EL           | Ajustes de<br>valor y<br>provisiones |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|----------------------|----------------|---------------|--------------|--------------------------------------|
|                                                | a                                          | b                                                   | c             | d                           | e                                | f                     | g                                 | h                    | i              | j             | k            | l                                    |
| <b>Retail - Resto</b>                          |                                            |                                                     |               |                             |                                  |                       |                                   |                      |                |               |              |                                      |
| 0.00 < 0.15                                    | 2.438                                      | 877                                                 | 48,47%        | 2.864                       | 0,09%                            | 3.301.365             | 37,16%                            | —                    | 244            | 8,52%         | 1,00         | (1,00)                               |
| 0.00 to < 0.10                                 | 766                                        | 661                                                 | 50,74%        | 1.101                       | 0,06%                            | 2.594.418             | 48,55%                            | —                    | 94             | 8,56%         | —            | —                                    |
| 0.10 to < 0.15                                 | 1.673                                      | 215                                                 | 41,51%        | 1.762                       | 0,11%                            | 706.947               | 30,04%                            | —                    | 150            | 8,50%         | 1,00         | (1,00)                               |
| 0.15 < 0.25                                    | 5.599                                      | 427                                                 | 40,11%        | 5.531                       | 0,21%                            | 764.818               | 29,48%                            | —                    | 741            | 13,40%        | 3,00         | (5,00)                               |
| 0.25 < 0.50                                    | 6.332                                      | 797                                                 | 47,95%        | 6.494                       | 0,38%                            | 860.751               | 38,63%                            | —                    | 1.682          | 25,90%        | 9,00         | (28,00)                              |
| 0.50 < 0.75                                    | 9.673                                      | 1.263                                               | 39,62%        | 9.889                       | 0,64%                            | 1.275.605             | 40,29%                            | —                    | 3.585          | 36,25%        | 25,00        | (34,00)                              |
| 0.75 < 2.50                                    | 17.584                                     | 2.331                                               | 44,86%        | 17.792                      | 1,45%                            | 2.415.520             | 44,22%                            | —                    | 9.230          | 51,88%        | 111,00       | (94,00)                              |
| 0.75 to < 1.75                                 | 13.031                                     | 1.852                                               | 45,80%        | 13.308                      | 1,22%                            | 1.770.984             | 43,84%                            | —                    | 6.567          | 49,34%        | 69,00        | (59,00)                              |
| 1.75 to < 2.50                                 | 4.553                                      | 479                                                 | 41,21%        | 4.484                       | 2,15%                            | 644.536               | 45,35%                            | —                    | 2.663          | 59,40%        | 42,00        | (34,00)                              |
| 2.50 < 10.00                                   | 8.888                                      | 738                                                 | 41,89%        | 8.336                       | 4,56%                            | 1.270.330             | 48,22%                            | —                    | 5.858          | 70,27%        | 183,00       | (145,00)                             |
| 2.50 to <5                                     | 5.983                                      | 474                                                 | 43,47%        | 5.656                       | 3,51%                            | 671.195               | 47,97%                            | —                    | 3.858          | 68,22%        | 94,00        | (67,00)                              |
| 5 to <10                                       | 2.905                                      | 264                                                 | 39,05%        | 2.680                       | 6,79%                            | 599.135               | 48,76%                            | —                    | 2.000          | 74,61%        | 89,00        | (78,00)                              |
| 10.00 < 100.00                                 | 2.982                                      | 77                                                  | 37,56%        | 2.831                       | 32,31%                           | 426.073               | 45,93%                            | —                    | 2.765          | 97,66%        | 429,00       | (216,00)                             |
| 10 to < 20                                     | 1.150                                      | 38                                                  | 32,74%        | 1.084                       | 14,55%                           | 153.869               | 46,59%                            | —                    | 986            | 90,92%        | 74,00        | (47,00)                              |
| 20 to < 30                                     | 679                                        | 23                                                  | 43,00%        | 660                         | 22,13%                           | 103.909               | 45,15%                            | —                    | 736            | 111,57%       | 68,00        | (27,00)                              |
| 30 to < 100                                    | 1.152                                      | 16                                                  | 41,35%        | 1.087                       | 56,20%                           | 168.295               | 45,76%                            | —                    | 1.043          | 95,95%        | 287,00       | (142,00)                             |
| 100.00 (Default)                               | 2.853                                      | 89                                                  | 26,23%        | 2.128                       | 100,00%                          | 370.701               | 65,10%                            | —                    | 1.199          | 56,36%        | 1.299,00     | (1.260,00)                           |
| <b>Subtotal (Exposición<br/>por categoría)</b> | <b>56.349</b>                              | <b>6.599</b>                                        | <b>43,73%</b> | <b>55.864</b>               | <b>6,77%</b>                     | <b>10.685.163</b>     | <b>42,53%</b>                     | <b>—</b>             | <b>25.305</b>  | <b>45,30%</b> | <b>2.060</b> | <b>(1.784)</b>                       |
| <b>Total (Todas las<br/>exposiciones AIRB)</b> | <b>390.474</b>                             | <b>63.328</b>                                       | <b>37,09%</b> | <b>404.772</b>              | <b>3,52%</b>                     | <b>32.936.096</b>     | <b>24,84%</b>                     | <b>—</b>             | <b>114.036</b> | <b>28,17%</b> | <b>5.234</b> | <b>(4.547)</b>                       |

**Tabla 28.CR6 - Método AIRB Minoristas - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición y banda de PD**

Millones de euros

| Intervalo PD                                   | Exposición<br>bruta original<br>en balance | Exposiciones<br>fuera de<br>balance antes<br>de CCF | CCF medio       | EAD después<br>de CRM y CCF | PD media<br>ponderada por<br>EAD | Número de<br>deudores | LGD media<br>ponderada por<br>EAD | Vencimiento<br>Medio | RWA            | Densidad RWA | EL           | Ajustes de<br>valor y<br>provisiones |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|----------------------|----------------|--------------|--------------|--------------------------------------|
|                                                | a                                          | b                                                   | c               | d                           | e                                | f                     | g                                 | h                    | i              | j            | k            | l                                    |
| <b>Retail - Memo - Sec SME</b>                 |                                            |                                                     |                 |                             |                                  |                       |                                   |                      |                |              |              |                                      |
| 0.00 < 0.15                                    | 265                                        | 0                                                   | 44,46%          | 265                         | 0,10%                            | 4.215                 | 24,97%                            | —                    | 18             | 7%           | —            | —                                    |
| 0.00 to < 0.10                                 | 65                                         | 0                                                   | 26,15%          | 65                          | 0,07%                            | 1.332                 | 25,39%                            | —                    | 3              | 4%           | —            | —                                    |
| 0.10 to < 0.15                                 | 201                                        | 0                                                   | 48,17%          | 201                         | 0,11%                            | 2.883                 | 24,83%                            | —                    | 16             | 8%           | —            | —                                    |
| 0.15 < 0.25                                    | 197                                        | 1                                                   | 67,39%          | 198                         | 0,20%                            | 3.107                 | 26,06%                            | —                    | 25             | 13%          | —            | —                                    |
| 0.25 < 0.50                                    | 348                                        | 7                                                   | 48,38%          | 350                         | 0,40%                            | 5.227                 | 26,11%                            | —                    | 70             | 20%          | —            | (1,00)                               |
| 0.50 < 0.75                                    | 93                                         | 5                                                   | 52,98%          | 91                          | 0,62%                            | 1.544                 | 26,12%                            | —                    | 20             | 22%          | —            | —                                    |
| 0.75 < 2.50                                    | 618                                        | 49                                                  | 39,87%          | 612                         | 1,40%                            | 7.526                 | 25,88%                            | —                    | 250            | 41%          | 2            | (3,00)                               |
| 0.75 to < 1.75                                 | 505                                        | 37                                                  | 41,09%          | 506                         | 1,22%                            | 6.419                 | 25,92%                            | —                    | 198            | 39%          | 2            | (2,00)                               |
| 1.75 to < 2.50                                 | 113                                        | 12                                                  | 36,02%          | 106                         | 2,22%                            | 1.107                 | 25,66%                            | —                    | 51             | 48%          | 1            | (1,00)                               |
| 2.50 < 10.00                                   | 165                                        | 12                                                  | 43,83%          | 152                         | 4,74%                            | 2.326                 | 26,96%                            | —                    | 87             | 57%          | 2            | (5,00)                               |
| 2.50 to < 5                                    | 89                                         | 12                                                  | 44,06%          | 85                          | 3,40%                            | 1.515                 | 27,27%                            | —                    | 43             | 51%          | 1            | (2,00)                               |
| 5 to < 10                                      | 76                                         | 0                                                   | 36,02%          | 67                          | 6,45%                            | 811                   | 26,56%                            | —                    | 44             | 65%          | 1            | (4,00)                               |
| 10.00 < 100.00                                 | 65                                         | 1                                                   | 30,40%          | 63                          | 27,10%                           | 914                   | 27,56%                            | —                    | 57             | 92%          | 5            | (5,00)                               |
| 10 to < 20                                     | 34                                         | 1                                                   | 23,97%          | 33                          | 13,34%                           | 505                   | 25,86%                            | —                    | 27             | 83%          | 1            | (2,00)                               |
| 20 to < 30                                     | 7                                          | 0                                                   | 49,39%          | 7                           | 26,02%                           | 92                    | 34,79%                            | —                    | 6              | 91%          | 1            | —                                    |
| 30 to < 100                                    | 24                                         | 0                                                   | 22,70%          | 23                          | 47,14%                           | 317                   | 27,71%                            | —                    | 24             | 104%         | 3            | (3,00)                               |
| 100.00 (Default)                               | 226                                        | 1                                                   | 37,18%          | 221                         | 100,00%                          | 2.845                 | 28,97%                            | —                    | 41             | 19%          | 62           | (86,00)                              |
| <b>Subtotal (Exposición<br/>por categoría)</b> | <b>1.978</b>                               | <b>76</b>                                           | <b>(34,96%)</b> | <b>1.951</b>                | <b>13,16%</b>                    | <b>27.704</b>         | <b>26,31%</b>                     | <b>—</b>             | <b>568</b>     | <b>29%</b>   | <b>72</b>    | <b>(101)</b>                         |
| <b>Total (Todas las<br/>exposiciones AIRB)</b> | <b>390.474</b>                             | <b>63.328</b>                                       | <b>37,09%</b>   | <b>404.772</b>              | <b>3,52%</b>                     | <b>32.936.096</b>     | <b>24,84%</b>                     | <b>—</b>             | <b>114.036</b> | <b>28%</b>   | <b>5.234</b> | <b>(4.547)</b>                       |

Ciertas cifras que se presentan en esta sección han sido objeto de redondeo para facilitar su presentación. En consecuencia, los importes correspondientes a los totales de las filas o columnas en las tablas que se presentan podrían no coincidir con la suma aritmética de los conceptos o partidas que componen el total.

## CR6 - Método AIRB Minoristas - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición y banda de PD (31.12.2024)

Millones de euros

| Intervalo PD                                   | Exposición<br>bruta original<br>en balance | Exposiciones<br>fuera de<br>balance antes<br>de CCF | CCF medio     | EAD después<br>de CRM y CCF | PD media<br>ponderada por<br>EAD | Número de<br>deudores | LGD media<br>ponderada por<br>EAD | Vencimiento<br>Medio | RWA            | Densidad RWA | EL           | Ajustes de<br>valor y<br>provisiones |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|----------------------|----------------|--------------|--------------|--------------------------------------|
| <b>Minoristas - Hipotecas Pymes</b>            |                                            |                                                     |               |                             |                                  |                       |                                   |                      |                |              |              |                                      |
| 0.00 < 0.15                                    | 337                                        | —                                                   | 100,00%       | 338                         | 0,10%                            | 5.023                 | 25,71%                            | —                    | 20             | 6%           | —            | (0,09)                               |
| 0.00 to < 0.10                                 | 115                                        | —                                                   | 100,00%       | 115                         | 0,07%                            | 2.054                 | 26,56%                            | —                    | 5              | 4%           | —            | (0,01)                               |
| 0.10 to < 0.15                                 | 222                                        | —                                                   | 100,00%       | 222                         | 0,11%                            | 2.969                 | 25,27%                            | —                    | 16             | 7%           | —            | (0,07)                               |
| 0.15 < 0.25                                    | 233                                        | 1                                                   | 58,73%        | 234                         | 0,20%                            | 3.594                 | 26,25%                            | —                    | 26             | 11%          | —            | (0,14)                               |
| 0.25 < 0.50                                    | 440                                        | 6                                                   | 34,85%        | 439                         | 0,41%                            | 6.186                 | 27,29%                            | —                    | 85             | 19%          | —            | (1,77)                               |
| 0.50 < 0.75                                    | 122                                        | 8                                                   | 33,04%        | 122                         | 0,61%                            | 1.808                 | 28,08%                            | —                    | 28             | 23%          | —            | (0,18)                               |
| 0.75 < 2.50                                    | 696                                        | 36                                                  | 7,39%         | 695                         | 1,39%                            | 8.098                 | 25,60%                            | —                    | 285            | 41%          | 2            | (3,33)                               |
| 0.75 to < 1.75                                 | 557                                        | 28                                                  | 7,54%         | 557                         | 1,19%                            | 6.713                 | 25,76%                            | —                    | 213            | 38%          | 2            | (2,22)                               |
| 1.75 to < 2.50                                 | 139                                        | 7                                                   | 6,81%         | 138                         | 2,21%                            | 1.385                 | 24,92%                            | —                    | 72             | 52%          | 1            | (1,11)                               |
| 2.50 < 10.00                                   | 271                                        | 16                                                  | 29,20%        | 214                         | 4,78%                            | 2.916                 | 26,88%                            | —                    | 169            | 79%          | 3            | (7,76)                               |
| 2.50 to <5                                     | 135                                        | 13                                                  | 30,75%        | 122                         | 3,42%                            | 1.779                 | 27,16%                            | —                    | 82             | 67%          | 1            | (2,05)                               |
| 5 to <10                                       | 136                                        | 3                                                   | 22,41%        | 92                          | 6,58%                            | 1.137                 | 26,50%                            | —                    | 87             | 95%          | 2            | (5,71)                               |
| 10.00 < 100.00                                 | 148                                        | 1                                                   | 24,15%        | 104                         | 30,02%                           | 1.496                 | 26,48%                            | —                    | 142            | 137%         | 9            | (9,94)                               |
| 10 to < 20                                     | 71                                         | —                                                   | 44,59%        | 49                          | 13,41%                           | 818                   | 25,92%                            | —                    | 66             | 134%         | 2            | (5,28)                               |
| 20 to < 30                                     | 33                                         | 1                                                   | 20,47%        | 10                          | 25,74%                           | 170                   | 30,44%                            | —                    | 17             | 162%         | 1            | (0,76)                               |
| 30 to < 100                                    | 45                                         | —                                                   | 22,36%        | 44                          | 49,41%                           | 508                   | 26,15%                            | —                    | 60             | 134%         | 6            | (3,89)                               |
| 100.00 (Default)                               | 295                                        | 2                                                   | 37,17%        | 292                         | 100,00%                          | 3.941                 | 31,30%                            | —                    | 63             | 22%          | 87           | (128,60)                             |
| <b>Subtotal (Exposición<br/>por categoría)</b> | <b>2.542</b>                               | <b>70</b>                                           | <b>19,79%</b> | <b>2.437</b>                | <b>14,23%</b>                    | <b>33.062</b>         | <b>26,94%</b>                     | <b>—</b>             | <b>819</b>     | <b>34%</b>   | <b>102</b>   | <b>(152)</b>                         |
| <b>Total (Todas las<br/>exposiciones AIRB)</b> | <b>417.993</b>                             | <b>65.408</b>                                       | <b>40,94%</b> | <b>430.724</b>              | <b>3,94%</b>                     | <b>31.415.628</b>     | <b>25,41%</b>                     | <b>—</b>             | <b>129.919</b> | <b>30%</b>   | <b>6.034</b> | <b>(5.326)</b>                       |

## CR6 - Método AIRB Minoristas - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición y banda de PD (31.12.2024)

Millones de euros

| Intervalo PD                                   | Exposición<br>bruta original<br>en balance | Exposiciones<br>fuera de<br>balance antes<br>de CCF | CCF medio     | EAD después<br>de CRM y CCF | PD media<br>ponderada por<br>EAD | Número de<br>deudores | LGD media<br>ponderada por<br>EAD | Vencimiento<br>Medio | RWA            | Densidad RWA | EL           | Ajustes de<br>valor y<br>provisiones |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|----------------------|----------------|--------------|--------------|--------------------------------------|
| Minoristas - Hipotecas no Pymes                |                                            |                                                     |               |                             |                                  |                       |                                   |                      |                |              |              |                                      |
| 0.00 < 0.15                                    | 32.992                                     | 447                                                 | 100,00%       | 33.439                      | 0,09%                            | 475.911               | 25,87%                            | —                    | 1.975          | 6%           | 8            | (6,41)                               |
| 0.00 to < 0.10                                 | 22.097                                     | 247                                                 | 100,00%       | 22.343                      | 0,07%                            | 345.612               | 26,72%                            | —                    | 1.166          | 5%           | 4            | (2,61)                               |
| 0.10 to < 0.15                                 | 10.896                                     | 200                                                 | 100,00%       | 11.096                      | 0,13%                            | 130.299               | 24,14%                            | —                    | 809            | 7%           | 3            | (3,81)                               |
| 0.15 < 0.25                                    | 21.210                                     | 678                                                 | 59,71%        | 21.615                      | 0,22%                            | 198.609               | 22,59%                            | —                    | 2.240          | 10%          | 11           | (4,67)                               |
| 0.25 < 0.50                                    | 73.407                                     | 5.710                                               | 31,46%        | 75.204                      | 0,36%                            | 473.939               | 12,58%                            | —                    | 6.250          | 8%           | 35           | (20,34)                              |
| 0.50 < 0.75                                    | 83.782                                     | 5.059                                               | 34,00%        | 85.502                      | 0,61%                            | 560.711               | 11,21%                            | —                    | 9.156          | 11%          | 59           | (20,39)                              |
| 0.75 < 2.50                                    | 46.940                                     | 1.499                                               | 30,12%        | 47.392                      | 1,36%                            | 323.490               | 13,85%                            | —                    | 10.404         | 22%          | 88           | (59,70)                              |
| 0.75 to < 1.75                                 | 35.906                                     | 455                                                 | 48,38%        | 36.126                      | 1,16%                            | 245.473               | 14,19%                            | —                    | 7.400          | 20%          | 58           | (45,01)                              |
| 1.75 to < 2.50                                 | 11.034                                     | 1.044                                               | 22,16%        | 11.266                      | 2,01%                            | 78.017                | 12,77%                            | —                    | 3.004          | 27%          | 29           | (14,70)                              |
| 2.50 < 10.00                                   | 13.430                                     | 262                                                 | 29,23%        | 13.507                      | 4,16%                            | 126.487               | 15,10%                            | —                    | 6.402          | 47%          | 87           | (60,22)                              |
| 2.50 to < 5                                    | 9.977                                      | 109                                                 | 42,75%        | 10.023                      | 3,40%                            | 80.176                | 13,97%                            | —                    | 3.931          | 39%          | 47           | (29,38)                              |
| 5 to < 10                                      | 3.453                                      | 153                                                 | 19,63%        | 3.484                       | 6,35%                            | 46.311                | 18,38%                            | —                    | 2.471          | 71%          | 40           | (30,84)                              |
| 10.00 < 100.00                                 | 4.966                                      | 145                                                 | 41,12%        | 5.025                       | 31,41%                           | 52.287                | 15,57%                            | —                    | 4.187          | 83%          | 239          | (108,12)                             |
| 10 to < 20                                     | 1.709                                      | 72                                                  | 33,22%        | 1.733                       | 13,80%                           | 24.763                | 17,08%                            | —                    | 1.593          | 92%          | 41           | (31,97)                              |
| 20 to < 30                                     | 1.565                                      | 27                                                  | 65,07%        | 1.582                       | 24,66%                           | 10.747                | 15,47%                            | —                    | 1.497          | 95%          | 59           | (26,52)                              |
| 30 to < 100                                    | 1.692                                      | 46                                                  | 39,52%        | 1.710                       | 55,49%                           | 16.777                | 14,15%                            | —                    | 1.097          | 64%          | 139          | (49,64)                              |
| 100.00 (Default)                               | 4.610                                      | 30                                                  | 8,69%         | 4.613                       | 100,00%                          | 42.907                | 27,71%                            | —                    | 5.027          | 109%         | 876          | (604,92)                             |
| <b>Subtotal (Exposición<br/>por categoría)</b> | <b>281.338</b>                             | <b>13.830</b>                                       | <b>35,85%</b> | <b>286.297</b>              | <b>2,89%</b>                     | <b>2.254.341</b>      | <b>15,11%</b>                     | <b>—</b>             | <b>45.643</b>  | <b>16%</b>   | <b>1.402</b> | <b>(885)</b>                         |
| <b>Total (Todas las<br/>exposiciones AIRB)</b> | <b>417.993</b>                             | <b>65.408</b>                                       | <b>40,94%</b> | <b>430.724</b>              | <b>3,94%</b>                     | <b>31.415.628</b>     | <b>25,41%</b>                     | <b>—</b>             | <b>129.919</b> | <b>30%</b>   | <b>6.034</b> | <b>(5.326)</b>                       |



## CR6 - Método AIRB Minoristas - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición y banda de PD (31.12.2024)

Millones de euros

| Intervalo PD                                   | Exposición<br>bruta original<br>en balance | Exposiciones<br>fuera de<br>balance antes<br>de CCF | CCF medio     | EAD después<br>de CRM y CCF | PD media<br>ponderada por<br>EAD | Número de<br>deudores | LGD media<br>ponderada por<br>EAD | Vencimiento<br>Medio | RWA            | Densidad RWA | EL           | Ajustes de<br>valor y<br>provisiones |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|----------------------|----------------|--------------|--------------|--------------------------------------|
| Rotativo elegible                              |                                            |                                                     |               |                             |                                  |                       |                                   |                      |                |              |              |                                      |
| 0.00 < 0.15                                    | 572                                        | 8.423                                               | 33,12%        | 3.364                       | 0,08%                            | 4.736.826             | 72,49%                            | —                    | 131            | 4%           | 2            | (1,28)                               |
| 0.00 to < 0.10                                 | 504                                        | 5.321                                               | 36,83%        | 2.465                       | 0,07%                            | 3.365.934             | 79,24%                            | —                    | 95             | 4%           | 1            | (1,06)                               |
| 0.10 to < 0.15                                 | 69                                         | 3.102                                               | 26,76%        | 899                         | 0,12%                            | 1.370.892             | 53,97%                            | —                    | 37             | 4%           | 1            | (0,22)                               |
| 0.15 < 0.25                                    | 261                                        | 1.498                                               | 34,89%        | 788                         | 0,21%                            | 875.168               | 73,38%                            | —                    | 71             | 9%           | 1            | (1,85)                               |
| 0.25 < 0.50                                    | 87                                         | 4.169                                               | 98,10%        | 4.177                       | 0,31%                            | 6.250.365             | 67,64%                            | —                    | 518            | 12%          | 9            | (2,67)                               |
| 0.50 < 0.75                                    | 192                                        | 686                                                 | 35,61%        | 439                         | 0,63%                            | 699.074               | 76,26%                            | —                    | 97             | 22%          | 2            | (1,84)                               |
| 0.75 < 2.50                                    | 739                                        | 1.687                                               | 82,65%        | 2.146                       | 1,38%                            | 3.222.369             | 70,61%                            | —                    | 841            | 39%          | 21           | (13,69)                              |
| 0.75 to < 1.75                                 | 591                                        | 1.489                                               | 79,16%        | 1.780                       | 1,23%                            | 2.609.700             | 70,57%                            | —                    | 640            | 36%          | 16           | (10,60)                              |
| 1.75 to < 2.50                                 | 148                                        | 198                                                 | 108,81%       | 366                         | 2,13%                            | 612.669               | 70,81%                            | —                    | 201            | 55%          | 6            | (3,09)                               |
| 2.50 < 10.00                                   | 733                                        | 1.095                                               | 86,79%        | 1.704                       | 4,72%                            | 2.528.238             | 69,31%                            | —                    | 1.555          | 91%          | 55           | (32,83)                              |
| 2.50 to <5                                     | 440                                        | 734                                                 | 81,34%        | 1.051                       | 3,44%                            | 1.555.597             | 70,19%                            | —                    | 794            | 76%          | 25           | (18,30)                              |
| 5 to <10                                       | 293                                        | 361                                                 | 97,88%        | 653                         | 6,76%                            | 972.641               | 67,91%                            | —                    | 761            | 116%         | 30           | (14,54)                              |
| 10.00 < 100.00                                 | 424                                        | 189                                                 | 134,58%       | 730                         | 24,31%                           | 1.019.606             | 65,55%                            | —                    | 1.335          | 183%         | 114          | (53,27)                              |
| 10 to < 20                                     | 220                                        | 129                                                 | 128,68%       | 397                         | 13,14%                           | 562.437               | 68,08%                            | —                    | 676            | 170%         | 35           | (17,04)                              |
| 20 to < 30                                     | 90                                         | 33                                                  | 208,39%       | 173                         | 23,39%                           | 268.528               | 62,36%                            | —                    | 357            | 206%         | 25           | (11,23)                              |
| 30 to < 100                                    | 114                                        | 26                                                  | 69,95%        | 160                         | 53,02%                           | 188.641               | 62,70%                            | —                    | 302            | 189%         | 53           | (25,00)                              |
| 100.00 (Default)                               | 165                                        | 34                                                  | 71,49%        | 195                         | 100,00%                          | 190.652               | 68,60%                            | —                    | 83             | 42%          | 128          | (111,45)                             |
| <b>Subtotal (Exposición<br/>por categoría)</b> | <b>3.173</b>                               | <b>17.781</b>                                       | <b>57,76%</b> | <b>13.543</b>               | <b>3,71%</b>                     | <b>19.522.298</b>     | <b>70,04%</b>                     | <b>—</b>             | <b>4.630</b>   | <b>34%</b>   | <b>332</b>   | <b>(219)</b>                         |
| <b>Total (Todas las<br/>exposiciones AIRB)</b> | <b>417.993</b>                             | <b>65.408</b>                                       | <b>40,94%</b> | <b>430.724</b>              | <b>3,94%</b>                     | <b>31.415.628</b>     | <b>25,41%</b>                     | <b>—</b>             | <b>129.919</b> | <b>30%</b>   | <b>6.034</b> | <b>(5.326)</b>                       |

## CR6 - Método AIRB Minoristas - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición y banda de PD (31.12.2024)

Millones de euros

| Intervalo PD                                   | Exposición<br>bruta original<br>en balance | Exposiciones<br>fuera de<br>balance antes<br>de CCF | CCF medio     | EAD después<br>de CRM y CCF | PD media<br>ponderada por<br>EAD | Número de<br>deudores | LGD media<br>ponderada por<br>EAD | Vencimiento<br>Medio | RWA            | Densidad RWA | EL           | Ajustes de<br>valor y<br>provisiones |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|----------------------|----------------|--------------|--------------|--------------------------------------|
| Retail - Resto no Pymes                        |                                            |                                                     |               |                             |                                  |                       |                                   |                      |                |              |              |                                      |
| 0.00 < 0.15                                    | 1.600                                      | 605                                                 | 75,39%        | 2.057                       | 0,08%                            | 2.249.943             | 41,16%                            | —                    | 191            | 9%           | 1            | (1,01)                               |
| 0.00 to < 0.10                                 | 436                                        | 491                                                 | 74,02%        | 799                         | 0,05%                            | 1.647.373             | 56,91%                            | —                    | 73             | 9%           | —            | (0,23)                               |
| 0.10 to < 0.15                                 | 1.165                                      | 115                                                 | 81,22%        | 1.259                       | 0,10%                            | 602.570               | 31,17%                            | —                    | 118            | 9%           | —            | (0,78)                               |
| 0.15 < 0.25                                    | 3.954                                      | 88                                                  | 91,09%        | 4.034                       | 0,21%                            | 561.049               | 28,48%                            | —                    | 569            | 14%          | 2            | (1,42)                               |
| 0.25 < 0.50                                    | 6.273                                      | 204                                                 | 63,10%        | 6.388                       | 0,36%                            | 915.983               | 39,50%                            | —                    | 1.732          | 27%          | 9            | (35,56)                              |
| 0.50 < 0.75                                    | 6.749                                      | 265                                                 | 37,64%        | 6.847                       | 0,64%                            | 863.887               | 36,96%                            | —                    | 2.432          | 36%          | 16           | (20,37)                              |
| 0.75 < 2.50                                    | 12.191                                     | 353                                                 | 55,92%        | 12.362                      | 1,38%                            | 1.639.023             | 43,76%                            | —                    | 6.748          | 55%          | 74           | (62,87)                              |
| 0.75 to < 1.75                                 | 9.853                                      | 289                                                 | 53,56%        | 9.984                       | 1,19%                            | 1.255.981             | 43,31%                            | —                    | 5.178          | 52%          | 51           | (40,15)                              |
| 1.75 to < 2.50                                 | 2.339                                      | 64                                                  | 66,63%        | 2.378                       | 2,15%                            | 383.042               | 45,65%                            | —                    | 1.570          | 66%          | 23           | (22,72)                              |
| 2.50 < 10.00                                   | 5.431                                      | 149                                                 | 49,79%        | 5.488                       | 4,69%                            | 972.552               | 52,45%                            | —                    | 4.584          | 84%          | 134          | (107,33)                             |
| 2.50 to < 5                                    | 3.333                                      | 49                                                  | 76,98%        | 3.361                       | 3,43%                            | 456.688               | 52,37%                            | —                    | 2.713          | 81%          | 60           | (42,84)                              |
| 5 to < 10                                      | 2.098                                      | 100                                                 | 36,50%        | 2.127                       | 6,69%                            | 515.864               | 52,57%                            | —                    | 1.871          | 88%          | 74           | (64,49)                              |
| 10.00 < 100.00                                 | 2.318                                      | 15                                                  | 39,63%        | 2.317                       | 33,94%                           | 365.349               | 47,73%                            | —                    | 2.434          | 105%         | 376          | (189,46)                             |
| 10 to < 20                                     | 850                                        | 5                                                   | 45,80%        | 851                         | 14,36%                           | 128.360               | 52,80%                            | —                    | 949            | 112%         | 64           | (38,41)                              |
| 20 to < 30                                     | 639                                        | 6                                                   | 39,06%        | 640                         | 22,49%                           | 95.585                | 42,92%                            | —                    | 721            | 113%         | 62           | (21,41)                              |
| 30 to < 100                                    | 829                                        | 4                                                   | 31,98%        | 827                         | 62,92%                           | 141.404               | 46,24%                            | —                    | 765            | 92%          | 250          | (129,65)                             |
| 100.00 (Default)                               | 1.430                                      | 3                                                   | 30,49%        | 1.421                       | 100,00%                          | 285.967               | 65,85%                            | —                    | 551            | 39%          | 893          | (861,43)                             |
| <b>Subtotal (Exposición<br/>por categoría)</b> | <b>39.946</b>                              | <b>1.682</b>                                        | <b>62,02%</b> | <b>40.915</b>               | <b>6,63%</b>                     | <b>7.853.753</b>      | <b>42,48%</b>                     | <b>—</b>             | <b>19.241</b>  | <b>47%</b>   | <b>1.506</b> | <b>(1.279)</b>                       |
| <b>Total (Todas las<br/>exposiciones AIRB)</b> | <b>417.993</b>                             | <b>65.408</b>                                       | <b>40,94%</b> | <b>430.724</b>              | <b>3,94%</b>                     | <b>31.415.628</b>     | <b>25,41%</b>                     | <b>—</b>             | <b>129.919</b> | <b>30%</b>   | <b>6.034</b> | <b>(5.326)</b>                       |

## CR6 - Método AIRB Minoristas - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición y banda de PD (31.12.2024)

Millones de euros

| Intervalo PD                                   | Exposición<br>bruta original<br>en balance | Exposiciones<br>fuera de<br>balance antes<br>de CCF | CCF medio     | EAD después<br>de CRM y CCF | PD media<br>ponderada por<br>EAD | Número de<br>deudores | LGD media<br>ponderada por<br>EAD | Vencimiento<br>Medio | RWA            | Densidad RWA | EL           | Ajustes de<br>valor y<br>provisiones |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|----------------------|----------------|--------------|--------------|--------------------------------------|
| Minoristas - Pymes                             |                                            |                                                     |               |                             |                                  |                       |                                   |                      |                |              |              |                                      |
| 0.00 < 0.15                                    | 446                                        | 279                                                 | 50,40%        | 586                         | 0,09%                            | 100.771               | 38,12%                            | —                    | 52             | 9%           | —            | (0,32)                               |
| 0.00 to < 0.10                                 | 80                                         | 184                                                 | 53,62%        | 178                         | 0,06%                            | 65.385                | 48,01%                            | —                    | 14             | 8%           | —            | (0,17)                               |
| 0.10 to < 0.15                                 | 366                                        | 95                                                  | 44,17%        | 408                         | 0,11%                            | 35.386                | 33,81%                            | —                    | 38             | 9%           | —            | (0,15)                               |
| 0.15 < 0.25                                    | 1.512                                      | 291                                                 | 60,53%        | 1.368                       | 0,21%                            | 137.260               | 36,03%                            | —                    | 210            | 15%          | 1            | (2,96)                               |
| 0.25 < 0.50                                    | 1.275                                      | 578                                                 | 52,83%        | 1.226                       | 0,38%                            | 135.812               | 42,56%                            | —                    | 309            | 25%          | 2            | (1,46)                               |
| 0.50 < 0.75                                    | 2.860                                      | 921                                                 | 42,53%        | 2.435                       | 0,63%                            | 188.442               | 51,16%                            | —                    | 1.001          | 41%          | 7            | (6,04)                               |
| 0.75 < 2.50                                    | 6.716                                      | 1.734                                               | 47,38%        | 5.678                       | 1,47%                            | 536.816               | 49,99%                            | —                    | 2.977          | 52%          | 40           | (32,69)                              |
| 0.75 to < 1.75                                 | 4.397                                      | 1.316                                               | 48,63%        | 3.973                       | 1,18%                            | 383.993               | 50,32%                            | —                    | 1.998          | 50%          | 22           | (19,65)                              |
| 1.75 to < 2.50                                 | 2.319                                      | 418                                                 | 43,47%        | 1.705                       | 2,14%                            | 152.823               | 49,20%                            | —                    | 978            | 57%          | 18           | (13,04)                              |
| 2.50 < 10.00                                   | 4.607                                      | 610                                                 | 46,38%        | 3.557                       | 4,50%                            | 328.727               | 50,46%                            | —                    | 2.442          | 69%          | 77           | (68,10)                              |
| 2.50 to < 5                                    | 2.975                                      | 404                                                 | 47,95%        | 2.443                       | 3,55%                            | 218.319               | 49,99%                            | —                    | 1.640          | 67%          | 40           | (32,14)                              |
| 5 to < 10                                      | 1.631                                      | 207                                                 | 43,31%        | 1.114                       | 6,56%                            | 110.408               | 51,48%                            | —                    | 802            | 72%          | 37           | (35,96)                              |
| 10.00 < 100.00                                 | 1.018                                      | 77                                                  | 39,25%        | 712                         | 32,24%                           | 89.841                | 46,30%                            | —                    | 660            | 93%          | 103          | (71,48)                              |
| 10 to < 20                                     | 425                                        | 33                                                  | 37,15%        | 269                         | 14,41%                           | 32.388                | 48,79%                            | —                    | 229            | 85%          | 19           | (22,12)                              |
| 20 to < 30                                     | 179                                        | 22                                                  | 39,68%        | 141                         | 24,10%                           | 18.346                | 45,07%                            | —                    | 140            | 99%          | 16           | (10,70)                              |
| 30 to < 100                                    | 415                                        | 22                                                  | 41,95%        | 302                         | 51,98%                           | 39.107                | 44,66%                            | —                    | 290            | 96%          | 69           | (38,66)                              |
| 100.00 (Default)                               | 1.798                                      | 82                                                  | 25,77%        | 937                         | 100,00%                          | 124.227               | 74,13%                            | —                    | 375            | 40%          | 674          | (598,68)                             |
| <b>Subtotal (Exposición<br/>por categoría)</b> | <b>20.232</b>                              | <b>4.572</b>                                        | <b>47,46%</b> | <b>16.500</b>               | <b>8,69%</b>                     | <b>1.641.896</b>      | <b>49,34%</b>                     | <b>—</b>             | <b>8.024</b>   | <b>49%</b>   | <b>904</b>   | <b>(782)</b>                         |
| <b>Total (Todas las<br/>exposiciones AIRB)</b> | <b>417.993</b>                             | <b>65.408</b>                                       | <b>40,94%</b> | <b>430.724</b>              | <b>3,94%</b>                     | <b>31.415.628</b>     | <b>25,41%</b>                     | <b>—</b>             | <b>129.919</b> | <b>30%</b>   | <b>6.034</b> | <b>(5.326)</b>                       |

**Tabla 29.CR6 - Método FIRB - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición y banda de PD**

Millones de euros

|                                                |                                            |                                                     |               |                             |                                  |                       |                                   |                      |               |              |            | 2025                                 |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|----------------------|---------------|--------------|------------|--------------------------------------|
| Intervalo PD                                   | Exposición<br>bruta original<br>en balance | Exposiciones<br>fuera de<br>balance antes<br>de CCF | CCF medio     | EAD después<br>de CRM y CCF | PD media<br>ponderada por<br>EAD | Número de<br>deudores | LGD media<br>ponderada por<br>EAD | Vencimiento<br>Medio | RWA           | Densidad RWA | EL         | Ajustes de<br>valor y<br>provisiones |
|                                                | a                                          | b                                                   | c             | d                           | e                                | f                     | g                                 | h                    | i             | j            | k          | l                                    |
| <b>Instituciones</b>                           |                                            |                                                     |               |                             |                                  |                       |                                   |                      |               |              |            |                                      |
| 0.00 < 0.15                                    | 4.948                                      | 7.648                                               | 20,96%        | 6.366                       | 0,06%                            | 844                   | 42,85%                            | 1                    | 1.292         | 20%          | 2          | (1,00)                               |
| 0.00 to < 0.10                                 | 4.586                                      | 7.149                                               | 20,93%        | 5.874                       | 0,06%                            | 735                   | 42,68%                            | 1                    | 1.148         | 20%          | 2          | (1,00)                               |
| 0.10 to < 0.15                                 | 362                                        | 500                                                 | 21,32%        | 492                         | 0,13%                            | 109                   | 44,82%                            | 1                    | 143           | 29%          | —          | —                                    |
| 0.15 < 0.25                                    | 157                                        | 232                                                 | 46,65%        | 1.229                       | 0,16%                            | 65                    | 45,00%                            | 1                    | 523           | 43%          | —          | —                                    |
| 0.25 < 0.50                                    | 101                                        | 186                                                 | 28,66%        | 155                         | 0,31%                            | 57                    | 45,00%                            | 1                    | 96            | 62%          | —          | —                                    |
| 0.50 < 0.75                                    | 95                                         | 141                                                 | 0,04%         | 68                          | 0,66%                            | 14                    | 0,90%                             | 2                    | 1             | 2%           | —          | —                                    |
| 0.75 < 2.50                                    | 1                                          | 4                                                   | 65,96%        | 3                           | 1,17%                            | 7                     | 45,00%                            | 1                    | 4             | 122%         | —          | —                                    |
| 0.75 to < 1.75                                 | 1                                          | 4                                                   | 65,96%        | 3                           | 1,17%                            | 7                     | 45,00%                            | 1                    | 4             | 122%         | —          | —                                    |
| 1.75 to < 2.50                                 | —                                          | —                                                   | —%            | —                           | —%                               | —                     | —%                                | —                    | —             | —%           | —          | —                                    |
| 2.50 < 10.00                                   | 1                                          | 12                                                  | 19,94%        | 3                           | 9,55%                            | 26                    | 45,00%                            | —                    | 8             | 246%         | —          | —                                    |
| 2.50 to <5                                     | —                                          | —                                                   | —             | —                           | —                                | —                     | —                                 | —                    | —             | —            | —          | —                                    |
| 5 to <10                                       | 1                                          | 12                                                  | 19,94%        | 3                           | 9,55%                            | 26                    | 45,00%                            | —                    | 8             | 246%         | —          | —                                    |
| 10.00 < 100.00                                 | 20                                         | 141                                                 | 0,07%         | 20                          | 44,90%                           | 26                    | 45,00%                            | —                    | 68            | 341%         | 4          | (3,00)                               |
| 10 to < 20                                     | —                                          | —                                                   | —             | —                           | —                                | —                     | —                                 | —                    | —             | —%           | —          | —                                    |
| 20 to < 30                                     | —                                          | 140                                                 | —             | —                           | 26,47%                           | 1                     | 45,00%                            | 3                    | —             | 373%         | —          | (3,00)                               |
| 30 to < 100                                    | 20                                         | —                                                   | 29,75%        | 20                          | 45,00%                           | 25                    | 45,00%                            | —                    | 67            | 341%         | 4          | —                                    |
| 100.00 (Default)                               | —                                          | —                                                   | —             | —                           | —                                | 1                     | —                                 | —                    | —             | —            | —          | —                                    |
| <b>Subtotal (Exposición<br/>por categoría)</b> | <b>5.323</b>                               | <b>8.364</b>                                        | <b>21,16%</b> | <b>7.844</b>                | <b>0,20%</b>                     | <b>1.040</b>          | <b>42,87%</b>                     | <b>1</b>             | <b>1.992</b>  | <b>25%</b>   | <b>7</b>   | <b>(5)</b>                           |
| <b>Total (Todas las<br/>exposiciones FIRB)</b> | <b>127.260</b>                             | <b>153.708</b>                                      | <b>21,47%</b> | <b>146.530</b>              | <b>1,38%</b>                     | <b>24.161</b>         | <b>38,04%</b>                     | <b>2</b>             | <b>54.126</b> | <b>37%</b>   | <b>779</b> | <b>(840)</b>                         |

**Tabla 29.CR6 - Método FIRB - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición y banda de PD**

Millones de euros

| Intervalo PD                                   | Exposición<br>bruta original<br>en balance | Exposiciones<br>fuera de<br>balance antes<br>de CCF | CCF medio     | EAD después<br>de CRM y CCF | PD media<br>ponderada por<br>EAD | Número de<br>deudores | LGD media<br>ponderada por<br>EAD | Vencimiento<br>Medio | RWA           | Densidad RWA | EL         | Ajustes de<br>valor y<br>provisiones |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|----------------------|---------------|--------------|------------|--------------------------------------|
| a                                              | b                                          | c                                                   | d             | e                           | f                                | g                     | h                                 | i                    | j             | k            | l          |                                      |
| <b>Empresas - Resto</b>                        |                                            |                                                     |               |                             |                                  |                       |                                   |                      |               |              |            |                                      |
| 0.00 < 0.15                                    | 28.152                                     | 65.543                                              | 23,50%        | 45.566                      | 0,08%                            | 1.925                 | 37,62%                            | 2                    | 10.151        | 22%          | 12         | (10,00)                              |
| 0.00 to < 0.10                                 | 21.224                                     | 47.345                                              | 24,45%        | 35.865                      | 0,06%                            | 1.417                 | 36,99%                            | 2                    | 7.463         | 21%          | 7          | (6,00)                               |
| 0.10 to < 0.15                                 | 6.927                                      | 18.198                                              | 21,04%        | 9.701                       | 0,13%                            | 508                   | 39,95%                            | 2                    | 2.688         | 28%          | 5          | (4,00)                               |
| 0.15 < 0.25                                    | 8.335                                      | 19.751                                              | 20,54%        | 11.937                      | 0,21%                            | 1.237                 | 38,61%                            | 2                    | 4.488         | 38%          | 9          | (8,00)                               |
| 0.25 < 0.50                                    | 15.672                                     | 21.880                                              | 22,34%        | 17.222                      | 0,37%                            | 3.599                 | 37,85%                            | 2                    | 8.481         | 49%          | 23         | (26,00)                              |
| 0.50 < 0.75                                    | 10.776                                     | 14.281                                              | 16,22%        | 10.144                      | 0,59%                            | 2.655                 | 31,35%                            | 2                    | 4.966         | 49%          | 19         | (18,00)                              |
| 0.75 < 2.50                                    | 14.269                                     | 10.024                                              | 20,89%        | 10.988                      | 1,24%                            | 4.958                 | 33,54%                            | 2                    | 7.448         | 68%          | 46         | (52,00)                              |
| 0.75 to < 1.75                                 | 13.223                                     | 9.557                                               | 20,52%        | 9.854                       | 1,13%                            | 4.236                 | 33,08%                            | 2                    | 6.370         | 65%          | 38         | (42,00)                              |
| 1.75 to < 2.50                                 | 1.046                                      | 467                                                 | 28,46%        | 1.133                       | 2,18%                            | 722                   | 37,58%                            | 2                    | 1.078         | 95%          | 8          | (10,00)                              |
| 2.50 < 10.00                                   | 5.939                                      | 9.354                                               | 21,90%        | 5.599                       | 4,63%                            | 2.862                 | 37,74%                            | 2                    | 6.925         | 124%         | 102        | (199,00)                             |
| 2.50 to < 5                                    | 3.713                                      | 7.200                                               | 22,43%        | 3.823                       | 3,86%                            | 1.238                 | 36,80%                            | 3                    | 4.365         | 114%         | 56         | (142,00)                             |
| 5 to < 10                                      | 2.226                                      | 2.154                                               | 20,12%        | 1.776                       | 6,31%                            | 1.624                 | 39,77%                            | 2                    | 2.560         | 144%         | 46         | (57,00)                              |
| 10.00 < 100.00                                 | 2.803                                      | 1.729                                               | 9,04%         | 1.226                       | 23,80%                           | 1.933                 | 38,91%                            | 2                    | 2.552         | 208%         | 111        | (59,00)                              |
| 10 to < 20                                     | 1.187                                      | 373                                                 | 11,40%        | 719                         | 16,63%                           | 201                   | 39,29%                            | 1                    | 1.456         | 202%         | 48         | (26,00)                              |
| 20 to < 30                                     | 22                                         | 1                                                   | 40,25%        | 22                          | 22,10%                           | 289                   | 40,00%                            | 2                    | 47            | 209%         | 2          | —                                    |
| 30 to < 100                                    | 1.594                                      | 1.355                                               | 8,36%         | 484                         | 34,51%                           | 1.443                 | 38,28%                            | 2                    | 1.050         | 217%         | 62         | (33,00)                              |
| 100.00 (Default)                               | 975                                        | 531                                                 | 27,33%        | 936                         | 100,00%                          | 382                   | 39,32%                            | 3                    | —             | —%           | 371        | (418,00)                             |
| <b>Subtotal (Exposición<br/>por categoría)</b> | <b>86.922</b>                              | <b>143.093</b>                                      | <b>21,74%</b> | <b>103.617</b>              | <b>1,74%</b>                     | <b>19.551</b>         | <b>36,76%</b>                     | <b>2</b>             | <b>45.011</b> | <b>43%</b>   | <b>692</b> | <b>(790)</b>                         |
| <b>Total (Todas las<br/>exposiciones FIRB)</b> | <b>127.260</b>                             | <b>153.708</b>                                      | <b>21,47%</b> | <b>146.530</b>              | <b>1,38%</b>                     | <b>24.161</b>         | <b>38,04%</b>                     | <b>2</b>             | <b>54.126</b> | <b>37%</b>   | <b>779</b> | <b>(840)</b>                         |

**Tabla 29.CR6 - Método FIRB - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición y banda de PD**

Millones de euros

| Intervalo PD                                   | Exposición<br>bruta original<br>en balance | Exposiciones<br>fuera de<br>balance antes<br>de CCF | CCF medio | EAD después<br>de CRM y CCF | PD media<br>ponderada por<br>EAD | Número de<br>deudores | LGD media<br>ponderada por<br>EAD | Vencimiento<br>Medio | RWA | Densidad<br>RWA | EL | Ajustes de<br>valor y<br>provisiones |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|----------------------|-----|-----------------|----|--------------------------------------|
| a                                              | b                                          | c                                                   | d         | e                           | f                                | g                     | h                                 | i                    | j   | k               | l  |                                      |
| <b>Gobiernos regionales</b>                    |                                            |                                                     |           |                             |                                  |                       |                                   |                      |     |                 |    |                                      |
| 0.00 < 0.15                                    | —                                          | —                                                   | —%        | —                           | —%                               | —                     | —%                                | —                    | —   | —               | —% | —                                    |
| 0.00 to < 0.10                                 | —                                          | —                                                   | —%        | —                           | —%                               | —                     | —%                                | —                    | —   | —               | —% | —                                    |
| 0.10 to < 0.15                                 | —                                          | —                                                   | —%        | —                           | —%                               | —                     | —%                                | —                    | —   | —               | —% | —                                    |
| 0.15 < 0.25                                    | —                                          | —                                                   | —%        | —                           | —%                               | —                     | —%                                | —                    | —   | —               | —% | —                                    |
| 0.25 < 0.50                                    | —                                          | —                                                   | —%        | —                           | —%                               | —                     | —%                                | —                    | —   | —               | —% | —                                    |
| 0.50 < 0.75                                    | —                                          | —                                                   | —%        | —                           | —%                               | —                     | —%                                | —                    | —   | —               | —% | —                                    |
| 0.75 < 2.50                                    | —                                          | —                                                   | —%        | —                           | —%                               | —                     | —%                                | —                    | —   | —               | —% | —                                    |
| 0.75 to < 1.75                                 | —                                          | —                                                   | —%        | —                           | —%                               | —                     | —%                                | —                    | —   | —               | —% | —                                    |
| 1.75 to < 2.50                                 | —                                          | —                                                   | —%        | —                           | —%                               | —                     | —%                                | —                    | —   | —               | —% | —                                    |
| 2.50 < 10.00                                   | —                                          | —                                                   | —%        | —                           | —%                               | —                     | —%                                | —                    | —   | —               | —% | —                                    |
| 2.50 to < 5                                    | —                                          | —                                                   | —%        | —                           | —%                               | —                     | —%                                | —                    | —   | —               | —% | —                                    |
| 5 to < 10                                      | —                                          | —                                                   | —%        | —                           | —%                               | —                     | —%                                | —                    | —   | —               | —% | —                                    |
| 10.00 < 100.00                                 | —                                          | —                                                   | —%        | —                           | —%                               | —                     | —%                                | —                    | —   | —               | —% | —                                    |
| 10 to < 20                                     | —                                          | —                                                   | —%        | —                           | —%                               | —                     | —%                                | —                    | —   | —               | —% | —                                    |
| 20 to < 30                                     | —                                          | —                                                   | —%        | —                           | —%                               | —                     | —%                                | —                    | —   | —               | —% | —                                    |
| 30 to < 100                                    | —                                          | —                                                   | —%        | —                           | —%                               | —                     | —%                                | —                    | —   | —               | —% | —                                    |
| 100.00 (Default)                               | —                                          | —                                                   | —%        | —                           | —%                               | —                     | —%                                | —                    | —   | —               | —% | —                                    |
| <b>Subtotal (Exposición<br/>por categoría)</b> | —                                          | —                                                   | —%        | —                           | —%                               | —                     | —%                                | —                    | —   | —               | —% | 0                                    |
| <b>Total (Todas las<br/>exposiciones FIRB)</b> | —                                          | —                                                   | —%        | —                           | —%                               | —                     | —%                                | —                    | —   | —               | —% | 0                                    |

Ciertas cifras que se presentan en esta sección han sido objeto de redondeo para facilitar su presentación. En consecuencia, los importes correspondientes a los totales de las filas o columnas en las tablas que se presentan podrían no coincidir con la suma aritmética de los conceptos o partidas que componen el total.



## CR6 - Método FIRB - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición y banda de PD (31.12.2024)

Millones de euros

| Intervalo PD                                   | Exposición<br>bruta original<br>en balance | Exposiciones<br>fuera de<br>balance antes<br>de CCF | CCF medio     | EAD después<br>de CRM y CCF | PD media<br>ponderada por<br>EAD | Número de<br>deudores | LGD media<br>ponderada por<br>EAD | Vencimiento<br>Medio | RWA           | Densidad RWA | EL         | Ajustes de<br>valor y<br>provisiones |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|----------------------|---------------|--------------|------------|--------------------------------------|
| Instituciones                                  |                                            |                                                     |               |                             |                                  |                       |                                   |                      |               |              |            |                                      |
| 0.00 < 0.15                                    | 11.554                                     | 13.195                                              | 23,66%        | 17.679                      | 0,06%                            | 1.405                 | 44,09%                            | 2                    | 5.613         | 32%          | 4          | (2,81)                               |
| 0.00 to < 0.10                                 | 10.645                                     | 12.601                                              | 23,75%        | 16.403                      | 0,05%                            | 1.265                 | 44,20%                            | 2                    | 4.962         | 30%          | 3          | (2,61)                               |
| 0.10 to < 0.15                                 | 909                                        | 594                                                 | 21,68%        | 1.276                       | 0,13%                            | 140                   | 42,64%                            | 2                    | 651           | 51%          | 1          | (0,20)                               |
| 0.15 < 0.25                                    | 2.425                                      | 2.888                                               | 43,71%        | 3.623                       | 0,16%                            | 258                   | 45,00%                            | 2                    | 2.156         | 60%          | 3          | (1,47)                               |
| 0.25 < 0.50                                    | 858                                        | 787                                                 | 5,09%         | 834                         | 0,32%                            | 153                   | 41,70%                            | 2                    | 686           | 82%          | 1          | (1,70)                               |
| 0.50 < 0.75                                    | 223                                        | 155                                                 | 0,65%         | 158                         | 0,67%                            | 45                    | 39,97%                            | 3                    | 177           | 112%         | 1          | (0,38)                               |
| 0.75 < 2.50                                    | 170                                        | 566                                                 | 16,94%        | 205                         | 1,38%                            | 33                    | 4,78%                             | 3                    | 36            | 17%          | —          | (0,37)                               |
| 0.75 to < 1.75                                 | 170                                        | 559                                                 | 16,83%        | 203                         | 1,37%                            | 31                    | 4,45%                             | 3                    | 32            | 16%          | —          | (0,37)                               |
| 1.75 to < 2.50                                 | —                                          | 7                                                   | 25,28%        | 2                           | 2,46%                            | 2                     | 45,00%                            | 3                    | 4             | 207%         | —          | —                                    |
| 2.50 < 10.00                                   | 9                                          | 22                                                  | 19,92%        | 82                          | 3,81%                            | 46                    | 31,26%                            | 3                    | 124           | 151%         | —          | (0,01)                               |
| 2.50 to < 5                                    | 1                                          | 4                                                   | 20,06%        | 71                          | 2,89%                            | 3                     | 29,06%                            | 3                    | 90            | 126%         | —          | (0,01)                               |
| 5 to < 10                                      | 8                                          | 18                                                  | 19,90%        | 11                          | 9,53%                            | 43                    | 45,00%                            | 3                    | 35            | 306%         | —          | (0,01)                               |
| 10.00 < 100.00                                 | 98                                         | 16                                                  | 0,05%         | 15                          | 15,71%                           | 34                    | 45,00%                            | 3                    | 56            | 372%         | 2          | (0,09)                               |
| 10 to < 20                                     | 84                                         | —                                                   | —%            | 14                          | 12,65%                           | 4                     | 45,00%                            | 3                    | 51            | 374%         | 1          | (0,09)                               |
| 20 to < 30                                     | —                                          | —                                                   | —%            | —                           | —%                               | —                     | —%                                | —                    | —             | —%           | —          | —                                    |
| 30 to < 100                                    | 14                                         | 16                                                  | 0,05%         | 1                           | 45,00%                           | 30                    | 45,00%                            | 3                    | 5             | 355%         | —          | (0,01)                               |
| 100.00 (Default)                               | —                                          | —                                                   | —%            | —                           | 100,00%                          | 2                     | 45,00%                            | 3                    | —             | —%           | —          | —                                    |
| <b>Subtotal (Exposición<br/>por categoría)</b> | <b>15.336</b>                              | <b>17.629</b>                                       | <b>25,67%</b> | <b>22.596</b>               | <b>0,13%</b>                     | <b>1.976</b>          | <b>43,71%</b>                     | <b>2</b>             | <b>8.848</b>  | <b>39%</b>   | <b>10</b>  | <b>(7)</b>                           |
| <b>Total (Todas las<br/>exposiciones FIRB)</b> | <b>106.249</b>                             | <b>149.294</b>                                      | <b>28,23%</b> | <b>132.914</b>              | <b>1,09%</b>                     | <b>18.585</b>         | <b>41,44%</b>                     | <b>2</b>             | <b>58.880</b> | <b>44%</b>   | <b>606</b> | <b>(577)</b>                         |

## CR6 - Método FIRB - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición y banda de PD (31.12.2024)

Millones de euros

| Intervalo PD                                   | Exposición<br>bruta original<br>en balance | Exposiciones<br>fuera de<br>balance antes<br>de CCF | CCF medio     | EAD después<br>de CRM y CCF | PD media<br>ponderada por<br>EAD | Número de<br>deudores | LGD media<br>ponderada por<br>EAD | Vencimiento<br>Medio | RWA           | Densidad RWA | EL         | Ajustes de<br>valor y<br>provisiones |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|----------------------|---------------|--------------|------------|--------------------------------------|
| Empresas - Resto                               |                                            |                                                     |               |                             |                                  |                       |                                   |                      |               |              |            |                                      |
| 0.00 < 0.15                                    | 27.936                                     | 60.181                                              | 37,51%        | 56.234                      | 0,07%                            | 1.434                 | 42,12%                            | 2                    | 13.004        | 23%          | 13         | (18,94)                              |
| 0.00 to < 0.10                                 | 20.389                                     | 40.474                                              | 42,06%        | 47.277                      | 0,06%                            | 877                   | 41,70%                            | 2                    | 9.768         | 21%          | 8          | (16,57)                              |
| 0.10 to < 0.15                                 | 7.547                                      | 19.707                                              | 28,18%        | 8.956                       | 0,13%                            | 557                   | 44,34%                            | 3                    | 3.237         | 36%          | 5          | (2,37)                               |
| 0.15 < 0.25                                    | 9.267                                      | 17.039                                              | 25,56%        | 11.945                      | 0,21%                            | 1.143                 | 43,02%                            | 2                    | 5.458         | 46%          | 10         | (5,70)                               |
| 0.25 < 0.50                                    | 18.916                                     | 21.856                                              | 15,72%        | 16.834                      | 0,37%                            | 2.779                 | 37,57%                            | 3                    | 9.009         | 54%          | 22         | (29,29)                              |
| 0.50 < 0.75                                    | 11.672                                     | 11.984                                              | 19,19%        | 9.763                       | 0,59%                            | 2.166                 | 38,69%                            | 2                    | 6.661         | 68%          | 21         | (9,88)                               |
| 0.75 < 2.50                                    | 13.751                                     | 10.825                                              | 21,85%        | 8.528                       | 1,17%                            | 3.646                 | 39,33%                            | 3                    | 7.613         | 89%          | 42         | (23,51)                              |
| 0.75 to < 1.75                                 | 13.737                                     | 10.824                                              | 21,84%        | 8.514                       | 1,17%                            | 3.358                 | 39,32%                            | 3                    | 7.595         | 89%          | 42         | (23,44)                              |
| 1.75 to < 2.50                                 | 14                                         | 1                                                   | 75,00%        | 15                          | 2,09%                            | 288                   | 45,00%                            | 3                    | 18            | 123%         | —          | (0,07)                               |
| 2.50 < 10.00                                   | 5.599                                      | 7.001                                               | 28,10%        | 4.366                       | 4,52%                            | 2.091                 | 42,10%                            | 3                    | 6.241         | 143%         | 86         | (79,43)                              |
| 2.50 to < 5                                    | 4.330                                      | 4.729                                               | 27,21%        | 2.835                       | 3,44%                            | 961                   | 40,72%                            | 3                    | 3.592         | 127%         | 41         | (25,56)                              |
| 5 to < 10                                      | 1.269                                      | 2.272                                               | 29,96%        | 1.530                       | 6,53%                            | 1.130                 | 44,66%                            | 3                    | 2.649         | 173%         | 45         | (53,86)                              |
| 10.00 < 100.00                                 | 1.945                                      | 2.018                                               | 15,47%        | 684                         | 25,24%                           | 1.779                 | 38,85%                            | 3                    | 1.484         | 217%         | 68         | (39,37)                              |
| 10 to < 20                                     | 519                                        | 732                                                 | 29,01%        | 293                         | 15,76%                           | 145                   | 38,61%                            | 3                    | 595           | 203%         | 18         | (23,28)                              |
| 20 to < 30                                     | 22                                         | —                                                   | 75,00%        | 22                          | 22,10%                           | 265                   | 45,00%                            | 3                    | 57            | 257%         | 2          | (0,11)                               |
| 30 to < 100                                    | 1.404                                      | 1.285                                               | 7,74%         | 369                         | 32,96%                           | 1.369                 | 38,67%                            | 3                    | 832           | 225%         | 48         | (15,98)                              |
| 100.00 (Default)                               | 739                                        | 526                                                 | 26,45%        | 743                         | 100,00%                          | 233                   | 43,09%                            | 3                    | —             | —%           | 320        | (355,91)                             |
| <b>Subtotal (Exposición<br/>por categoría)</b> | <b>89.826</b>                              | <b>131.430</b>                                      | <b>28,49%</b> | <b>109.097</b>              | <b>1,28%</b>                     | <b>15.271</b>         | <b>40,98%</b>                     | <b>2</b>             | <b>49.470</b> | <b>45%</b>   | <b>582</b> | <b>(562)</b>                         |
| <b>Total (Todas las<br/>exposiciones FIRB)</b> | <b>106.249</b>                             | <b>149.294</b>                                      | <b>28,23%</b> | <b>132.914</b>              | <b>1,09%</b>                     | <b>18.585</b>         | <b>41,44%</b>                     | <b>2</b>             | <b>58.880</b> | <b>44%</b>   | <b>606</b> | <b>(577)</b>                         |

## CR6 - Método FIRB - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición y banda de PD (31.12.2024)

Millones de euros

| Intervalo PD                                   | Exposición<br>bruta original<br>en balance | Exposiciones<br>fuera de<br>balance antes<br>de CCF | CCF medio     | EAD después<br>de CRM y CCF | PD media<br>ponderada por<br>EAD | Número de<br>deudores | LGD media<br>ponderada por<br>EAD | Vencimiento<br>Medio | RWA           | Densidad<br>RWA | EL         | Ajustes de<br>valor y<br>provisiones |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|----------------------|---------------|-----------------|------------|--------------------------------------|
| <b>Empresas - Pymes</b>                        |                                            |                                                     |               |                             |                                  |                       |                                   |                      |               |                 |            |                                      |
| 0.00 < 0.15                                    | 281                                        | 154                                                 | 75,00%        | 397                         | 0,08%                            | 18                    | 36,16%                            | 3                    | 61            | 15%             | —          | (0,04)                               |
| 0.00 to < 0.10                                 | 281                                        | 154                                                 | 75,00%        | 397                         | 0,08%                            | 18                    | 36,16%                            | 3                    | 61            | 15%             | —          | (0,04)                               |
| 0.10 to < 0.15                                 | —                                          | —                                                   | —%            | —                           | —%                               | —                     | —%                                | —                    | —             | —%              | —          | —                                    |
| 0.15 < 0.25                                    | 133                                        | 71                                                  | 75,00%        | 186                         | 0,16%                            | 7                     | 35,21%                            | 3                    | 40            | 22%             | —          | (0,05)                               |
| 0.25 < 0.50                                    | 258                                        | —                                                   | 75,00%        | 258                         | 0,43%                            | 145                   | 45,00%                            | 3                    | 125           | 49%             | —          | (0,61)                               |
| 0.50 < 0.75                                    | 19                                         | —                                                   | 75,00%        | 19                          | 0,55%                            | 55                    | 45,00%                            | 3                    | 10            | 50%             | —          | (0,04)                               |
| 0.75 < 2.50                                    | 216                                        | 5                                                   | 75,00%        | 177                         | 1,46%                            | 438                   | 45,00%                            | 3                    | 126           | 71%             | 1          | (0,42)                               |
| 0.75 to < 1.75                                 | 216                                        | 5                                                   | 75,00%        | 177                         | 1,46%                            | 438                   | 45,00%                            | 3                    | 126           | 71%             | 1          | (0,42)                               |
| 1.75 to < 2.50                                 | —                                          | —                                                   | —%            | —                           | —%                               | —                     | —%                                | —                    | —             | —%              | —          | —                                    |
| 2.50 < 10.00                                   | 144                                        | 4                                                   | 75,00%        | 147                         | 5,60%                            | 442                   | 45,00%                            | 3                    | 152           | 103%            | 4          | (0,35)                               |
| 2.50 to < 5                                    | —                                          | —                                                   | —%            | —                           | —%                               | —                     | —%                                | —                    | —             | —%              | —          | —                                    |
| 5 to < 10                                      | 144                                        | 4                                                   | 75,00%        | 147                         | 5,60%                            | 442                   | 45,00%                            | 3                    | 152           | 103%            | 4          | (0,35)                               |
| 10.00 < 100.00                                 | 26                                         | 1                                                   | 75,00%        | 27                          | 20,95%                           | 170                   | 45,00%                            | 3                    | 48            | 178%            | 3          | (0,06)                               |
| 10 to < 20                                     | 14                                         | —                                                   | 75,00%        | 14                          | 17,12%                           | 5                     | 45,00%                            | 3                    | 26            | 192%            | 1          | (0,03)                               |
| 20 to < 30                                     | 10                                         | 1                                                   | 75,00%        | 10                          | 22,07%                           | 111                   | 45,00%                            | 3                    | 17            | 165%            | 1          | (0,02)                               |
| 30 to < 100                                    | 3                                          | —                                                   | 75,00%        | 3                           | 34,20%                           | 54                    | 45,00%                            | 3                    | 5             | 165%            | —          | (0,01)                               |
| 100.00 (Default)                               | 10                                         | —                                                   | —%            | 10                          | 100,00%                          | 63                    | 45,00%                            | 3                    | —             | —%              | 5          | (6,50)                               |
| <b>Subtotal (Exposición<br/>por categoría)</b> | <b>1.087</b>                               | <b>235</b>                                          | <b>75,00%</b> | <b>1.221</b>                | <b>2,34%</b>                     | <b>1.338</b>          | <b>40,64%</b>                     | <b>3</b>             | <b>562</b>    | <b>46,03%</b>   | <b>13</b>  | <b>(8)</b>                           |
| <b>Total (Todas las<br/>exposiciones FIRB)</b> | <b>106.249</b>                             | <b>149.294</b>                                      | <b>28,23%</b> | <b>132.914</b>              | <b>1,09%</b>                     | <b>18.585</b>         | <b>41,44%</b>                     | <b>2</b>             | <b>58.880</b> | <b>44,30%</b>   | <b>606</b> | <b>(577)</b>                         |

En las siguientes tablas se muestran las exposiciones de financiación especializada:

**Tabla 30.CR10.1 - Exposiciones de financiación especializada y de renta variable sujetas al método simple de ponderación de riesgo. Financiación de proyectos**

Millones de euros

|                                                                         |                       |                    |                          |              |               |              | 2025             |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------------|--------------|---------------|--------------|------------------|
| Financiación especializada: Financiación de proyectos (Método Slotting) |                       |                    |                          |              |               |              |                  |
| Categoría Regulatoria                                                   | Vencimiento residual  | Importe en balance | Importe fuera de balance | Densidad RWA | EAD           | RWA          | Pérdida Esperada |
|                                                                         |                       | a                  | b                        | c            | d             | e            | f                |
| Categoría 1                                                             | < 2,5 años            | 944                | 2.111                    | 50 %         | 1.692         | 699          | 0                |
|                                                                         | >= 2,5 años           | 3.123              | 1.511                    | 70 %         | 3.342         | 1.857        | 13               |
| Categoría 2                                                             | < 2,5 años            | 3.226              | 4.878                    | 70 %         | 4.114         | 2.558        | 17               |
|                                                                         | >= 2,5 años           | 6.445              | 5.999                    | 90 %         | 7.083         | 5.226        | 58               |
| Categoría 3                                                             | < 2,5 años            | 234                | 52                       | 115 %        | 256           | 269          | 7                |
|                                                                         | >= 2,5 años           | 356                | 138                      | 115 %        | 381           | 408          | 11               |
| Categoría 4                                                             | < 2,5 años            | 13                 | 19                       | 250 %        | 17            | 41           | 1                |
|                                                                         | >= 2,5 años           | 61                 | 17                       | 250 %        | 63            | 147          | 5                |
| Categoría 5                                                             | < 2,5 años            | 89                 | 11                       | — %          | 94            | —            | 47               |
|                                                                         | >= 2,5 años           | 161                | 4                        | — %          | 165           | —            | 83               |
| <b>Total</b>                                                            | <b>&lt; 2,5 años</b>  | <b>4.505</b>       | <b>7.070</b>             | <b>— %</b>   | <b>6.172</b>  | <b>3.567</b> | <b>73</b>        |
|                                                                         | <b>&gt;= 2,5 años</b> | <b>10.145</b>      | <b>7.668</b>             | <b>— %</b>   | <b>11.035</b> | <b>7.639</b> | <b>169</b>       |

El incremento en la EAD y en el resto de métricas entre junio y diciembre se debe al crecimiento del negocio de financiación de proyectos en Santander España.

**Tabla 31.CR10.2 - Exposiciones de financiación especializada y de renta variable sujetas al método simple de ponderación de riesgo. Bienes inmuebles generadores de rentas y bienes inmuebles comerciales de alta volatilidad**

Millones de euros

|                                                                                                                            |                       |                    |                          |              |              |              |                  | 2025 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------------|--------------|--------------|--------------|------------------|------|
| Financiación especializada:Real estate generador de ingresos y commercial real estate de alta volatilidad, método slotting |                       |                    |                          |              |              |              |                  |      |
| Categoría Regulatoria                                                                                                      | Vencimiento residual  | Importe en balance | Importe fuera de balance | Densidad RWA | EAD          | RWA          | Pérdida Esperada |      |
|                                                                                                                            |                       | a                  | b                        | c            | d            | e            | f                |      |
| Categoría 1                                                                                                                | < 2,5 años            | 675                | 86                       | 50 %         | 675          | 317          | —                |      |
|                                                                                                                            | >= 2,5 años           | 1.490              | 115                      | 70 %         | 1.513        | 996          | 6                |      |
| Categoría 2                                                                                                                | < 2,5 años            | 1.487              | 380                      | 70 %         | 1.502        | 954          | 6                |      |
|                                                                                                                            | >= 2,5 años           | 1.379              | 219                      | 90 %         | 1.387        | 1.122        | 11               |      |
| Categoría 3                                                                                                                | < 2,5 años            | 183                | 11                       | 115 %        | 188          | 203          | 5                |      |
|                                                                                                                            | >= 2,5 años           | 83                 | 13                       | 115 %        | 88           | 86           | 2                |      |
| Categoría 4                                                                                                                | < 2,5 años            | 6                  | —                        | 250 %        | 6            | 15           | —                |      |
|                                                                                                                            | >= 2,5 años           | —                  | —                        | 250 %        | —            | 1            | —                |      |
| Categoría 5                                                                                                                | < 2,5 años            | 125                | —                        | — %          | 125          | —            | 63               |      |
|                                                                                                                            | >= 2,5 años           | 4                  | —                        | — %          | 4            | —            | 2                |      |
| <b>Total</b>                                                                                                               | <b>&lt; 2,5 años</b>  | <b>2.476</b>       | <b>478</b>               | <b>— %</b>   | <b>2.496</b> | <b>1.489</b> | <b>75</b>        |      |
|                                                                                                                            | <b>&gt;= 2,5 años</b> | <b>2.956</b>       | <b>346</b>               | <b>— %</b>   | <b>2.992</b> | <b>2.205</b> | <b>22</b>        |      |

Los importes fuera de balance crecen entre junio y diciembre como consecuencia de las dinámicas del negocio en Reino Unido. En cuanto a la pérdida esperada, se observa una caída importante, debido al descenso de la exposición en default en Santander España que más que compensa el aumento registrado en el Reino Unido.

**Tabla 32.CR10.3 - Exposiciones de financiación especializada y de renta variable sujetas al método simple de ponderación de riesgo. Financiación de bienes**

Millones de euros

|                                 |                       |                    |                          |              |            |           |                  | 2025 |
|---------------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------------|--------------|------------|-----------|------------------|------|
| Object finance, método slotting |                       |                    |                          |              |            |           |                  |      |
| Categoría Regulatoria           | Vencimiento residual  | Importe en balance | Importe fuera de balance | Densidad RWA | EAD        | RWA       | Pérdida Esperada |      |
|                                 |                       | a                  | b                        | c            | d          | e         | f                |      |
| Categoría 1                     | < 2,5 años            | 102                | 48                       | 50 %         | 128        | 61        | —                |      |
|                                 | >= 2,5 años           | 7                  | 2                        | 70 %         | 8          | 5         | —                |      |
| Categoría 2                     | < 2,5 años            | 30                 | —                        | 70 %         | 30         | 20        | —                |      |
|                                 | >= 2,5 años           | 16                 | —                        | 90 %         | 16         | 14        | —                |      |
| Categoría 3                     | < 2,5 años            | —                  | —                        | 115 %        | —          | —         | —                |      |
|                                 | >= 2,5 años           | 9                  | 10                       | 115 %        | 9          | 11        | —                |      |
| Categoría 4                     | < 2,5 años            | —                  | —                        | 250 %        | —          | —         | —                |      |
|                                 | >= 2,5 años           | —                  | —                        | 250 %        | —          | —         | —                |      |
| Categoría 5                     | < 2,5 años            | 91                 | —                        | —            | 91         | —         | 45               |      |
|                                 | >= 2,5 años           | —                  | —                        | — %          | —          | —         | —                |      |
| <b>Total</b>                    | <b>&lt; 2,5 años</b>  | <b>223</b>         | <b>48</b>                |              | <b>249</b> | <b>82</b> | <b>46</b>        |      |
|                                 | <b>&gt;= 2,5 años</b> | <b>32</b>          | <b>13</b>                |              | <b>33</b>  | <b>29</b> | <b>—</b>         |      |

Las métricas a totales apenas varían para la financiación de bienes, con la excepción del saldo fuera de balance, que se reduce un 25%. No obstante, entre categorías, si se observan movimientos significativos, teniendo su origen en cambios en el perfil de la operativa de Santander España, cambios que afectan a las categorías de riesgos y a los vencimientos.

**Tabla 33.CR10.4 - Exposiciones de financiación especializada y de renta variable sujetas al método simple de ponderación de riesgo. Financiación de materias primas**

Millones de euros

|                                      |                       |                    |                          |              |          |          |                  | 2025 |
|--------------------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------------|--------------|----------|----------|------------------|------|
| Commodities finance, método slotting |                       |                    |                          |              |          |          |                  |      |
| Categoría Regulatoria                | Vencimiento residual  | Importe en balance | Importe fuera de balance | Densidad RWA | EAD      | RWA      | Pérdida Esperada |      |
|                                      |                       | a                  | b                        | c            | d        | e        | f                |      |
| Categoría 1                          | < 2,5 años            | —                  | —                        | 50 %         | —        | —        | —                | —    |
|                                      | >= 2,5 años           | —                  | —                        | 70 %         | —        | —        | —                | —    |
| Categoría 2                          | < 2,5 años            | —                  | —                        | 70 %         | —        | —        | —                | —    |
|                                      | >= 2,5 años           | 7                  | —                        | 90 %         | 7        | 7        | —                | —    |
| Categoría 3                          | < 2,5 años            | —                  | —                        | 115 %        | —        | —        | —                | —    |
|                                      | >= 2,5 años           | —                  | —                        | 115 %        | —        | —        | —                | —    |
| Categoría 4                          | < 2,5 años            | —                  | —                        | 250 %        | —        | —        | —                | —    |
|                                      | >= 2,5 años           | —                  | —                        | 250 %        | —        | —        | —                | —    |
| Categoría 5                          | < 2,5 años            | —                  | —                        | — %          | —        | —        | —                | —    |
|                                      | >= 2,5 años           | —                  | —                        | — %          | —        | —        | —                | —    |
| <b>Total</b>                         | <b>&lt; 2,5 años</b>  | —                  | —                        | — %          | —        | —        | —                | —    |
|                                      | <b>&gt;= 2,5 años</b> | <b>7</b>           | —                        | — %          | <b>7</b> | <b>7</b> | —                | —    |



### 4.2.3. Participaciones e instrumentos de capital no incluidos en la cartera de mantenidos para negociar

En el presente apartado se definen las participaciones en entidades asociadas, los instrumentos de capital clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global y los activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados. Asimismo, definimos las políticas contables y los métodos de valoración de los mismos. Se proporcionan adicionalmente datos sobre importes de dichos instrumentos de capital no incluidos en la cartera de mantenidos para negociar.

Las participaciones en entidades asociadas son las participaciones en entidades sobre las que Grupo Santander tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no control o control conjunto. Habitualmente esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

Los instrumentos de capital no mantenidos para negociar, emitidos por entidades distintas de las dependientes, asociadas o multigrupo, se incluirán en la cartera de obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados salvo que la entidad opte, inicialmente y de manera irrevocable, por considerarlos como activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global.

Las participaciones en entidades asociadas se registran por su coste y periódicamente Grupo Santander realiza un análisis con el fin de determinar si existe evidencia de deterioro en estas participaciones.

Los instrumentos de capital considerados activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global se registran y valoran por su valor razonable con contraparte en los ajustes de valoración del patrimonio neto de manera irrevocable. Por último, los considerados activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados se registran y valoran por su valor razonable con contraparte en resultados.

**Tabla 34.CR10.5 - Renta variable (Método simple)**

Millones de Euros

|                               | a                                                                                            | b                        | c            |
|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------|
|                               | Exposiciones a renta variable bajo los artículos 133 (3) al (6) y el artículo 495 bis(3) CRR |                          |              |
| Exposiciones a renta variable | Importe en balance                                                                           | Importe fuera de balance | RWA          |
| <b>Total</b>                  | <b>5.488</b>                                                                                 | <b>—</b>                 | <b>7.892</b> |

La renta variable (método simple) en Grupo Santander representa 5.488 millones de euros en exposición con un consumo de 7.892 millones de activos ponderados por riesgo.

**Tabla 35.Instrumentos de Patrimonio con cambios en Otro Resultado Global**

Millones de euros

|              |                 |                 | 2025                  |
|--------------|-----------------|-----------------|-----------------------|
|              | Valor en Libros | Valor Razonable | Ajuste por valoración |
| Cotizados    | 1.995           | 1.994           | 1.007                 |
| No cotizados | 287             | 287             | (1.230)               |
| <b>Total</b> | <b>2.282</b>    | <b>2.281</b>    | <b>(223)</b>          |

**Tabla 36.Instrumentos de Patrimonio Valorados Obligatoriamente a VR con cambios en PyG**

Millones de euros

|                     | 2025            |
|---------------------|-----------------|
|                     | Valor Razonable |
| Fondos de inversión | 1.190           |
| Resto               | 2.319           |
| <b>Total</b>        | <b>3.509</b>    |

**Tabla 37. Instrumentos de Patrimonio con cambios en Otro Resultado Global. Ajustes de valoración brutos consolidados.**

| Millones de euros                   | 2025            |
|-------------------------------------|-----------------|
|                                     | Valor razonable |
| Saldo año anterior                  | (365)           |
| Ganancias o Pérdidas por valoración | 142             |
| Saldo año en curso                  | (223)           |

Para más información sobre la cartera de instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, ver el Informe de auditoría y cuentas anuales consolidadas, en el informe anual.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander

Respecto a las participaciones valoradas por el método de la participación a cierre del ejercicio 2025, el importe en asociadas y multigrupo asciende a 5.096 y 528 millones de euros respectivamente.

Adicionalmente, existen participaciones en entidades del Grupo por un valor de 1.351 millones de euros que en el perímetro público se consolidan por el método de integración global.

Periódicamente el Grupo realiza un análisis con el fin de determinar si existe evidencia de deterioro en las mismas. Durante el ejercicio 2025 no se ha puesto en evidencia ningún deterioro significativo.

La siguiente tabla resume y describe el requerimiento EU CRE sobre los requisitos de divulgación de información cualitativa relacionados con el método IRB:

### Modelos de parámetros IRB (CRE)

| Artículo 452           | Descripción del artículo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Comentarios                            |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Artículo 452, letra a) | Cuando divulguen información sobre el alcance de la autorización del método por parte de la autoridad competente o su aprobación del proceso de transición de conformidad con el artículo 452, letra a), de la CRR, las entidades describirán las principales características de los sistemas de calificación utilizados en el marco del método IRB para el que la autoridad competente haya concedido la autorización, así como los tipos de exposiciones cubiertos por dichos sistemas de calificación. Las entidades describirán también los tipos de exposiciones para los que están autorizadas a utilizar parcialmente de forma permanente el método estándar de conformidad con el artículo 150 de la CRR y que forman parte de sus planes de despliegue del método IRB de conformidad con el artículo 148 de la CRR. La descripción se facilitará a nivel de grupo.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Consultar Anexo XII y apartado 2.4.2.1 |
| Artículo 452, letra b) | Para cada categoría de exposición a que se refiere el artículo 147, el porcentaje del valor de exposición total de cada categoría de exposición sujeta al método estándar establecido en la parte tercera, título II, capítulo 2 o al método IRB establecido en la parte tercera, título II, capítulo 3, así como la parte de cada categoría de exposición sujeta a un plan de implantación; cuando hayan recibido autorización para utilizar sus propias estimaciones de pérdidas en caso de impago (LGD) y factores de conversión para el cálculo de los importes ponderados por riesgo de las exposiciones, las entidades divulgarán por separado el porcentaje del valor de exposición total de cada categoría de exposición sujeta a dicha autorización;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Consultar tabla CR6                    |
| Artículo 452, letra c) | La descripción de los mecanismos de control de los sistemas de calificación abarcará la estimación de los parámetros de riesgo, incluido el desarrollo y la calibración de modelos internos, así como los controles en la aplicación de los modelos y los cambios en los sistemas de calificación. De conformidad con el artículo 452, letra c), incisos i) a iv), de la CRR, la descripción del cometido de las funciones mencionadas anteriormente incluirá también: i) las relaciones entre la función de gestión del riesgo y la función de auditoría interna, ii) los procesos y métodos para la revisión de los sistemas de calificación, incluidas las revisiones periódicas de las estimaciones de conformidad con el artículo 179, apartado 1, letra c), de la CRR y las validaciones, iii) los procedimientos y modalidades organizativas para garantizar la independencia de la función encargada de revisar los modelos (función de validación) con respecto a las funciones responsables del desarrollo y la calibración de los modelos, iv) y el procedimiento para garantizar que las funciones encargadas de desarrollar y revisar los modelos tengan la obligación de rendir cuentas.                                                                                                                                                                                                                                                                      | Consultar apartados 3.3 y 4.5          |
| Artículo 452, letra d) | Las entidades especificarán el papel de las funciones que intervienen en el desarrollo, calibración, aprobación y cambios posteriores de los modelos de riesgo de crédito.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Consultar Anexo XII y apartado 2.4.2.1 |
| Artículo 452, letra e) | Las entidades divulgarán el alcance y el contenido principal de los informes relacionados con los modelos IRB a que se refiere el artículo 189 de la CRR, así como los destinatarios y la frecuencia de tales informes.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Consultar Anexo XII y apartado 2.4.2.1 |
| Artículo 452, letra f) | La divulgación de información sobre los procesos internos de calificación por categoría de exposición incluirá el número de modelos fundamentales utilizados respecto de cada categoría de exposición, junto con una breve explicación de las principales diferencias entre los modelos de una misma categoría de exposición. Asimismo, comprenderá una descripción de las principales características de los modelos fundamentales aprobados, en particular: i) las definiciones, métodos y datos utilizados para la estimación y la validación de la probabilidad de impago (PD), con inclusión de información sobre cómo se estima esta probabilidad en el caso de las carteras con bajo nivel de impago, si hay límites mínimos regulatorios y los factores causantes de las diferencias observadas entre la probabilidad de impago y las tasas reales de impago correspondientes como mínimo a los tres últimos periodos; ii) cuando proceda, las definiciones, métodos y datos empleados para la estimación y validación de la LGD, como los métodos para el cálculo del descenso previsto de la LGD, cómo se hace la estimación para las carteras con bajo nivel de impago y el tiempo transcurrido entre un incumplimiento y el cierre de la exposición; iii) cuando proceda, las definiciones, métodos y datos empleados para la estimación y validación de los factores de conversión, con inclusión de las hipótesis empleadas en obtención de dichas variables. | Consultar Anexo XII y apartado 4.5.    |
| Artículo 452, letra g) | Según proceda, la siguiente información en relación a la información cuantitativa en el uso del método IRB contemplada en el artículo 147 [...]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Consultar las tablas 24, CR6 y CR4     |

#### 4.2.4. Método estándar

Esta sección cubre el requerimiento CRD - Requisitos de divulgación de información cualitativa relacionados con el método estándar.

Para el cálculo de capital regulatorio según método estándar, Grupo Santander utiliza las agencias de calificación externa designadas como elegibles por parte del ECB (European Central Bank). Para el cálculo de capital a 31 de diciembre de 2025, las agencias utilizadas han sido Fitch, Moody's, DBRS, Standard & Poors, Japan Credit Rating Agency, Inbonis Rating, HR Ratings de México y Scope Ratings.

Asimismo, para la categoría de Administraciones Centrales y Bancos Centrales si se cumplen los requisitos del artículo 137 de la CRR, Grupo Santander hace uso del Country Risk Classification of the Participants to the Arrangement on Officially Supported Export Credits, con apoyo oficial de la OCDE.

Sobre las exposiciones de crédito se aplican distintas ponderaciones de riesgo, las cuales varían en función de la calificación crediticia asignada, bien por las distintas agencias de calificación crediticia (como Fitch, Moody's, Standard & Poors e Inbonis Rating, para los segmentos permitidos según la Parte III, Título II, Capítulo II de la CRR), o bien por la calificación de primas mínimas de seguro a la exportación (OCDE, por ejemplo, para el segmento administraciones centrales y bancos centrales según lo comentado anteriormente). Las agencias de calificación de Japan Credit Rating Agency, HR Ratings de México y Scope Ratings se usará para las exposiciones de créditos del segmento Soberanos.

En la actualidad Grupo Santander no realiza la asignación de calificaciones crediticias de emisiones públicas de valores a activos comparables no incluidos en la cartera de negociación para las exposiciones tratadas bajo el método estándar.

La asignación de ponderaciones en función de la calidad crediticia se realiza según los requerimientos normativos alineando la escala alfanumérica de cada agencia utilizada con los *steps* de calidad de crédito prescritos en el Capítulo II, Sección II de CRR, de la siguiente manera:

| Credit quality step | S&P / Inbonis | Moody's       | Fitch         | DBRS            | Japan Credit Rating Agency | HR Ratings México | Scope Ratings  |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|----------------------------|-------------------|----------------|
| 1                   | AAA a AA-     | AAA a AA3     | AAA a AA-     | AAA a AAL       | AAA a AA                   | HR AAA a HR AA    | AAA a AA-      |
| 2                   | A+ a A-       | A1 a A3       | A+ a A-       | AH a AL         | A                          | HR A              | A+ a A-        |
| 3                   | BBB+ a BBB-   | BAA1 a BAA3   | BBB+ a BBB-   | BBBH a BBBL     | BBB                        | HR BBB            | BBB+ a BBB-    |
| 4                   | BB+ a BB-     | BA1 a BA3     | BB+ a BB-     | BBH a BBL       | BB                         | HR BB             | BB+ a BB-      |
| 5                   | B+ a B-       | B1 a B3       | B+ a B-       | BH a BL         | B                          | HR B              | B+ a B-        |
| 6                   | Inferior a B- | Inferior a B3 | Inferior a B- | CCCH e inferior | CCC a inferior             | HR CCC a inferior | CCC a inferior |

| Credit quality step | Administraciones centrales y bancos centrales | Administraciones Regionales | Entidades del sector público | Instituciones <= 3 meses calificadas | Instituciones > 3 meses calificadas | Empresas |
|---------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|----------|
| 1                   | 0%                                            | 20%                         | 20%                          | 20%                                  | 20%                                 | 20%      |
| 2                   | 20%                                           | 50%                         | 50%                          | 20%                                  | 30%                                 | 50%      |
| 3                   | 50%                                           | 50%                         | 100%                         | 20%                                  | 50%                                 | 75%      |
| 4                   | 100%                                          | 100%                        | 100%                         | 50%                                  | 100%                                | 100%     |
| 5                   | 100%                                          | 100%                        | 100%                         | 50%                                  | 100%                                | 150%     |
| 6                   | 150%                                          | 150%                        | 150%                         | 150%                                 | 150%                                | 150%     |

De acuerdo con lo establecido en el artículo 150 de la CRR, Grupo Santander aplica el método estándar con carácter permanente a determinadas exposiciones frente a soberanos denominadas y financiadas en la moneda local del Estado miembro, ponderando estas exposiciones al 0%.

La aplicación de las garantías se efectúa mediante reasignación de exposiciones en las categorías de activos y ponderaciones de riesgo correspondientes.

Cuando las entidades de crédito utilicen como técnica de reducción del riesgo de crédito alguna de las garantías reales de naturaleza financiera que cumplan los requisitos exigidos para cada una de ellas, la valoración de las referidas garantías a efectos del cálculo de las exposiciones ponderadas por riesgo podrán seguir o bien el método simple de valoración de las garantías reales de naturaleza financiera regulado en el artículo 222 de la CRR, o bien el método amplio para las garantías reales de naturaleza financiera regulado en el artículo 223 de la CRR.

**Tabla 38.CR4 - Método Estándar - Exposición al riesgo de crédito y efectos de la reducción del riesgo de crédito**

Millones de euros

|                          |                                                                                        |                                 |                          |                             |                          | 2025                   |                 |
|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------|
|                          |                                                                                        | Exposiciones antes de CCF y CRM |                          | Exposiciones post-CCF y CRM |                          | RWAs y densidad de RWA |                 |
|                          |                                                                                        | Importe en balance              | Importe fuera de balance | Importe en balance          | Importe fuera de balance | RWAs                   | Densidad de RWA |
| Categorías de exposición |                                                                                        | a                               | b                        | c                           | d                        | e                      | f               |
| 1                        | Administraciones centrales o bancos centrales                                          | 359.319                         | 7.312                    | 388.891                     | 3.831                    | 29.013                 | 7 %             |
| 2                        | Entes del sector público que no dependan de la Administración central                  | 22.031                          | 3.154                    | 22.007                      | 1.076                    | 815                    | 4 %             |
| EU 2a                    | Administraciones regionales o autoridades locales                                      | 18.224                          | 2.214                    | 17.588                      | 808                      | 467                    | 3 %             |
| EU 2b                    | Entes del sector público                                                               | 3.808                           | 940                      | 4.419                       | 268                      | 347                    | 7 %             |
| 3                        | Bancos multilaterales de desarrollo                                                    | 3.658                           | 11                       | 7.347                       | 1.714                    | 17                     | — %             |
| EU 3a                    | Organizaciones internacionales                                                         | 1.704                           | —                        | 1.704                       | —                        | —                      | — %             |
| 4                        | Entidades                                                                              | 16.407                          | 2.768                    | 16.653                      | 1.713                    | 3.847                  | 21 %            |
| 5                        | Bonos garantizados                                                                     | 828                             | —                        | 828                         | —                        | 83                     | 10 %            |
| 6                        | Empresas                                                                               | 63.707                          | 37.296                   | 56.214                      | 3.770                    | 52.653                 | 88 %            |
| 6.1                      | De las cuales financiación especializada                                               | 1.449                           | 2.238                    | 1.438                       | 551                      | 1.729                  | 87 %            |
| 7                        | Exposiciones por deuda subordinada y renta variable                                    | 5.488                           | —                        | 5.488                       | —                        | 7.892                  | 144 %           |
| EU 7a                    | Exposiciones por deuda subordinada                                                     | —                               | —                        | —                           | —                        | —                      | — %             |
| EU 7b                    | Renta Variable                                                                         | 5.488                           | —                        | 5.488                       | —                        | 7.892                  | 144 %           |
| 8                        | Minoristas                                                                             | 139.284                         | 96.564                   | 124.078                     | 950                      | 83.995                 | 67 %            |
| 9                        | Exposiciones garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles y exposiciones AUE      | 98.959                          | 7.911                    | 93.918                      | 498                      | 33.998                 | 36 %            |
| 9.1                      | Exposiciones garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles residenciales - no BIGR | 67.404                          | 3.275                    | 63.584                      | 150                      | 17.178                 | 27 %            |
| 9.2                      | Exposiciones garantizadas con bienes inmuebles residenciales - BIGR                    | 10.108                          | 111                      | 10.102                      | 15                       | 2.486                  | 25 %            |
| 9.3                      | Exposiciones garantizadas con bienes inmuebles comerciales - no BIGR                   | 13.276                          | 1.248                    | 12.262                      | 216                      | 7.427                  | 60 %            |
| 9.4                      | Exposiciones garantizadas con bienes inmuebles comerciales - BIGR                      | 4.621                           | 162                      | 4.499                       | 16                       | 2.810                  | 62 %            |
| 9.5                      | Adquisición, Urbanización y Edificación (AUE)                                          | 3.550                           | 3.115                    | 3.471                       | 101                      | 4.097                  | 115 %           |
| 10                       | Exposiciones en situación de impago                                                    | 15.919                          | 440                      | 15.347                      | 95                       | 17.566                 | 114 %           |
| EU 10a                   | Exposiciones frente a entidades y empresas con calificación crediticia a corto plazo   | 709                             | 1.368                    | 1.198                       | 182                      | 472                    | 34 %            |
| EU 10b                   | Organismos de inversión colectiva                                                      | 328                             | 221                      | 328                         | 221                      | 380                    | 69 %            |
| EU 10c                   | Otros elementos                                                                        | 70.415                          | 3.126                    | 74.449                      | 398                      | 50.262                 | 67 %            |
| 12                       | <b>Total</b>                                                                           | <b>798.757</b>                  | <b>160.171</b>           | <b>808.451</b>              | <b>14.448</b>            | <b>280.993</b>         | <b>34 %</b>     |

No incluye titulizaciones.

## CR4 - Método Estándar - Exposición al riesgo de crédito y efectos de la reducción del riesgo de crédito (31.12.2024)

Millones de euros

|                          |                                                                                      |                                 |                          |                             |                          | 2024                   |                 |
|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------|
|                          |                                                                                      | Exposiciones antes de CCF y CRM |                          | Exposiciones post-CCF y CRM |                          | RWAs y densidad de RWA |                 |
|                          |                                                                                      | Importe en balance              | Importe fuera de balance | Importe en balance          | Importe fuera de balance | RWAs                   | Densidad de RWA |
| Categorías de exposición |                                                                                      | a                               | b                        | c                           | d                        | e                      | f               |
| 1                        | Administraciones centrales o bancos centrales                                        | 366.596                         | 4.359                    | 393.423                     | 2.114                    | 27.211                 | 7 %             |
| 2                        | Gobiernos Regionales o Autoridades Locales                                           | 15.428                          | 2.115                    | 14.956                      | 758                      | 357                    | 2 %             |
| 3                        | Entes del sector público                                                             | 3.564                           | 926                      | 4.212                       | 235                      | 359                    | 8 %             |
| 4                        | Bancos multilaterales de desarrollo                                                  | 2.860                           | 4                        | 8.104                       | 127                      | —                      | — %             |
| 5                        | Organizaciones internacionales                                                       | 1.721                           | —                        | 1.721                       | —                        | —                      | — %             |
| 6                        | Instituciones                                                                        | 21.107                          | 2.991                    | 21.526                      | 3.348                    | 5.555                  | 22 %            |
| 7                        | Empresas                                                                             | 64.205                          | 37.248                   | 55.032                      | 3.558                    | 53.269                 | 91 %            |
| 8                        | Minoristas                                                                           | 147.730                         | 92.337                   | 133.178                     | 1.022                    | 94.258                 | 70 %            |
| 9                        | inmuebles                                                                            | 94.387                          | 7.334                    | 90.655                      | 304                      | 33.494                 | 37 %            |
| 10                       | Exposiciones en situación de impago                                                  | 15.119                          | 537                      | 14.467                      | 170                      | 15.872                 | 108 %           |
| 11                       | Exposiciones asociadas a riesgos particularmente elevados                            | 561                             | 342                      | 553                         | 21                       | 861                    | 150 %           |
| 12                       | Bonos garantizados                                                                   | 3.019                           | —                        | 3.019                       | —                        | 496                    | 16 %            |
| 13                       | Exposiciones frente a entidades y empresas con calificación crediticia a corto plazo | 307                             | 184                      | 901                         | 96                       | 365                    | 37 %            |
| 14                       | Organismos de inversión colectiva (OIC)                                              | 345                             | —                        | 345                         | —                        | 303                    | 88 %            |
| 15                       | Renta Variable                                                                       | 53                              | —                        | 53                          | —                        | 53                     | 100 %           |
| 16                       | Otros elementos                                                                      | 82.705                          | 20.757                   | 87.173                      | 233                      | 51.158                 | 59 %            |
| 17                       | <b>Total</b>                                                                         | <b>819.705</b>                  | <b>169.135</b>           | <b>829.317</b>              | <b>11.987</b>            | <b>283.612</b>         | <b>34 %</b>     |

No incluye titulizaciones.

La tabla CR4 ilustra el efecto de todas las técnicas de reducción del riesgo de crédito (CRM) aplicadas en el método estándar, incluidos el método simple para las garantías reales de naturaleza financiera y el método amplio para las garantías reales de naturaleza financiera. La densidad del RWA no ha tenido cambios significativos respecto al periodo anterior.

**Santander** Informe con Relevancia Prudencial | Pilar 3 2025 123



**CR5 - Método estándar (31.12.2024)**

Millones de euros

|    |                                                                                          | Ponderación de riesgo |       |    |       |        |        |        |     |         |         |       |       |      |       |       | Total   | Del cual sin calificar |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------|----|-------|--------|--------|--------|-----|---------|---------|-------|-------|------|-------|-------|---------|------------------------|
|    |                                                                                          | 0%                    | 2%    | 4% | 10%   | 20%    | 35%    | 50%    | 70% | 75%     | 100%    | 150%  | 250%  | 370% | 1250% | Otros |         |                        |
|    |                                                                                          | a                     | b     | c  | d     | e      | f      | g      | h   | i       | j       | k     | l     | m    | n     | o     | p       | q                      |
| 1  | Administraciones centrales y bancos centrales                                            | 378.030               | —     | —  | —     | 2.562  | —      | 945    | —   | —       | 5.833   | 19    | 8.147 | —    | —     | —     | 395.536 | 395.449                |
| 2  | Administraciones regionales y autoridades locales                                        | 14.944                | —     | —  | —     | 497    | —      | 30     | —   | —       | 243     | —     | —     | —    | —     | —     | 15.714  | 15.412                 |
| 3  | Entidades del sector público y otras instituciones públicas sin fines de lucro           | 3.143                 | —     | —  | —     | 1.112  | —      | 111    | —   | —       | 81      | —     | —     | —    | —     | —     | 4.447   | 3.218                  |
| 4  | Bancos multilaterales de desarrollo                                                      | 8.231                 | —     | —  | —     | —      | —      | —      | —   | —       | —       | —     | —     | —    | —     | —     | 8.231   | 8.231                  |
| 5  | Organizaciones internacionales                                                           | 1.721                 | —     | —  | —     | —      | —      | —      | —   | —       | —       | —     | —     | —    | —     | —     | 1.721   | 1.721                  |
| 6  | Instituciones                                                                            | —                     | 4.979 | —  | —     | 15.899 | —      | 3.486  | —   | —       | 454     | 56    | —     | —    | —     | —     | 24.874  | 17.255                 |
| 7  | Empresas                                                                                 | —                     | —     | —  | —     | 1.779  | —      | 1.255  | —   | —       | 54.661  | 895   | —     | —    | —     | —     | 58.589  | 56.721                 |
| 8  | Minoristas                                                                               | —                     | —     | —  | —     | —      | 4.019  | —      | —   | 130.181 | —       | —     | —     | —    | —     | —     | 134.200 | 134.200                |
| 9  | Exposiciones garantizadas con bienes inmuebles                                           | —                     | —     | —  | —     | —      | 76.033 | 12.876 | —   | —       | 1.676   | 374   | —     | —    | —     | —     | 90.959  | 90.959                 |
| 10 | Exposiciones en situación de default                                                     | —                     | —     | —  | —     | —      | —      | —      | —   | —       | 12.166  | 2.471 | —     | —    | —     | —     | 14.637  | 14.637                 |
| 11 | Exposiciones asociadas a riesgos particularmente elevados                                | —                     | —     | —  | —     | —      | —      | —      | —   | —       | —       | 574   | —     | —    | —     | —     | 574     | 574                    |
| 12 | Bonos garantizados                                                                       | —                     | —     | —  | 1.075 | 1.944  | —      | —      | —   | —       | —       | —     | —     | —    | —     | —     | 3.019   | 2.775                  |
| 13 | Exposiciones frente a instituciones y empresas con calificación crediticia a corto plazo | —                     | —     | —  | —     | 612    | —      | 296    | —   | —       | 75      | 15    | —     | —    | —     | —     | 997     | 6                      |
| 14 | Exposiciones frente a instituciones de inversión colectiva (IIC)                         | 22                    | —     | —  | —     | 34     | —      | —      | —   | —       | 276     | 13    | —     | —    | —     | —     | 345     | 345                    |
| 15 | Exposiciones Renta Variable                                                              | —                     | —     | —  | —     | —      | —      | —      | —   | —       | 53      | —     | —     | —    | —     | —     | 53      | 53                     |
| 16 | Otras exposiciones                                                                       | 22.125                | 210   | —  | —     | 17.381 | —      | 15     | —   | 20      | 47.655  | —     | —     | —    | —     | —     | 87.407  | 87.407                 |
| 17 | Total                                                                                    | 428.216               | 5.189 | —  | 1.075 | 41.819 | 80.052 | 19.014 | —   | 130.201 | 123.173 | 4.417 | 8.147 | —    | —     | —     | 841.303 | 828.963                |

La tabla CR5 presenta el desglose de las exposiciones con arreglo al método estándar por clase de activo y ponderación de riesgo (correspondiente al riesgo atribuido a la exposición de acuerdo con el criterio de riesgo bajo el enfoque estándar).

### 4.3. Distribución de las exposiciones

Esta sección cubre el requerimiento CRB - Divulgación adicional relativa a la calidad crediticia de los activos.

Las tablas presentadas a continuación muestran información sobre las exposiciones al riesgo de crédito y dilución de Grupo Santander con los siguientes desgloses:

- Vencimiento residual
- Categoría de exposición
- Área geográfica
- Sector de actividad

Asimismo, se presenta información sobre las exposiciones en mora y las correcciones de valor por deterioro de activos y provisiones por riesgos y compromisos contingentes.

Los importes mostrados en las tablas del presente apartado incorporan los importes por riesgo de crédito y de contraparte y excluyen las titulizaciones.

La distribución geográfica en carteras estándar se concentra principalmente en Brasil, España y Estados Unidos. Los segmentos más destacados siguen siendo administraciones centrales (con fuerte presencia en España, Brasil y Reino Unido); y minoristas y empresas con presencia destacada en Brasil, Estados Unidos y Reino Unido.

En cuanto a las carteras IRB, la mayor parte de la exposición se concentra en los segmentos de empresas y minoristas de España y Reino Unido.

#### Exposiciones por área geográfica

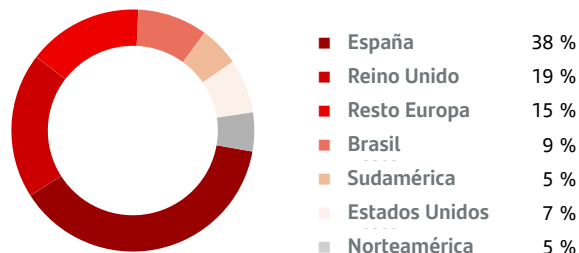


**Tabla 40.Exposiciones por área geográfica**

Millones de euros

2025

| Exposición Post CRM - Post CCF                                              |         |                  |              |              |               |            |                  |       |         |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------|------------------|--------------|--------------|---------------|------------|------------------|-------|---------|
|                                                                             | Europa  | Del cual, España | Del cual, UK | Norteamérica | Del cual, USA | Sudamérica | Del cual, Brasil | Otros | Total   |
| <b>Método IRB</b>                                                           |         |                  |              |              |               |            |                  |       |         |
| Administraciones centrales o bancos centrales                               | 0       | 0                | 0            | 0            | 0             | 0          | 0                | 0     | 0       |
| De las cuales: Administraciones regionales o autoridades locales            | 0       | 0                | 0            | 0            | 0             | 0          | 0                | 0     | 0       |
| Administraciones regionales o autoridades locales                           | 288     | 0                | 0            | 2.413        | 0             | 0          | 0                | 0     | 2.700   |
| Entes del sector público                                                    | 310     | 0                | 0            | 0            | 0             | 0          | 0                | 0     | 310     |
| Entidades                                                                   | 12.403  | 1.287            | 4.436        | 3.669        | 3.263         | 316        | 300              | 2.307 | 18.696  |
| Empresas                                                                    | 135.741 | 57.413           | 23.858       | 44.214       | 25.867        | 41.958     | 32.812           | 8.813 | 230.725 |
| de las cuales: Pyme                                                         | 25.382  | 18.218           | 2.424        | 4.705        | 54            | 873        | 815              | 69    | 31.029  |
| De las cuales: empresas grandes                                             | 84.864  | 25.836           | 15.267       | 34.059       | 25.262        | 31.586     | 22.888           | 8.594 | 159.103 |
| Financiación especializada                                                  | 15.062  | 4.797            | 5.667        | 5.653        | 4.068         | 1.169      | 56               | 1.101 | 22.985  |
| De las cuales: financiación especializada - financiación de proyectos       | 10.996  | 3.772            | 3.430        | 4.586        | 4.068         | 1.087      | 56               | 538   | 17.207  |
| De las cuales: financiación especializada - financiación de bienes          | 201     | 94               | 0            | 0            | 0             | 0          | 0                | 82    | 282     |
| De las cuales: financiación especializada - financiación de materias primas | 7       | 0                | 0            | 0            | 0             | 0          | 0                | 0     | 7       |
| De las cuales: financiación especializada - BIGR                            | 3.858   | 931              | 2.237        | 1.067        | 0             | 82         | 0                | 481   | 5.488   |
| Derechos de cobro adquiridos                                                | 29.810  | 11.920           | 3.406        | 5.831        | 4.463         | 3.575      | 3.353            | 1.498 | 40.714  |
| Otras                                                                       | 90.869  | 40.696           | 14.785       | 32.730       | 17.337        | 37.214     | 29.403           | 6.214 | 167.026 |
| Exposiciones minoristas                                                     | 347.088 | 82.183           | 203.467      | 489          | 400           | 257        | 107              | 381   | 348.216 |
| De las cuales: Garantizadas por bienes inmuebles                            | 280.474 | 57.893           | 199.093      | 463          | 385           | 198        | 68               | 349   | 281.484 |
| De las cuales: pymes                                                        | 1.949   | 1.910            | 1            | 1            | 0             | 1          | 0                | 1     | 1.951   |
| De las cuales: No pymes                                                     | 278.525 | 55.982           | 199.093      | 462          | 385           | 197        | 68               | 348   | 279.533 |
| Garantizadas por bienes inmuebles residenciales                             | 278.647 | 56.123           | 199.090      | 461          | 383           | 197        | 68               | 347   | 279.652 |
| Renovables admisibles                                                       | 10.802  | 5.381            | 3.754        | 7            | 4             | 12         | 3                | 9     | 10.831  |
| Derechos de cobro adquiridos                                                | 1.862   | 1.839            | 2            | 2            | 2             | 0          | 0                | 1     | 1.864   |
| Otras exposiciones minoristas                                               | 55.777  | 18.840           | 621          | 20           | 11            | 48         | 36               | 24    | 55.869  |

|                                                                                          |                |                |                |               |               |               |               |               |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| De las cuales: pymes                                                                     | 14.582         | 8.498          | 1              | 3             | 3             | 2             | 0             | 7             | 14.594         |
| De las cuales: No pymes                                                                  | 41.195         | 10.342         | 620            | 17            | 8             | 46            | 35            | 17            | 41.275         |
| Organismos de inversión colectiva (OIC)                                                  | 566            | 566            | 0              | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 567            |
| Enfoque de transparencia                                                                 | 566            | 566            | 0              | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 567            |
| Enfoque basado en el mandato                                                             | 0              | 0              | 0              | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0              |
| Enfoque alternativo                                                                      | 0              | 0              | 0              | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0              |
| Renta variable                                                                           | 2.097          | 1.607          | 205            | 365           | 274           | 487           | 483           | 25            | 2.974          |
| <b>Total Método IRB</b>                                                                  | <b>498.493</b> | <b>143.057</b> | <b>231.967</b> | <b>51.150</b> | <b>29.804</b> | <b>43.019</b> | <b>33.702</b> | <b>11.526</b> | <b>604.188</b> |
| <b>Método estándar</b>                                                                   |                |                |                |               |               |               |               |               |                |
| Administraciones centrales o bancos centrales                                            | 247.095        | 116.420        | 49.707         | 80.255        | 54.866        | 59.060        | 44.059        | 11.389        | 397.798        |
| Administraciones regionales o autoridades locales                                        | 17.081         | 16.148         | 3              | 1.069         | 1.042         | 379           | 271           | 0             | 18.530         |
| Entes del sector público                                                                 | 3.126          | 1.723          | 52             | 1.505         | 1.505         | 89            | 0             | 0             | 4.720          |
| Bancos multilaterales de desarrollo                                                      | 0              | 0              | 0              | 0             | 0             | 0             | 0             | 10.294        | 10.294         |
| Organizaciones internacionales                                                           | 0              | 0              | 0              | 0             | 0             | 0             | 0             | 1.749         | 1.749          |
| Entidades                                                                                | 12.482         | 1.031          | 6.434          | 9.519         | 8.619         | 2.011         | 1.498         | 247           | 24.259         |
| Empresas                                                                                 | 33.232         | 7.309          | 7.183          | 10.632        | 9.539         | 19.136        | 10.096        | 868           | 63.868         |
| de las cuales: pymes                                                                     | 6.332          | 365            | 1.599          | 714           | 580           | 5.537         | 2.845         | 137           | 12.720         |
| de las cuales: Financiación especializada                                                | 643            | 0              | 0              | 378           | 378           | 1.043         | 908           | 0             | 2.064          |
| Minoristas                                                                               | 43.179         | 5.283          | 5.817          | 34.672        | 24.443        | 45.567        | 33.011        | 1.609         | 125.027        |
| de las cuales: pymes                                                                     | 11.938         | 1.123          | 482            | 3.823         | 2.219         | 11.878        | 7.929         | 37            | 27.676         |
| Garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles y exposiciones AUE                     | 26.894         | 5.766          | 1.369          | 28.557        | 18.468        | 38.547        | 14.083        | 418           | 94.416         |
| Garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles residenciales - no BIGH (con garantía) | 13.464         | 2.047          | 13             | 12.475        | 3.248         | 25.311        | 9.511         | 9             | 51.259         |
| Garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles residenciales - no BIGH (sin garantía) | 2.472          | 506            | 1              | 1.387         | 579           | 3.445         | 834           | 1             | 7.306          |
| Garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles residenciales - otras - no BIGH        | 4.916          | 3.058          | 1.328          | 25            | 14            | 228           | 48            | 1             | 5.169          |
| Garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles residenciales - BIGH                   | 159            | 34             | 0              | 9.432         | 9.432         | 481           | 6             | 0             | 10.072         |
| Garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles residenciales - otras - BIGH           | 0              | 0              | 0              | 24            | 24            | 21            | 1             | 0             | 45             |
| Garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles comerciales - no BIGH (con garantía)   | 2.291          | 1              | 1              | 678           | 659           | 6.156         | 2.833         | 195           | 9.321          |
| Garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles comerciales - no BIGH (sin garantía)   | 383            | 15             | 0              | 96            | 92            | 1.224         | 498           | 78            | 1.781          |

|                                                                                    |                |                |                |                |                |                |                |               |                  |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| Garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles comerciales - otras - no BGR     | 522            | 0              | 0              | 56             | 52             | 684            | 142            | 115           | 1.376            |
| Garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles comerciales - BGR                | 1.902          | 92             | 0              | 2.419          | 2.403          | 26             | 12             | 4             | 4.351            |
| Garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles comerciales - otras - BGR        | 127            | 1              | 0              | 0              | 0              | 37             | 26             | 0             | 164              |
| Adquisición, urbanización y edificación (AUE)                                      | 658            | 13             | 26             | 1.966          | 1.966          | 934            | 171            | 15            | 3.572            |
| de las cuales: pymes                                                               | 3.533          | 1              | 10             | 6.975          | 6.519          | 8.275          | 3.737          | 107           | 18.890           |
| Exposiciones en situación de impago                                                | 2.958          | 1.020          | 538            | 6.072          | 5.284          | 6.370          | 3.940          | 51            | 15.451           |
| Exposiciones de deuda subordinada                                                  | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0             | 0                |
| Bonos garantizados                                                                 | 828            | 0              | 466            | 0              | 0              | 0              | 0              | 0             | 828              |
| Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo | 1.256          | 57             | 155            | 136            | 135            | 101            | 95             | 21            | 1.513            |
| Organismos de inversión colectiva (OIC)                                            | 548            | 535            | 0              | 0              | 0              | 1              | 0              | 0             | 549              |
| Enfoque de transparencia                                                           | 548            | 534            | 0              | 0              | 0              | 1              | 0              | 0             | 548              |
| Enfoque basado en el mandato                                                       | 1              | 1              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0             | 1                |
| Enfoque alternativo                                                                | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0             | 0                |
| Exposiciones de renta variable                                                     | 4.831          | 4.474          | 76             | 180            | 3              | 442            | 324            | 35            | 5.488            |
| Otras exposiciones                                                                 | 42.230         | 20.813         | 8.691          | 18.677         | 13.612         | 13.924         | 5.698          | 102           | 74.934           |
| <b>Total Método Estándar</b>                                                       | <b>435.742</b> | <b>180.582</b> | <b>80.491</b>  | <b>191.272</b> | <b>137.516</b> | <b>185.627</b> | <b>113.075</b> | <b>26.783</b> | <b>839.425</b>   |
| <b>Total</b>                                                                       | <b>934.235</b> | <b>323.638</b> | <b>312.458</b> | <b>242.422</b> | <b>167.319</b> | <b>228.646</b> | <b>146.776</b> | <b>38.310</b> | <b>1.443.613</b> |

Tabla 41.CR1-A: Vencimiento de las exposiciones

| Millones de euros                  |                             |                |                   |                |                             | 2025             |
|------------------------------------|-----------------------------|----------------|-------------------|----------------|-----------------------------|------------------|
|                                    | a                           | b              | c                 | d              | e                           | f                |
|                                    | Valor de la exposición Neta |                |                   |                |                             |                  |
|                                    | A la vista                  | <= 1 año       | > 1 año <= 5 años | > 5 años       | Sin vencimiento establecido | Total            |
| 1 Préstamos y anticipos            | 52.298                      | 362.762        | 333.373           | 339.184        | —                           | 1.087.617        |
| 2 Valores representativos de deuda | —                           | 31.867         | 59.437            | 92.757         | —                           | 184.061          |
| <b>3 Total</b>                     | <b>52.298</b>               | <b>394.629</b> | <b>392.810</b>    | <b>431.941</b> | <b>—</b>                    | <b>1.271.678</b> |

CR1-A: Vencimiento de las exposiciones (31.12.2024)

| Millones de euros                  |                             |                |                   |                |                             | 2024             |
|------------------------------------|-----------------------------|----------------|-------------------|----------------|-----------------------------|------------------|
|                                    | a                           | b              | c                 | d              | e                           | f                |
|                                    | Valor de la exposición Neta |                |                   |                |                             |                  |
|                                    | A la vista                  | <= 1 año       | > 1 año <= 5 años | > 5 años       | Sin vencimiento establecido | Total            |
| 1 Préstamos y anticipos            | 42.078                      | 357.047        | 363.047           | 342.159        | —                           | 1.104.331        |
| 2 Valores representativos de deuda | —                           | 40.375         | 65.854            | 77.575         | —                           | 183.804          |
| <b>3 Total</b>                     | <b>42.078</b>               | <b>397.422</b> | <b>428.901</b>    | <b>419.734</b> | <b>—</b>                    | <b>1.288.135</b> |

Esta tabla desglosa los préstamos y anticipos y los valores de deuda por tramo de vencimiento. Desde la perspectiva del vencimiento, el balance presenta un perfil predominantemente medio y largo plazo: en torno al 65% de las exposiciones vence a más de un año, mientras que las exposiciones a corto plazo representan aproximadamente el 35% del total.

A continuación, se presentan las variaciones de volumen de préstamos y anticipos dudosos:

Tabla 42.CR2 - Variaciones del volumen de préstamos y anticipos dudosos

| Millones de euros                          |                                                                     | 2025     |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------|
|                                            | a                                                                   |          |
|                                            | Valor contable bruto de exposiciones en situación de non-performing |          |
| 10 Saldo al inicio del ejercicio           |                                                                     | 38.258   |
| 20 Entradas en las carteras non-performing |                                                                     | 32.256   |
| 30 Salidas de las carteras non-performing  |                                                                     | (34.164) |
| 40 Salidas debido a fallidos               |                                                                     | (13.339) |
| 50 Salidas por otras situaciones           |                                                                     | (20.825) |
| 60 Saldo al cierre del ejercicio           |                                                                     | 36.349   |

En cuanto a la tabla CR2:

Las entradas a morosidad (NPL inflows) se mantuvieron en niveles reducidos, reflejando una mejora del desempeño en recuperaciones en el conjunto del Grupo, apoyada por el refuerzo de las prácticas de recobro y gestión de cobros. Los fallidos (write-offs) se situaron, en términos generales, en línea con el ejercicio anterior. El Grupo continuó priorizando la reducción de NPL, entre otras medidas, mediante ventas de carteras. Las cifras están afectadas por el acuerdo de venta de Santander Bank Polska, clasificado como mantenido para la venta a cierre de diciembre de 2025; en consecuencia, las cifras reflejan el perímetro de reporting actualizado.

En la siguiente tabla se muestran las exposiciones *performing* y *non-performing* incluyendo las provisiones por *Stage*:

**Tabla 43.CR1 - Exposiciones no dudosas y dudosas y provisiones conexas**

| Millones de euros |                                                                     |                        |                             |                        |                                                             |       |                                                                                                                                                 |                        |         |                        |                         |                             |                               |                                               | 2025    |        |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------|------------------------|-------------------------------------------------------------|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------|------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------|---------|--------|
|                   | a                                                                   | b                      | c                           | d                      | e                                                           | f     | g                                                                                                                                               | h                      | i       | j                      | k                       | l                           | E                             | n                                             | o       |        |
|                   | Importe en libro bruto /Importe nominal                             |                        |                             |                        |                                                             |       | Deterioro acumulado, cambios negativos acumulados en el valor razonable debido al riesgo de crédito y provisiones                               |                        |         |                        |                         |                             | Fallidos parciales acumulados | Garantías colaterales y financieras recibidas |         |        |
|                   | Exposiciones performing                                             |                        | Exposiciones non-performing |                        | Exposiciones performing - deterioro acumulado y provisiones |       | Exposiciones non-performing - deterioro acumulado, cambios negativos acumulados en el valor razonable debido al riesgo de crédito y provisiones |                        |         |                        | Exposiciones performing | Exposiciones non-performing |                               |                                               |         |        |
|                   | De las cuales, stage 1                                              | De las cuales, stage 2 |                             | De las cuales, stage 2 | De las cuales, stage 3                                      |       | De las cuales, stage 1                                                                                                                          | De las cuales, stage 2 |         | De las cuales, stage 2 |                         |                             |                               | De las cuales, stage 3                        |         |        |
| 5                 | Saldos de efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista | 145.035                | 145.035                     | —                      | —                                                           | —     | —                                                                                                                                               | (1)                    | (1)     | —                      | —                       | —                           | —                             | —                                             | 21      | —      |
| 10                | Préstamos y anticipos                                               | 1.072.661              | 987.356                     | 78.426                 | 36.348                                                      | 3.916 | 31.872                                                                                                                                          | (7.159)                | (3.038) | (4.121)                | (14.234)                | (568)                       | (13.549)                      | (230)                                         | 702.279 | 15.583 |
| 20                | Bancos Centrales                                                    | 16.007                 | 16.007                      | —                      | —                                                           | —     | —                                                                                                                                               | —                      | —       | —                      | —                       | —                           | —                             | —                                             | —       | —      |
| 30                | Gobiernos generales                                                 | 33.987                 | 32.688                      | 437                    | 85                                                          | 4     | 83                                                                                                                                              | (26)                   | (22)    | (4)                    | (11)                    | (1)                         | (10)                          | —                                             | 5.577   | 69     |
| 40                | Instituciones de crédito                                            | 62.469                 | 62.057                      | —                      | —                                                           | —     | —                                                                                                                                               | (5)                    | (5)     | —                      | —                       | —                           | —                             | —                                             | 29.545  | —      |
| 50                | Otras corporaciones financieras                                     | 101.022                | 95.278                      | 2.124                  | 295                                                         | 2     | 224                                                                                                                                             | (134)                  | (111)   | (23)                   | (134)                   | (1)                         | (101)                         | —                                             | 52.688  | 104    |
| 60                | Corporaciones no financieras                                        | 301.928                | 273.762                     | 26.215                 | 10.976                                                      | 713   | 10.072                                                                                                                                          | (1.825)                | (691)   | (1.134)                | (4.710)                 | (78)                        | (4.567)                       | —                                             | 186.424 | 4.083  |
| 70                | De las cuales: Pymes                                                | 105.614                | 94.212                      | 11.137                 | 6.519                                                       | 523   | 5.900                                                                                                                                           | (850)                  | (356)   | (494)                  | (2.891)                 | (70)                        | (2.776)                       | —                                             | 74.408  | 2.534  |
| 80                | Hogares                                                             | 557.248                | 507.564                     | 49.650                 | 24.992                                                      | 3.197 | 21.493                                                                                                                                          | (5.169)                | (2.209) | (2.960)                | (9.379)                 | (488)                       | (8.871)                       | (230)                                         | 428.045 | 11.327 |
| 90                | Valores representativos de deuda                                    | 184.633                | 182.871                     | 1.460                  | 849                                                         | 6     | 842                                                                                                                                             | (127)                  | (62)    | (65)                   | (393)                   | (1)                         | (392)                         | —                                             | 2.604   | 19     |
| 100               | Bancos Centrales                                                    | 5.436                  | 5.436                       | —                      | —                                                           | —     | —                                                                                                                                               | —                      | —       | —                      | —                       | —                           | —                             | —                                             | —       | —      |
| 110               | Gobiernos generales                                                 | 136.665                | 136.635                     | —                      | —                                                           | —     | —                                                                                                                                               | (4)                    | (4)     | —                      | —                       | —                           | —                             | —                                             | 526     | —      |
| 120               | Instituciones de crédito                                            | 10.242                 | 10.242                      | —                      | —                                                           | —     | —                                                                                                                                               | —                      | —       | —                      | —                       | —                           | —                             | —                                             | —       | —      |
| 130               | Otras corporaciones financieras                                     | 17.343                 | 16.903                      | 321                    | 3                                                           | —     | 3                                                                                                                                               | (26)                   | (23)    | (3)                    | (2)                     | —                           | (2)                           | —                                             | 1.053   | —      |
| 140               | Corporaciones no financieras                                        | 14.947                 | 13.655                      | 1.139                  | 846                                                         | 6     | 839                                                                                                                                             | (97)                   | (35)    | (62)                   | (391)                   | (1)                         | (390)                         | —                                             | 1.025   | 19     |
| 150               | Exposiciones fuera de balance                                       | 486.407                | 465.168                     | 21.236                 | 1.465                                                       | 80    | 1.327                                                                                                                                           | 536                    | 335     | 201                    | 177                     | 4                           | 166                           | —                                             | 30.951  | 283    |
| 160               | Bancos Centrales                                                    | 1                      | 1                           | —                      | —                                                           | —     | —                                                                                                                                               | —                      | —       | —                      | —                       | —                           | —                             | —                                             | —       | —      |
| 170               | Gobiernos generales                                                 | 8.739                  | 8.393                       | 346                    | 4                                                           | —     | 4                                                                                                                                               | 2                      | 1       | 1                      | —                       | —                           | —                             | —                                             | 23      | —      |
| 180               | Instituciones de crédito                                            | 75.603                 | 75.492                      | 111                    | —                                                           | —     | —                                                                                                                                               | 1                      | 1       | —                      | —                       | —                           | —                             | —                                             | 2.374   | —      |
| 190               | Otras corporaciones financieras                                     | 40.912                 | 39.742                      | 1.171                  | 14                                                          | —     | 12                                                                                                                                              | 23                     | 15      | 8                      | 4                       | —                           | 4                             | —                                             | 2.514   | 1      |
| 200               | Corporaciones no financieras                                        | 233.655                | 223.742                     | 9.910                  | 1.283                                                       | 63    | 1.165                                                                                                                                           | 218                    | 144     | 74                     | 164                     | 3                           | 157                           | —                                             | 23.964  | 278    |
| 210               | Hogares                                                             | 127.497                | 117.798                     | 9.698                  | 164                                                         | 17    | 146                                                                                                                                             | 292                    | 174     | 118                    | 9                       | 1                           | 5                             | —                                             | 2.076   | 4      |
| 220               | Total                                                               | 1.888.736              | 1.780.430                   | 101.122                | 38.662                                                      | 4.002 | 34.041                                                                                                                                          | (7.823)                | (3.436) | (4.387)                | (14.804)                | (573)                       | (14.107)                      | (230)                                         | 735.855 | 15.885 |



## CR1 - Exposiciones no dudosas y dudosas y provisiones conexas (31.12.2024)

| Millones de euros |                                                                     |                        |                             |                        |                                                             |                                                                                                                   |                                                                                                                                                 |                        |                        |                        |                        |                        |                               |                                               | 2024                        |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------|------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------|
|                   | a                                                                   | b                      | c                           | d                      | e                                                           | f                                                                                                                 | g                                                                                                                                               | h                      | i                      | j                      | k                      | l                      | m                             | n                                             | o                           |
|                   | Importe en libro bruto /Importe nominal                             |                        |                             |                        |                                                             | Deterioro acumulado, cambios negativos acumulados en el valor razonable debido al riesgo de crédito y provisiones |                                                                                                                                                 |                        |                        |                        |                        |                        |                               | Garantías colaterales y financieras recibidas |                             |
|                   | Exposiciones performing                                             |                        | Exposiciones non-performing |                        | Exposiciones performing - deterioro acumulado y provisiones |                                                                                                                   | Exposiciones non-performing - deterioro acumulado, cambios negativos acumulados en el valor razonable debido al riesgo de crédito y provisiones |                        |                        |                        |                        |                        | Fallidos parciales acumulados | Exposiciones performing                       | Exposiciones non-performing |
|                   | De las cuales, stage 1                                              | De las cuales, stage 2 | De las cuales, stage 2      | De las cuales, stage 3 | De las cuales, stage 1                                      | De las cuales, stage 2                                                                                            | De las cuales, stage 2                                                                                                                          | De las cuales, stage 3 | De las cuales, stage 2 | De las cuales, stage 3 | De las cuales, stage 2 | De las cuales, stage 3 |                               |                                               |                             |
| 5                 | Saldos de efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista | 183.115                | 183.115                     | —                      | —                                                           | —                                                                                                                 | —                                                                                                                                               | —                      | —                      | —                      | —                      | —                      | —                             | —                                             | —                           |
| 10                | Préstamos y anticipos                                               | 1.088.446              | 1.000.062                   | 82.269                 | 38.259                                                      | 3.422                                                                                                             | 33.993                                                                                                                                          | (7.538)                | (3.314)                | (4.224)                | (14.836)               | (587)                  | (14.046)                      | (215)                                         | 726.561                     |
| 20                | Bancos Centrales                                                    | 16.200                 | 16.200                      | —                      | —                                                           | —                                                                                                                 | —                                                                                                                                               | —                      | —                      | —                      | —                      | —                      | —                             | —                                             | —                           |
| 30                | Gobiernos generales                                                 | 28.569                 | 27.180                      | 337                    | 104                                                         | 1                                                                                                                 | 103                                                                                                                                             | (22)                   | (17)                   | (5)                    | (10)                   | —                      | (10)                          | —                                             | 3.345                       |
| 40                | Instituciones de crédito                                            | 55.938                 | 55.513                      | 18                     | 1                                                           | —                                                                                                                 | 1                                                                                                                                               | (5)                    | (5)                    | —                      | —                      | —                      | —                             | —                                             | 23.194                      |
| 50                | Otras corporaciones financieras                                     | 92.515                 | 88.321                      | 1.150                  | 313                                                         | 1                                                                                                                 | 302                                                                                                                                             | (139)                  | (105)                  | (34)                   | (137)                  | —                      | (131)                         | —                                             | 49.878                      |
| 60                | Corporaciones no financieras                                        | 311.617                | 282.453                     | 27.615                 | 11.778                                                      | 407                                                                                                               | 10.921                                                                                                                                          | (1.802)                | (713)                  | (1.089)                | (4.992)                | (59)                   | (4.760)                       | (42)                                          | 199.927                     |
| 70                | De las cuales: Pymes                                                | 117.006                | 103.230                     | 13.399                 | 7.269                                                       | 222                                                                                                               | 6.846                                                                                                                                           | (1.040)                | (382)                  | (658)                  | (3.317)                | (35)                   | (3.198)                       | (18)                                          | 81.172                      |
| 80                | Hogares                                                             | 583.607                | 530.395                     | 53.149                 | 26.063                                                      | 3.013                                                                                                             | 22.666                                                                                                                                          | (5.570)                | (2.474)                | (3.096)                | (9.697)                | (528)                  | (9.145)                       | (173)                                         | 450.217                     |
| 90                | Valores representativos de deuda                                    | 185.226                | 184.018                     | 597                    | 748                                                         | —                                                                                                                 | 701                                                                                                                                             | (48)                   | (39)                   | (9)                    | (301)                  | —                      | (301)                         | —                                             | 1.988                       |
| 100               | Bancos Centrales                                                    | 6.187                  | 6.187                       | —                      | —                                                           | —                                                                                                                 | —                                                                                                                                               | —                      | —                      | —                      | —                      | —                      | —                             | —                                             | —                           |
| 110               | Gobiernos generales                                                 | 135.098                | 134.987                     | 41                     | —                                                           | —                                                                                                                 | —                                                                                                                                               | (4)                    | (4)                    | —                      | —                      | —                      | —                             | —                                             | 471                         |
| 120               | Instituciones de crédito                                            | 10.854                 | 10.854                      | —                      | —                                                           | —                                                                                                                 | —                                                                                                                                               | —                      | —                      | —                      | —                      | —                      | —                             | —                                             | —                           |
| 130               | Otras corporaciones financieras                                     | 19.821                 | 19.544                      | 49                     | 4                                                           | —                                                                                                                 | 4                                                                                                                                               | (10)                   | (10)                   | —                      | (2)                    | —                      | (2)                           | —                                             | 672                         |
| 140               | Corporaciones no financieras                                        | 13.266                 | 12.446                      | 507                    | 744                                                         | —                                                                                                                 | 697                                                                                                                                             | (34)                   | (25)                   | (9)                    | (299)                  | —                      | (299)                         | —                                             | 845                         |
| 150               | Exposiciones fuera de balance                                       | 453.115                | 435.548                     | 17.565                 | 1.661                                                       | 111                                                                                                               | 1.509                                                                                                                                           | 494                    | 305                    | 189                    | 218                    | 5                      | 208                           | —                                             | 17.034                      |
| 160               | Bancos Centrales                                                    | 536                    | 536                         | —                      | —                                                           | —                                                                                                                 | —                                                                                                                                               | —                      | —                      | —                      | —                      | —                      | —                             | —                                             | —                           |
| 170               | Gobiernos generales                                                 | 5.474                  | 5.256                       | 218                    | 17                                                          | —                                                                                                                 | 17                                                                                                                                              | 2                      | 1                      | 1                      | —                      | —                      | —                             | —                                             | 357                         |
| 180               | Instituciones de crédito                                            | 66.092                 | 65.984                      | 108                    | —                                                           | —                                                                                                                 | —                                                                                                                                               | 1                      | 1                      | —                      | —                      | —                      | —                             | —                                             | 614                         |
| 190               | Otras corporaciones financieras                                     | 43.261                 | 41.609                      | 1.653                  | 92                                                          | —                                                                                                                 | 85                                                                                                                                              | 94                     | 62                     | 32                     | 15                     | —                      | 15                            | —                                             | 1.784                       |
| 200               | Corporaciones no financieras                                        | 218.031                | 209.775                     | 8.254                  | 1.360                                                       | 101                                                                                                               | 1.226                                                                                                                                           | 212                    | 128                    | 84                     | 196                    | 4                      | 187                           | —                                             | 13.269                      |
| 210               | Hogares                                                             | 119.721                | 112.388                     | 7.332                  | 192                                                         | 10                                                                                                                | 181                                                                                                                                             | 185                    | 113                    | 72                     | 7                      | 1                      | 6                             | —                                             | 1.010                       |
| 220               | Total                                                               | 1.909.902              | 1.802.743                   | 100.431                | 40.668                                                      | 3.533                                                                                                             | 36.203                                                                                                                                          | (8.080)                | (3.658)                | (4.422)                | (15.355)               | (592)                  | (14.555)                      | (215)                                         | 745.583                     |

De la tabla CR1 es posible observar lo siguiente:

- Calidad sólida de la cartera: las exposiciones en situación normal (performing) representan la mayor parte de la cartera de crédito, con necesidades de dotación limitadas.
- Las exposiciones dudosas (non-performing) se concentran principalmente en hogares y pymes.
- Las garantías reales y financieras contribuyen a la mitigación del riesgo, mientras que una política de provisiones prudente —alineada con las expectativas supervisoras— proporciona una cobertura adecuada para las exposiciones deterioradas.

A cierre de diciembre de 2025, la cartera presenta un perfil de riesgo equilibrado y controlado, apoyado en activos de alta calidad, un enfoque prudente de provisiones y una sólida cobertura mediante colateral. Las exposiciones dudosas disminuyeron respecto a diciembre de 2024 (-5%), de 40,8 mil millones de euros a 38,7 mil millones de euros, reflejando el avance continuado en la gestión de la calidad de los activos y la recuperación en curso de las exposiciones deterioradas.

En la siguiente tabla se desglosan las exposiciones *performing* y *non-performing* según el número de días transcurridos desde su vencimiento:

**Tabla 44.CQ3 - Calidad crediticia de las exposiciones no dudosas y dudosas, por días transcurridos desde el vencimiento**

| Millones de euros |                                                                                |                                             |       |        |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     | 2025                                         |
|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------|--------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------|----------------------------------------------|
|                   | a                                                                              | b                                           | c     | d      | e                                                                      | f                                  | g                                | h                           | i                            | j                            | k                   | l                                            |
|                   | Importe en libro bruto /Importe nominal                                        |                                             |       |        |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     |                                              |
|                   | <i>Exposiciones performing</i>                                                 |                                             |       |        |                                                                        | <i>Exposiciones non-performing</i> |                                  |                             |                              |                              |                     |                                              |
|                   | No vencidos<br>o vencidos ≤<br>30 días                                         | Vencidos<br>entre >30<br>días y ≤90<br>días |       |        | Pago<br>improbable<br>que no haya<br>vencido o<br>vencido ≤ 90<br>días | Vencido ><br>90 días ≤<br>180 días | Vencido ><br>180 días ≤ 1<br>año | Vencido > 1<br>año ≤ 2 años | Vencido > 2<br>años ≤ 5 años | Vencido > 5<br>años ≤ 7 años | Vencido > 7<br>años | De los cuales,<br>en situación<br>de default |
| 5                 | <b>Saldos de caja en bancos<br/>centrales y otros depósitos a la<br/>vista</b> |                                             |       |        |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     |                                              |
|                   | 145.035                                                                        | 145.035                                     | —     | —      | —                                                                      | —                                  | —                                | —                           | —                            | —                            | —                   | —                                            |
| 10                | <b>Préstamos y anticipos</b>                                                   |                                             |       |        |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     |                                              |
|                   | 1.072.661                                                                      | 1.066.547                                   | 6.114 | 36.348 | 21.990                                                                 | 4.655                              | 4.415                            | 3.158                       | 1.896                        | 98                           | 136                 | 36.057                                       |
| 20                | Bancos Centrales                                                               |                                             |       |        |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     |                                              |
|                   | 16.007                                                                         | 16.007                                      | —     | —      | —                                                                      | —                                  | —                                | —                           | —                            | —                            | —                   | —                                            |
| 30                | Gobiernos generales                                                            |                                             |       |        |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     |                                              |
|                   | 33.987                                                                         | 33.978                                      | 9     | 85     | 26                                                                     | 39                                 | 3                                | —                           | 11                           | 6                            | —                   | 86                                           |
| 40                | Instituciones de crédito                                                       |                                             |       |        |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     |                                              |
|                   | 62.469                                                                         | 62.469                                      | —     | —      | —                                                                      | —                                  | —                                | —                           | —                            | —                            | —                   | —                                            |
| 50                | Otras corporaciones financieras                                                |                                             |       |        |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     |                                              |
|                   | 101.022                                                                        | 100.265                                     | 757   | 295    | 215                                                                    | 18                                 | 11                               | 22                          | 20                           | —                            | 9                   | 295                                          |
| 60                | Corporaciones no financieras                                                   |                                             |       |        |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     |                                              |
|                   | 301.928                                                                        | 300.646                                     | 1.282 | 10.976 | 6.321                                                                  | 1.217                              | 1.381                            | 1.136                       | 789                          | 55                           | 77                  | 10.801                                       |
| 70                | De las cuales, Pymes                                                           |                                             |       |        |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     |                                              |
|                   | 105.614                                                                        | 104.942                                     | 672   | 6.519  | 3.119                                                                  | 931                                | 1.115                            | 618                         | 637                          | 40                           | 59                  | 6.508                                        |
| 80                | Hogares                                                                        |                                             |       |        |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     |                                              |
|                   | 557.248                                                                        | 553.182                                     | 4.066 | 24.992 | 15.428                                                                 | 3.381                              | 3.020                            | 2.000                       | 1.076                        | 37                           | 50                  | 24.875                                       |
| 90                | <b>Valores representativos de deuda</b>                                        |                                             |       |        |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     |                                              |
|                   | 184.633                                                                        | 184.633                                     | —     | 849    | 848                                                                    | —                                  | 1                                | —                           | —                            | —                            | —                   | 846                                          |
| 100               | Bancos centrales                                                               |                                             |       |        |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     |                                              |
|                   | 5.436                                                                          | 5.436                                       | —     | —      | —                                                                      | —                                  | —                                | —                           | —                            | —                            | —                   | —                                            |
| 110               | Gobiernos generales                                                            |                                             |       |        |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     |                                              |
|                   | 136.665                                                                        | 136.665                                     | —     | —      | —                                                                      | —                                  | —                                | —                           | —                            | —                            | —                   | —                                            |
| 120               | Instituciones de crédito                                                       |                                             |       |        |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     |                                              |
|                   | 10.242                                                                         | 10.242                                      | —     | —      | —                                                                      | —                                  | —                                | —                           | —                            | —                            | —                   | —                                            |
| 130               | Otras corporaciones financieras                                                |                                             |       |        |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     |                                              |
|                   | 17.343                                                                         | 17.343                                      | —     | 3      | 3                                                                      | —                                  | —                                | —                           | —                            | —                            | —                   | 1                                            |
| 140               | Corporaciones no financieras                                                   |                                             |       |        |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     |                                              |
|                   | 14.947                                                                         | 14.947                                      | —     | 846    | 845                                                                    | —                                  | 1                                | —                           | —                            | —                            | —                   | 845                                          |
| 150               | <b>Exposiciones fuera de balance</b>                                           |                                             |       |        |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     |                                              |
|                   | 486.407                                                                        |                                             |       | 1.465  |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     | 1.440                                        |
| 160               | Bancos Centrales                                                               |                                             |       |        |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     |                                              |
|                   | 1                                                                              |                                             |       | —      |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     | —                                            |
| 170               | Gobiernos generales                                                            |                                             |       |        |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     |                                              |
|                   | 8.739                                                                          |                                             |       | 4      |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     | 4                                            |
| 180               | Instituciones de crédito                                                       |                                             |       |        |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     |                                              |
|                   | 75.603                                                                         |                                             |       | —      |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     | —                                            |
| 190               | Otras corporaciones financieras                                                |                                             |       |        |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     |                                              |
|                   | 40.912                                                                         |                                             |       | 14     |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     | 14                                           |
| 200               | Corporaciones no financieras                                                   |                                             |       |        |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     |                                              |
|                   | 233.655                                                                        |                                             |       | 1.283  |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     | 1.263                                        |
| 210               | Hogares                                                                        |                                             |       |        |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     |                                              |
|                   | 127.497                                                                        |                                             |       | 164    |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     | 160                                          |
| 220               | <b>Total</b>                                                                   |                                             |       |        |                                                                        |                                    |                                  |                             |                              |                              |                     |                                              |
|                   | 1.888.736                                                                      | 1.396.215                                   | 6.114 | 38.662 | 22.838                                                                 | 4.655                              | 4.416                            | 3.158                       | 1.896                        | 98                           | 136                 | 38.343                                       |

La cartera alcanzó un importe en libros bruto (gross carrying amount) de 1,93 billones de euros, de los cuales el 98% se encuentra en situación normal (fully performing), lo que refleja la sólida calidad del libro de crédito. Las exposiciones dudosas (non-performing) como porcentaje del importe en libros bruto total se redujeron hasta el 2,01% a cierre de diciembre de 2025, en línea con una mejora de la calidad de los activos y la recuperación en curso de las carteras deterioradas.

Las exposiciones en mora temprana representan aproximadamente el 0,4% de las exposiciones en situación normal, dentro del tramo de 30–90 días de antigüedad de impago.

Las exposiciones dudosas (NPEs) ascendieron a 38,7 mil millones de euros (2,01% del importe en libros bruto total), con más del 59% concentrado en mora en fase temprana ( $\leq 90$  días), lo que evidencia entradas a incumplimiento controladas y un elevado potencial de recuperabilidad.

En conjunto, la cartera presenta un perfil de riesgo acotado y estable, con mecanismos eficaces de alerta temprana, baja mora estructural y niveles de NPE coherentes con un balance resiliente.

En las dos siguientes tablas se muestra el detalle de todas las exposiciones por geografía y sector de actividad:

**Tabla 45.CQ4 - Calidad de las exposiciones dudosas, por zona geográfica**

Millones de euros

2025

|     | a                                    | b                             | c                                            | d                                  | e                   | f                                                                             | g                                                                                                                     |
|-----|--------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | Importe bruto/importe nominal        |                               |                                              |                                    |                     |                                                                               |                                                                                                                       |
|     |                                      | de los cuales: non-performing |                                              |                                    |                     |                                                                               |                                                                                                                       |
|     |                                      |                               | de los cuales: están en situación de default | de las cuales: sujetas a deterioro | Deterioro acumulado | Provisiones sobre compromisos fuera de balance y garantía financiera otorgada | Variaciones negativas acumuladas en el valor razonable debido al riesgo de crédito de las exposiciones non-performing |
| 10  | <b>Exposiciones en el balance</b>    | <b>1.439.525</b>              | <b>37.197</b>                                | <b>36.903</b>                      | <b>1.432.350</b>    | <b>(21.905)</b>                                                               | <b>(8)</b>                                                                                                            |
| 20  | GB                                   | 315.750                       | 3.285                                        | 3.282                              | 315.313             | (897)                                                                         | (3)                                                                                                                   |
| 30  | ES                                   | 295.056                       | 6.397                                        | 6.213                              | 291.099             | (3.592)                                                                       | (5)                                                                                                                   |
| 40  | US                                   | 196.915                       | 7.839                                        | 7.839                              | 196.730             | (3.854)                                                                       | —                                                                                                                     |
| 50  | BR                                   | 150.825                       | 9.333                                        | 9.332                              | 149.637             | (6.245)                                                                       | —                                                                                                                     |
| 60  | MX                                   | 68.862                        | 1.677                                        | 1.677                              | 68.423              | (1.461)                                                                       | —                                                                                                                     |
|     | PL                                   | 11.971                        | 304                                          | 304                                | 11.959              | (336)                                                                         | —                                                                                                                     |
|     | IT                                   | 48.457                        | 403                                          | 403                                | 48.385              | (352)                                                                         | —                                                                                                                     |
|     | DE                                   | 55.413                        | 1.430                                        | 1.430                              | 55.397              | (1.066)                                                                       | —                                                                                                                     |
|     | FR                                   | 41.987                        | 365                                          | 365                                | 41.987              | (325)                                                                         | —                                                                                                                     |
|     | CL                                   | 50.971                        | 2.654                                        | 2.654                              | 50.969              | (1.181)                                                                       | —                                                                                                                     |
| 70  | Otros países                         | 203.318                       | 3.510                                        | 3.404                              | 202.451             | (2.596)                                                                       | —                                                                                                                     |
| 80  | <b>Exposiciones fuera de balance</b> | <b>487.873</b>                | <b>1.465</b>                                 | <b>1.440</b>                       |                     | <b>713</b>                                                                    |                                                                                                                       |
| 90  | GB                                   | 62.173                        | 90                                           | 90                                 |                     | 105                                                                           |                                                                                                                       |
| 100 | ES                                   | 92.821                        | 473                                          | 470                                |                     | 79                                                                            |                                                                                                                       |
| 110 | US                                   | 69.883                        | 177                                          | 177                                |                     | 74                                                                            |                                                                                                                       |
| 120 | BR                                   | 49.310                        | 409                                          | 409                                |                     | 197                                                                           |                                                                                                                       |
| 130 | MX                                   | 20.682                        | 16                                           | 12                                 |                     | 83                                                                            |                                                                                                                       |
|     | PL                                   | 24.891                        | 40                                           | 40                                 |                     | 2                                                                             |                                                                                                                       |
|     | IT                                   | 4.853                         | 53                                           | 53                                 |                     | 7                                                                             |                                                                                                                       |
|     | DE                                   | 16.073                        | 19                                           | 19                                 |                     | 17                                                                            |                                                                                                                       |
|     | FR                                   | 54.004                        | 2                                            | —                                  |                     | 6                                                                             |                                                                                                                       |
|     | CL                                   | 14.256                        | 17                                           | 17                                 |                     | 31                                                                            |                                                                                                                       |
| 140 | Otros países                         | 78.927                        | 169                                          | 153                                |                     | 112                                                                           |                                                                                                                       |
| 150 | <b>Total</b>                         | <b>1.927.398</b>              | <b>38.662</b>                                | <b>38.343</b>                      | <b>1.432.350</b>    | <b>(21.905)</b>                                                               | <b>(8)</b>                                                                                                            |

La composición de la cartera dudosa se mantiene, en términos generales, alineada con el perfil de riesgo y el mix de la cartera de crédito del Grupo. Se observan mayores ratios de NPL en geografías con un mayor peso del negocio minorista y carteras de mayor rendimiento, como Brasil, Chile y México.

Durante 2025, el Grupo redujo su ratio global de NPL, impulsado principalmente por la continua reducción de exposiciones dudosas en Europa (en particular, España y Reino Unido). Esta mejora se vio parcialmente compensada por mayores niveles de NPL en geografías de mayor rendimiento.

**Tabla 46.CQ5 - Calidad crediticia de los préstamos y anticipos a sociedades no financieras, por sector de actividad**

| Millones de euros |                                                                |                               |                                              |                                                                 |                     |                                                                                                                       | 2025       |
|-------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
|                   | a                                                              | b                             | c                                            | d                                                               | e                   | f                                                                                                                     |            |
|                   | Valor contable bruto                                           |                               |                                              |                                                                 | Deterioro acumulado | Variaciones negativas acumuladas en el valor razonable debido al riesgo de crédito de las exposiciones non-performing |            |
|                   |                                                                | de los cuales: non-performing | de los cuales: están en situación de default | de los cuales: préstamos y anticipos sujetos a pérdida de valor |                     |                                                                                                                       |            |
| 10                | Agricultura, silvicultura y pesca                              | 7.401                         | 449                                          | 448                                                             | 7.391               | (255)                                                                                                                 | —          |
| 20                | Minas y canteras                                               | 10.811                        | 157                                          | 156                                                             | 10.785              | (80)                                                                                                                  | —          |
| 30                | Fabricación                                                    | 45.065                        | 1.451                                        | 1.449                                                           | 45.028              | (906)                                                                                                                 | —          |
| 40                | Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado    | 14.127                        | 238                                          | 238                                                             | 13.691              | (169)                                                                                                                 | —          |
| 50                | Suministro de agua                                             | 1.477                         | 62                                           | 62                                                              | 1.471               | (35)                                                                                                                  | —          |
| 60                | Construcción                                                   | 18.553                        | 801                                          | 795                                                             | 18.541              | (476)                                                                                                                 | —          |
| 70                | Comercio mayorista y minorista                                 | 71.598                        | 2.715                                        | 2.706                                                           | 71.574              | (1.751)                                                                                                               | (1)        |
| 80                | Transporte y almacenamiento                                    | 15.779                        | 779                                          | 778                                                             | 15.737              | (327)                                                                                                                 | (3)        |
| 90                | Actividades de alojamiento y restauración                      | 10.605                        | 508                                          | 508                                                             | 10.514              | (311)                                                                                                                 | —          |
| 100               | Información y comunicación                                     | 13.515                        | 233                                          | 233                                                             | 13.510              | (150)                                                                                                                 | —          |
| 110               | Actividades financieras y de seguros                           | —                             | —                                            | —                                                               | —                   | —                                                                                                                     | —          |
| 120               | Actividades inmobiliarias                                      | 41.136                        | 993                                          | 993                                                             | 40.926              | (466)                                                                                                                 | —          |
| 130               | Actividades profesionales, científicas y técnicas              | 16.703                        | 618                                          | 617                                                             | 16.675              | (325)                                                                                                                 | —          |
| 140               | Actividades administrativas y de servicios de apoyo            | 11.672                        | 517                                          | 517                                                             | 11.667              | (287)                                                                                                                 | —          |
| 150               | Administración pública y defensa, seguridad social obligatoria | 1.055                         | —                                            | —                                                               | 1.055               | (1)                                                                                                                   | —          |
| 160               | Educación                                                      | 1.703                         | 65                                           | 65                                                              | 1.690               | (53)                                                                                                                  | —          |
| 170               | Servicios de salud humana y actividades de trabajo social      | 4.028                         | 260                                          | 259                                                             | 4.021               | (133)                                                                                                                 | —          |
| 180               | Arte, entretenimiento y ocio                                   | 1.471                         | 66                                           | 59                                                              | 1.471               | (39)                                                                                                                  | —          |
| 190               | Otros servicios                                                | 26.205                        | 1.064                                        | 918                                                             | 25.202              | (767)                                                                                                                 | —          |
| 200               | <b>Total</b>                                                   | <b>312.904</b>                | <b>10.976</b>                                | <b>10.801</b>                                                   | <b>310.949</b>      | <b>(6.531)</b>                                                                                                        | <b>(4)</b> |



La cartera de Corporates está diversificada, con las mayores exposiciones en comercio mayorista y minorista, industria manufacturera y actividades inmobiliarias. En conjunto, la composición sectorial se mantuvo ampliamente estable en 2025, con un ligero descenso del peso de manufacturas en favor de otras actividades de servicios.

Las provisiones están alineadas con el perfil de riesgo y las concentraciones sectoriales. Los sectores con mayores ratios de NPL presentan una mayor asignación de reservas, en línea con un enfoque prudente de dotaciones. Asimismo, como reflejo de los esfuerzos continuados del Grupo para reducir las exposiciones dudosas, la ratio de NPL del sector Alojamiento —una de las carteras de mayor materialidad— se redujo en más de 4 puntos porcentuales.

La calidad crediticia de las sociedades no financieras se mantuvo bien contenida. Los mayores ratios de NPL se concentran en sectores más cíclicos (p. ej., agricultura), mientras que las exposiciones principales, como manufacturas, utilities y actividades inmobiliarias, permanecieron ampliamente estables. En conjunto, la cartera presenta un perfil riesgo-rentabilidad equilibrado, apoyado por una política prudente de provisiones y la diversificación.

En la siguiente tabla se expone la calidad crediticia de las exposiciones reestructuradas o refinanciadas:

**Tabla 47.CQ1 - Calidad crediticia de las exposiciones reestructuradas o refinanciadas**

Millones de euros

|     |                                                                                             |                                                 |                                                |        |                                                                                                                             |                                                                                    |                                                                                                                         |        | 2025  |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------|
|     |                                                                                             |                                                 |                                                |        |                                                                                                                             |                                                                                    |                                                                                                                         |        |       |
|     | a                                                                                           | b                                               | c                                              | d      | e                                                                                                                           | f                                                                                  | g                                                                                                                       | h      |       |
|     | Importe en libros bruto/importe nominal de las exposiciones reestructuradas o refinanciadas |                                                 |                                                |        | Deterioro de valor acumulado, cambios acumulados negativos en el valor razonable debidos al riesgo de crédito y provisiones |                                                                                    | Garantías reales recibidas y garantías financieras recibidas sobre exposiciones reestructuradas o refinanciadas         |        |       |
|     | Reestructu<br>raciones o<br>refinancia<br>ciones no<br>dudosas                              | Reestructuraciones o refinanciaciones dudosas   |                                                |        | Sobre<br>exposicion<br>es<br>reestructu<br>radas o<br>refinancia<br>das no<br>dudosas                                       | Sobre<br>exposicion<br>es<br>reestructu<br>radas o<br>refinancia<br>das<br>dudosas | Garantías reales recibidas y garantías financieras recibidas sobre exposiciones reestructuradas o refinanciadas dudosas |        |       |
|     |                                                                                             | De las<br>cuales, en<br>situación<br>de default | De las<br>cuales, con<br>deterioro<br>de valor |        |                                                                                                                             |                                                                                    |                                                                                                                         |        |       |
| 5   | Balances en bancos centrales y otros depósitos                                              | —                                               | —                                              | —      | —                                                                                                                           | —                                                                                  | —                                                                                                                       | —      |       |
| 10  | Préstamos y anticipos                                                                       | 10.566                                          | 14.322                                         | 14.300 | 13.120                                                                                                                      | (781)                                                                              | (5.513)                                                                                                                 | 13.225 | 6.343 |
| 20  | Bancos centrales                                                                            | —                                               | —                                              | —      | —                                                                                                                           | —                                                                                  | —                                                                                                                       | —      | —     |
| 30  | Administraciones públicas                                                                   | 3                                               | 10                                             | 10     | 10                                                                                                                          | —                                                                                  | (8)                                                                                                                     | 4      | 1     |
| 40  | Entidades de crédito                                                                        | —                                               | —                                              | —      | —                                                                                                                           | —                                                                                  | —                                                                                                                       | —      | —     |
| 50  | Otras sociedades financieras                                                                | 148                                             | 97                                             | 97     | 95                                                                                                                          | (4)                                                                                | (61)                                                                                                                    | 161    | 26    |
| 60  | Sociedades no financieras                                                                   | 4.173                                           | 4.881                                          | 4.877  | 4.508                                                                                                                       | (189)                                                                              | (2.040)                                                                                                                 | 5.181  | 1.988 |
| 70  | Hogares                                                                                     | 6.242                                           | 9.334                                          | 9.316  | 8.507                                                                                                                       | (588)                                                                              | (3.404)                                                                                                                 | 7.879  | 4.328 |
| 80  | Valores representativos de deuda                                                            | 331                                             | 530                                            | 530    | 525                                                                                                                         | (27)                                                                               | (230)                                                                                                                   | —      | —     |
| 90  | Compromisos de préstamo concedidos                                                          | 255                                             | 61                                             | 61     | 59                                                                                                                          | 6                                                                                  | 5                                                                                                                       | 16     | 2     |
| 100 | Total                                                                                       | 11.152                                          | 14.913                                         | 14.891 | 13.704                                                                                                                      | (814)                                                                              | (5.748)                                                                                                                 | 13.241 | 6.345 |

El saldo de exposiciones reestructuradas mantuvo una tendencia descendente en 2025. El nivel de cobertura se mantuvo elevado (25%) y la cartera continúa estando fuertemente provisionada. El buen comportamiento de pago y los resultados de los planes de desapalancamiento —principalmente en geografías europeas— compensaron una mayor actividad en otras regiones. Las garantías asociadas a la cartera reestructurada representan el 49% de la exposición. Más del 50% de la cartera está clasificada como dudosa (non-performing).

La siguiente tabla muestra las garantías reales obtenidas mediante toma de posesión y procesos de ejecución:

**Tabla 48.CQ7 - Garantías reales obtenidas mediante toma de posesión y procesos de ejecución**

Millones de euros

|    |                                                                 |                                                      |                              | 2025         |
|----|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------|--------------|
|    |                                                                 | a                                                    | b                            |              |
|    |                                                                 | Garantías reales obtenidas mediante toma de posesión |                              |              |
|    |                                                                 | Valor en el momento del reconocimiento inicial       | Cambios acumulados negativos |              |
| 10 | Inmovilizado material                                           | —                                                    | —                            | —            |
| 20 | Otras diferentes de las clasificadas como inmovilizado material | 4.793                                                | 1.918                        | 1.918        |
| 30 | Bienes inmuebles residenciales                                  | 820                                                  | 240                          | 240          |
| 40 | Bienes inmuebles comerciales                                    | 3.685                                                | 1.658                        | 1.658        |
| 50 | Bienes muebles (automóviles, barcos, etc.)                      | 276                                                  | 20                           | 20           |
| 60 | Instrumentos de patrimonio y de deuda                           | 12                                                   | —                            | —            |
| 70 | Otras garantías                                                 | —                                                    | —                            | —            |
| 80 | <b>Total</b>                                                    | <b>4.793</b>                                         | <b>1.918</b>                 | <b>1.918</b> |

La adjudicación de activos es una de las herramientas que utiliza el Grupo para la resolución de préstamos dudosos. El saldo de activos adjudicados mantuvo su tendencia descendente en 2025. La gestión de los activos inmobiliarios se realiza a través de compañías especializadas en la comercialización de inmuebles, complementadas por la red comercial del Grupo. El valor razonable de estos activos se determina a partir del valor de mercado (tasaciones), ajustado mediante descuentos derivados de metodologías internas de valoración, sustentadas en la experiencia de ventas del Grupo con activos de características similares.

## 4.4. Sistemas internos de calificación

Desde 1993, Grupo Santander emplea modelos propios de asignación de calificaciones de solvencia, conocidos como *ratings* o *scorings*, con los que se mide la calidad crediticia de clientes y operaciones. Cada calificación se corresponde con una probabilidad de incumplimiento determinada a partir de la experiencia histórica de la entidad, con la excepción de algunas carteras catalogadas como *low default portfolios*.

En Grupo Santander existen más de 400 modelos de calificación interna utilizados en el proceso de admisión y seguimiento del riesgo.

Las herramientas de calificación globales son las aplicadas a los segmentos de **CIB**: corporativa, instituciones financieras, soberanos y financiación especializada, cuya gestión está centralizada en Grupo Santander, tanto en la determinación de su rating como en el seguimiento del riesgo. En el caso de las herramientas de corporativa, instituciones financieras y soberanos asignan un rating a cada cliente resultante de un modelo basado en el juicio del analista, que cuenta con el apoyo de un módulo cuantitativo automático, compuesto por ratios de balance y/o variables macroeconómicas. En algunos casos como es en Corporativa CIB, pueden realizarse ajustes adicionales al rating, por ejemplo cuando se trata de clientes pertenecientes a un grupo que les proporciona apoyo explícito. El analista toma esta información como referencia, la revisa y en caso excepcional de desacuerdo la modifica para la obtención del rating final. En el caso de financiación especializada se dispone de un modelo completamente experto basado en la regulación.

Para los segmentos de **Empresas e instituciones** (incluyendo aquellas pymes de mayor facturación) desde la matriz de Grupo Santander se ha definido una metodología única para la construcción de un rating en cada país. Se busca incorporar toda la información disponible (comportamiento interno, fuentes externas, etc.) de una forma estructurada, ponderando estadísticamente el peso de la valoración objetiva (automática) y de la valoración subjetiva (experta) en función de las características del cliente. Adicionalmente, pueden realizarse ajustes adicionales por causas definidas como puede ser por motivos ESG. Finalmente, en caso de desacuerdo el analista puede modificar la puntuación final.

Las calificaciones dadas al cliente son revisadas periódicamente incorporando la nueva información disponible. La periodicidad de las revisiones se incrementa cuando se activan determinados sistemas automáticos de alerta y en los casos calificados como de seguimiento especial. De igual modo, también se revisan las propias herramientas de calificación para poder ir ajustando la precisión de la calificación que otorgan.

Para el **segmento retail** (personas físicas y pymes), existen herramientas de *scoring* que asignan automáticamente una valoración a las operaciones que se presentan para su admisión. Estos sistemas de admisión se complementan con modelos de calificación de comportamiento, que permiten una mayor capacidad de predicción del riesgo asumido y que se utilizan, además de para admitir nuevos riesgos, para actividades de seguimiento y determinación de límites.

Para cada una de las carteras del Grupo, se desarrollan modelos de PD donde los modelos de *rating* y/o *scoring* son un input fundamental. En el caso de las carteras de CIB, los modelos mencionados establecen la siguiente relación entre rating interno y probabilidad de *default*:

### Relación entre el rating interno y la PD

| Corporativa |        | Bancos |       | Instituciones financieras no bancos |        |
|-------------|--------|--------|-------|-------------------------------------|--------|
| Rating      | PD     | Rating | PD    | Rating                              | PD     |
| 9,2         | 0,03%  | 9,2    | 0,03% | 9,2                                 | 0,030% |
| 9,0         | 0,03%  | 9,0    | 0,03% | 9,0                                 | 0,030% |
| 8,5         | 0,03%  | 8,5    | 0,03% | 8,5                                 | 0,030% |
| 8,0         | 0,03%  | 8,0    | 0,04% | 8,0                                 | 0,03%  |
| 7,5         | 0,03%  | 7,5    | 0,05% | 7,5                                 | 0,05%  |
| 7,0         | 0,03%  | 7,0    | 0,08% | 7,0                                 | 0,08%  |
| 6,5         | 0,07%  | 6,5    | 0,13% | 6,5                                 | 0,14%  |
| 6,0         | 0,15%  | 6,0    | 0,20% | 6,0                                 | 0,22%  |
| 5,5         | 0,32%  | 5,5    | 0,30% | 5,5                                 | 0,37%  |
| 5,0         | 0,66%  | 5,0    | 0,46% | 5,0                                 | 0,61%  |
| 4,5         | 1,38%  | 4,5    | 0,70% | 4,5                                 | 1,00%  |
| 4,0         | 2,89%  | 4,0    | 1,07% | 4,0                                 | 1,65%  |
| 3,5         | 6,05%  | 3,5    | 1,62% | 3,5                                 | 2,70%  |
| 3,0         | 12,65% | 3,0    | 2,46% | 3,0                                 | 4,38%  |
| 2,5         | 26,47% | 2,5    | 3,72% | 2,5                                 | 7,04%  |
| 2,0         | 45,00% | 2,0    | 5,58% | 2,0                                 | 11,13% |
| 1,5         | 45,00% | 1,5    | 9,55% | 1,5                                 | 19,91% |
| 1,0         | 45,00% | 1,0    | 9,55% | 1,0                                 | 19,91% |

Estas PDs se aplican de manera uniforme en todo Grupo Santander, en consonancia con la gestión global de estas carteras. Como se puede comprobar, la PD asignada al rating interno no es exactamente igual para un mismo rating en las diferentes carteras. Esto es debido a los requerimientos regulatorios, que exigen una calibración diferenciada.

## 4.5. Proceso de asignación de calificaciones y estimación de parámetros

La Política de Clasificación por Riesgo de Crédito establece los criterios a seguir para la correcta clasificación de las operaciones con clientes en función del riesgo de crédito al que está expuesta. Esta clasificación se realiza en base a dos regulaciones que se complementan:

- **Criterios contables:** considerando la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF 9), que se utiliza para propósitos internos de gestión, de reporting y contables.
- **Criterios prudenciales:** de acuerdo con el artículo 178 del Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, así como con las Directrices de la EBA sobre la aplicación de la definición de *default*.

A efectos contables, la clasificación distingue entre las siguientes categorías: Fase 1, Fase 2, Fase 3 y Fallido. De forma complementaria, a efectos prudenciales, la clasificación distingue entre: No-Default y Default.

Derivado de la consistencia entre la clasificación a efectos contables y prudenciales, en general para la clasificación de operaciones por riesgo de crédito definimos:

- **Riesgo en Fase 1 / No-Default:** comprende todas las operaciones que no cumplan los requisitos para clasificarlas en otras categorías.
- **Riesgo en Fase 2 / No-Default:** esta categoría comprende todas las operaciones que, sin cumplir los criterios para clasificarlas individualmente en Fase 3 / Default o fallido, presentan aumentos significativos del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. La clasificación de las operaciones en Fase 2 se hará por el importe del riesgo en su totalidad.
- **Riesgo en Fase 3 / Default:** comprende todas las operaciones, vencidas o no, en las que, sin concurrir las circunstancias para clasificarlos en la categoría de riesgo fallido se presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) por el titular en los términos pactados contractualmente, así como las exposiciones fuera de balance cuyo pago por la entidad sea probable y su recuperación dudosa. La clasificación de las operaciones en Fase 3 / Default se hará por el importe del riesgo en su totalidad.
- **Riesgo Fallido:** Se incluirán los instrumentos de deuda, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación debido a un deterioro notorio o irrecuperable de la solvencia de la operación o del titular. Esta categorización es exclusiva del ámbito contable, por lo que no se presenta una equivalencia en el ámbito prudencial.

Desde 2022 se alineó la definición contable con la prudencial incorporando los aspectos esenciales de la regulación que mejor capturan el deterioro económico, tales como el conteo de días y los umbrales de materialidad, y únicamente se han excepcionado de la definición contable algunos criterios que capturan una valoración exclusivamente prudencial, evitando así un excesivo conservadurismo en la visión contable.

Adicionalmente, la Política de Reconducciones del Grupo define reconducción de deudas como la modificación de las condiciones de pago de una operación, que permiten a un cliente que atraviesa dificultades financieras (actuales o previsibles) atender el cumplimiento de sus obligaciones de pago y que, de no haberse producido dicha modificación, existiría una certeza razonable de no poder hacer frente a dichas obligaciones de pago.

La modificación puede ser en la operación original o mediante una nueva operación que la reemplaza y estar acompañada de concesiones por parte del banco.

La cuantificación del riesgo de crédito de una operación se concreta en el cálculo de su pérdida esperada e inesperada. Esta última es la base del cálculo del capital, tanto regulatorio como económico, y hace referencia a un nivel de pérdida muy elevado, pero poco probable, que no se considera coste recurrente y debe ser afrontado con recursos propios. La cuantificación del riesgo requiere de dos pasos diferenciados, que son la estimación y la asignación de los parámetros característicos del riesgo de crédito: PD, LGD y EAD.

La PD, **probabilidad de default**, es un estimador de la probabilidad de que un cliente o contrato entre en default en los próximos 12 meses. La PD utilizada para el capital regulatorio es una PD a largo plazo, no condicionada a un momento concreto del ciclo.

El evento de *default* o impago que se modeliza se fundamenta en la definición del artículo 178 de Reglamento de Solvencia<sup>2</sup> donde se considera que existe un impago en relación con un determinado cliente/contrato cuando se dé al menos una de las siguientes circunstancias:

- Que la entidad considere que existen dudas razonables sobre el pago de la totalidad de sus obligaciones crediticias.
- Que el cliente/contrato se encuentre en situación de mora durante más de 90 días con respecto a cualquier obligación crediticia significativa.

La definición de default fue adaptada cumpliendo con los requerimientos establecidos en las Directrices de la EBA sobre la aplicación de la definición de default, así como los umbrales de materialidad fijados por las autoridades competentes.

En las carteras donde la gestión se realiza a nivel cliente, el evento a modelizar es el default del cliente, mientras que en las carteras donde la gestión se realiza a nivel contrato, se modeliza el default calculado a ese mismo nivel.

El cálculo de la PD se basa en la experiencia interna de la entidad, es decir, en las observaciones históricas de defaults por nivel de *rating o scoring* y el nivel al que se estima (contrato o cliente) está alineado con la gestión.

**La LGD (Loss Given Default)** se define como la esperanza matemática del porcentaje de pérdida económica en caso de que se produzca un evento de default. El cálculo de la LGD se fundamenta en los datos internos de ingresos y gastos en los que la entidad incurre durante el proceso de recobro una vez que el evento de default se ha materializado, descontados a la fecha de entrada en default.

La LGD que se calcula para su uso en el cálculo de capital regulatorio es una LGD *downturn*, es decir, una LGD condicionada al peor momento del ciclo económico.

Adicionalmente a la estimación de la LGD *downturn* que se utilizará para las operaciones normales, se estima una pérdida específica para las operaciones en *default*, determinada a partir de los parámetros LGD y ELBE (*Expected Loss Best Estimate*). La ELBE trata de recoger en cada momento la mejor estimación de pérdida económica en función, fundamentalmente, del tiempo en default de la operación y condicionado a la situación económica actual, mientras que la LGD de las operaciones en default se incrementa por posibles pérdidas inesperadas adicionales que puedan registrarse durante el periodo recuperatorio.

Por último, se calcula **la EAD (Exposure at Default)** que se define como el valor de la deuda en el momento de default. En caso de los productos de préstamo o cualquier producto sin saldo fuera de balance la EAD es igual al saldo de la operación más los intereses devengados no vencidos. Sin embargo, en aquellos productos tipo línea es necesario estimar las disposiciones futuras que se producirán entre el momento actual y el eventual evento futuro de *default*. Con tal propósito, se calcula el CCF, *Credit Conversion Factor*, que recoge el porcentaje del saldo actualmente no dispuesto

<sup>2</sup> Reglamento (UE) 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 sobre requisitos prudenciales para entidades de crédito y empresas de inversión.

(saldo fuera de balance) que sí estaría dispuesto en el momento de default.

**La información histórica** sobre las carteras es esencial para el proceso de estimación de los parámetros regulatorios, según establece el propio reglamento de la UE (Reglamento (UE) nº 575/2013). Los periodos mínimos de datos requeridos en las estimaciones oscilan entre cinco y siete años según el parámetro y la cartera, si bien el periodo usado para la estimación abarca periodos más amplios conforme a la información histórica disponible. La entidad dispone de un modelo de datos interno que recoge la información histórica de las carteras, y que está sujeto a la revisión de las áreas internas de supervisión (Validación y Auditoría), así como de las autoridades supervisoras.

**La metodología** utilizada para estimar los parámetros de riesgo de crédito fue oportunamente actualizada de acuerdo con las directrices regulatorias principalmente recogidas en las 'Guidelines on PD estimation, LGD estimation and the treatment of defaulted exposures' para incorporar los requisitos y las interpretaciones derivados de estos artículos regulatorios.

Como ya se ha señalado, para usos regulatorios las observaciones de frecuencias de defaults y de pérdidas asociadas deben promediarse a lo largo de todo un ciclo económico, para la PD, o ser representativas de una situación de *downturn* para el caso de la LGD o la EAD, o representativas de la coyuntura económica actual para el caso de la ELBE para las operaciones morosas.

Por esta razón, las observaciones recientes no son directamente comparables con los parámetros regulatorios, y los ejercicios de *backtesting* deben considerarse con cautela poniéndose en contexto con la coyuntura económica. Así, como se verá en el apartado 4.9., las frecuencias de default observadas (FDO) recientemente estarán por debajo de las PDs regulatorias en aquellas geografías con niveles de crecimiento económico superiores a las medias del ciclo. Por el contrario, en una situación económica por debajo de la media, las observaciones de default pueden superar las PDs regulatorias.

Los parámetros deben estimarse de manera particular para cada entidad, país y segmento y revisarse, al menos, una vez al año.

Posteriormente, los parámetros son asignados a las operaciones presentes en el balance de las Unidades, con el objeto de calcular las pérdidas esperadas y los requerimientos de capital asociados a su exposición.

Hay carteras específicas donde la experiencia de default es tan escasa que la estimación debe utilizar aproximaciones alternativas. Se trata de los denominados *low default portfolios*.

#### **Carteras de Low Default: Corporativa e Instituciones Financieras Bancarias y no Bancarias**

Siguiendo las tendencias de la industria y las expectativas supervisoras, estas carteras se encuentran bajo el enfoque Foundation IRB, en el que la modelización interna se limita al parámetro de PD, mientras que la LGD y el CCF se definen conforme a la regulación aplicable.

En el caso de estas carteras *low default*, la estimación del parámetro de PD se basa fundamentalmente en bases de datos de agencias externas de calificación, que recogen experiencia compartida de un elevado número de entidades o países calificados por dichas agencias. Estas bases de datos presentan información histórica de considerable profundidad, lo que permite la identificación de ciclos económicos completos, así como el análisis de situaciones *downturn*.

La definición de default utilizada por las agencias se compara en detalle con la requerida por la normativa. Si bien no existe una coincidencia plena entre ambas, sí presentan suficientes elementos comunes como para permitir su utilización a efectos de estimación del parámetro de PD.

En relación con la PD, las agencias no reportan directamente estimaciones *long run*, sino el número de observaciones de default anuales. Estas observaciones se promedian a lo largo de un ciclo económico completo y por nivel de rating externo, con el fin de obtener una PD *long run*. A todas aquellas contrapartidas con calificación externa se les asigna esta PD *long run*, que se utiliza posteriormente para la calibración del rating interno. De este modo, la PD final no depende del rating externo de la contraparte, sino de su rating interno, y resulta aplicable también a clientes sin calificación externa.

Los parámetros estimados para las carteras globales son únicos para todas las Unidades de Grupo Santander. Así, una entidad financiera con rating interno 8,5 tendrá asignada la misma PD con independencia de la Unidad de Grupo Santander en la que se contabilice su exposición.

#### **Empresas (incluyendo pymes, financiación especializada y derechos de cobro)**

Para las carteras de clientes con un gestor asociado y experiencia suficiente de defaults internos, la estimación se basa en dicha experiencia interna de la entidad. La PD se calcula a nivel cliente observando las entradas en morosidad de las carteras y poniendo estas entradas en relación con el rating asignado a los clientes. Para ello, se calculan frecuencias de default observadas (FDO) a nivel rating o grupo de ratings y se ajustan al nivel de PD media que se observa en dicha cartera en un ciclo económico completo.

Al contrario que los *low default portfolios*, las carteras de Empresas cuentan con sistemas de *rating* específicos en cada Unidad de Grupo Santander, que precisan de calibraciones de PD ajustadas a cada caso.

El cálculo de la LGD se basa, en las carteras de Empresas, en la observación del proceso recuperatorio de las operaciones incumplidas. Este cálculo tendrá en cuenta no sólo los registros contables de ingresos y gastos asociados al proceso de recobro, sino también el momento en que estos se producen, con el objetivo de calcular su valor presente. Así mismo, también se consideran los costes indirectos asociados a dicho proceso. Para su uso regulatorio, las estimaciones de LGD deben considerarse asociadas a un momento de crisis económica o período *downturn*. Se modeliza la existencia de variables relevantes (los denominados drivers) que expliquen la obtención de niveles de LGD distintos para grupos de operaciones diferenciados. Los principales drivers utilizados son la antigüedad de las operaciones, la existencia o no de garantías, el tipo de garantía, el *Loan to Value*, etc. A estas variables explicativas se les exige significatividad estadística y sentido de negocio. Adicionalmente, se calcula una estimación ELBE y LGD para las operaciones en *default*.

Por último, la estimación de la EAD o exposición en caso de *default*, se basa en comparar el porcentaje de uso de las operaciones con saldo fuera de balance en el momento de *default* y en una situación normal, para calcular en qué medida las dificultades financieras de un cliente le llevan a incrementar la utilización de sus límites de crédito. Para la estimación del CCF se recoge la información de los incumplimientos observados en las bases de datos históricas y se compara la situación de saldos (saldo dentro y saldo fuera de balance) entre el momento del *default* y momentos anteriores donde aún no se ha manifestado el deterioro de la calidad crediticia del cliente.

En el caso de las operaciones de financiación especializada se calculan los activos ponderados por riesgo directamente por el llamado método de slotting criteria que define distintas categorías de riesgo en base a criterios expertos.

#### Retail

En las carteras cuyos clientes no cuentan con un gestor asociado, sino que son objeto de tratamiento masivo o estandarizado, la estimación se basa también en la experiencia interna de la entidad.

La PD se calcula observando las entradas en *default* de las operaciones en función de, o bien el score asociado a las mismas en el momento de su admisión, o bien al cliente a partir de una cierta antigüedad de la operación. Al igual que en las carteras de Empresas, el cálculo de la LGD se basa en la observación del proceso recuperatorio, ajustando los cálculos a una situación *downturn*. También, se calcula una estimación ELBE y LGD para las operaciones en *default*. La estimación de la EAD es también similar a la de Empresas.

Para más información, consultar el Anexo XII, donde se incluyen tablas presentando un resumen de los modelos de parámetros IRB que se utilizan en las diferentes geografías, cumpliendo con el requerimiento (e) de la CRE en relación al artículo 452 (f) de la CRR.



Acceder al archivo Pilar 3 2025 disponible en la web de Grupo Santander

## 4.6. Usos de las estimaciones internas de parámetros

Un uso fundamental de los parámetros de riesgo de crédito: PD, LGD y EAD es la determinación de los requerimientos mínimos de capital en el marco de la CRR.

El reglamento señala también la necesidad de que dichos parámetros y sus medidas asociadas, tales como la pérdida esperada y la pérdida inesperada, no sean utilizados con fines exclusivamente regulatorios, sino que deben también ser útiles en la gestión interna del riesgo de crédito.

Con la adopción de la metodología de proyección a los estándares NIIF 9, el Grupo ha integrado plenamente en su gestión a través del cálculo de provisiones y dotaciones los parámetros de riesgo (PD, LGD y EAD), si bien adaptados a los requerimientos específicos de la normativa contable.

Adicionalmente, las estimaciones internas de los parámetros de riesgo de crédito son utilizadas en diversas herramientas

de gestión tales como preclasificaciones, asignación de capital económico, cálculo de rentabilidad ajustada al riesgo (RoRAC, RoRWA), ejecución de *stress test* y análisis de escenarios siendo difundido el resultado de estos a la alta dirección en diferentes comités internos.

La herramienta de preclasificaciones permite asignar límites a los clientes en función de sus características de riesgo. En el segmento de *Corporate Investment Banking* (CIB), se establecen límites en términos de capital en riesgo (CeR), CAP nominal<sup>3</sup> y, en el caso de entidades financieras, se gestionarán límites por riesgo equivalente de crédito (REC).

El cálculo y asignación de capital económico integra en una medida única la diversidad de riesgos derivados de la actividad financiera, complementando la medición de riesgo de crédito con la de otros riesgos como de mercado, operacional, de negocio o de tipo de interés de balance. Su asignación a nivel de unidades de negocio proporciona una visión de la distribución del riesgo por diferentes actividades y zonas geográficas, considerando también el beneficio de la diversificación. La relación entre capital y resultados económicos permite el cálculo de rentabilidad ajustada a riesgo o RoRAC, que comparado con el coste de capital permite conocer la contribución de cada Unidad a la creación de valor de Grupo Santander.

Otro aspecto importante que refuerza el nivel de integración en la gestión de las cifras de capital económico es la determinación de la compensación y el establecimiento de los objetivos de las diferentes unidades de negocio ligados al capital y al RoRAC obtenidos.

En el caso de análisis de escenarios, los parámetros de riesgo de crédito (incluidas las provisiones por NIIF 9), se relacionan con variables macroeconómicas tales como la tasa de paro, el crecimiento del PIB o los tipos de interés a través de modelos estadísticos. Esta relación permite cuantificar el riesgo de crédito bajo diferentes escenarios macroeconómicos y en particular evaluar el nivel que puede alcanzar el riesgo en situaciones de estrés.

Para más información relativa a NIIF 9, consultar la sección 3.4 del capítulo 'Gestión de riesgos y cumplimiento' del informe anual 2025.

<sup>3</sup> Cantidad nominal máxima en una operación de riesgo, excluidas las operaciones de mercado y con plazos máximos según el tipo de operativa.



## 4.7. Técnicas de reducción de riesgo de crédito

Esta sección cubre el requerimiento CRC - Requisitos de divulgación de información cualitativa relacionados con las técnicas de reducción del riesgo de crédito.

Grupo Santander aplica diversas técnicas de mitigación del riesgo de crédito en función, entre otros factores, del tipo de cliente y producto.

Algunas son propias de una operación concreta (por ejemplo: garantías inmobiliarias) y otras aplican a conjuntos de operaciones (por ejemplo: *netting* o colateral).

La aprobación del riesgo está determinada por la capacidad de los prestatarios para hacer el pago debido, independientemente de cualquier garantía adicional o garantías personales que puedan ser necesarias para modular la exposición. Para determinar la capacidad de pago, Grupo Santander revisa fondos o flujos de efectivo netos de sus negocios o ingresos sin garantes o activos prometidos como garantía. Al aprobar un préstamo, el Grupo siempre considera a los garantes y garantías como un medio secundario de recurso si falla el primer canal.

En general, las garantías sirven para reforzar una transacción de crédito y mitigar una pérdida si el prestatario incumple su obligación de pago. Las técnicas de Grupo Santander para mitigar el riesgo crediticio cubren diversos tipos de clientes y productos. Algunos son para transacciones específicas (por ejemplo, propiedad) o una serie de transacciones (por ejemplo, compensación de derivados y garantías). Se agrupan en garantías reales, garantías personales y coberturas con derivados de crédito.

Grupo Santander se asegura de que las técnicas de mitigación sean debidamente aceptadas para hacerlas cumplir legalmente en todas las jurisdicciones. Las garantías llevarán asociada un informe jurídico que garantice su validez y ejecutabilidad. Durante todo el proceso se mantiene la supervisión interna y el control efectivo del valor de la garantía, cumpliendo con las características particulares por situación del crédito o tipo de garantía.

Como se ha citado en el apartado anterior, desde el punto de vista de la admisión de riesgos, los criterios de concesión se fundamentan en la capacidad de pago del prestatario para cumplir, en tiempo y forma, con el total de las obligaciones financieras asumidas, sin perjuicio de que pueda requerirse un mayor nivel de garantías en función del perfil de riesgo de la operación.

Dicha capacidad de pago se valorará a partir de los fondos o flujos netos de efectivo procedentes de sus negocios o fuentes de renta habituales, sin depender de avalistas, fiadores o activos entregados como garantía. Estos deberán ser siempre considerados al valorar la concesión de la operación como una segunda y excepcional vía de recobro para cuando haya fallado la primera. En sentido general, garantía se define como una medida de refuerzo que se añade a una operación de crédito con la finalidad de mitigar la pérdida por incumplimiento de la obligación de pago.

Se considerarán garantías eficaces a tales efectos aquellas garantías reales y personales para las que se demuestre su validez como mitigante de riesgo de crédito y cuya valoración cumpla con las políticas y procedimientos internos establecidos. El análisis de la eficacia de las garantías deberá

tener en cuenta, entre otros, el tiempo necesario para la ejecución de las garantías, la capacidad de realización del activo subyacente y la existencia de una documentación adecuada y jurídicamente exigible.

Para el cálculo de capital regulatorio, solo se toman en consideración aquellas que cumplen con los requisitos descritos tanto en la CRR como en la guía de la EBA sobre técnicas de mitigación del riesgo de crédito.

En la aplicación de técnicas de mitigación se siguen los requerimientos mínimos establecidos en las políticas de gestión de garantías: certeza jurídica (posibilidad de exigir jurídicamente y en todo momento la liquidación de garantías), no existencia de correlación positiva sustancial entre la contraparte y el valor del colateral, correcta documentación de todas las garantías, disponibilidad de las metodologías documentadas utilizadas para cada técnica de mitigación y adecuado seguimiento, trazabilidad y control periódico de los bienes/activos objeto de la garantía.

Las distintas técnicas de mitigación pueden agruparse en las siguientes categorías:

### Garantías personales

Esta tipología de garantías se corresponde con aquellas que confieren al acreedor un derecho de naturaleza personal o una facultad que se dirige al propio patrimonio del garante. Incluye por ejemplo fianzas, avales, *stand-by letters of credit*, etc. Solo se podrán reconocer, a efectos de cálculo de capital, aquellas garantías aportadas por terceros que cumplan con los requisitos mínimos establecidos por la CRR y el supervisor.

### Coberturas procedentes de derivados de crédito

Los derivados de crédito son instrumentos financieros cuyo objetivo principal consiste en cubrir el riesgo de crédito comprando protección a un tercero, por lo que Banco Santander, transfiere el riesgo del emisor del subyacente. Los derivados de crédito son instrumentos OTC (*Over the Counter*), es decir, se negocian en mercados no organizados. Las coberturas con derivados de crédito, realizadas principalmente mediante *credit default swaps*, se contratan con entidades financieras de primera línea.

A continuación, se muestra la distribución por *rating* de las garantías personales y derivados de crédito correspondientes a los segmentos de *corporates*, bancos, instituciones no financieras y soberanos distinguiendo las exposiciones en mora, cumpliendo con una de las recomendaciones de transparencia, inicialmente emitidas por el Comité de Basilea.



**Tabla 49. Garantías por rating externo**

| Millones de euros                      |                         | 2025                    |
|----------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Empresas</b>                        |                         |                         |
| Rating externo del garante             | Exposiciones en default | Exposiciones no default |
| AAA/AA                                 | —                       | 856                     |
| A                                      | —                       | 10.524                  |
| BBB                                    | —                       | 16.786                  |
| BB                                     | —                       | 4.066                   |
| B                                      | —                       | 1.930                   |
| Resto                                  | —                       | 414                     |
| Sin rating                             | —                       | 145                     |
| <b>Total</b>                           | <b>—</b>                | <b>34.722</b>           |
| <b>Bancos</b>                          |                         |                         |
| Rating externo del garante             | Exposiciones en default | Exposiciones no default |
| AAA/AA                                 | —                       | 6.367                   |
| A                                      | —                       | 10.216                  |
| BBB                                    | —                       | 1.046                   |
| BB                                     | —                       | —                       |
| B                                      | —                       | —                       |
| Resto                                  | —                       | —                       |
| Sin rating                             | —                       | —                       |
| <b>Total</b>                           | <b>—</b>                | <b>17.629</b>           |
| <b>Otras instituciones financieras</b> |                         |                         |
| Rating externo del garante             | Exposiciones en default | Exposiciones no default |
| AAA/AA                                 | —                       | 22.481                  |
| A                                      | —                       | 9.422                   |
| BBB                                    | —                       | 2.419                   |
| BB                                     | —                       | 274                     |
| B                                      | —                       | 7                       |
| Resto                                  | —                       | —                       |
| Sin rating                             | —                       | —                       |
| <b>Total</b>                           | <b>—</b>                | <b>34.603</b>           |
| <b>Soberanos</b>                       |                         |                         |
| Rating externo del garante             | Exposiciones en default | Exposiciones no default |
| AAA/AA                                 | —                       | 20.607                  |
| A                                      | —                       | 21.819                  |
| BBB                                    | —                       | 10.451                  |
| BB                                     | —                       | 120                     |
| B                                      | —                       | 11                      |
| Resto                                  | —                       | —                       |
| Sin rating                             | —                       | —                       |
| <b>Total</b>                           | <b>—</b>                | <b>53.007</b>           |

**Garantías reales**

Son las que se constituyen sobre bienes (muebles o inmuebles) o derechos, concretos y determinados. Son derechos que aseguran al acreedor el cumplimiento de la obligación principal mediante la especial vinculación de un bien. Como consecuencia de esta especial vinculación, en caso del incumplimiento de la obligación garantizada, el acreedor puede realizar el valor económico del bien a través de un procedimiento reglamentado y cobrarse con el importe obtenido, siendo oponible la preferencia en el cobro por esta vía frente al resto de acreedores. Las garantías reales pueden a su vez dividirse en:

- **Garantías Inmobiliarias instrumentadas** como hipotecas inmobiliarias de primera carga. Los bienes inmuebles pueden ser edificios y elementos de edificios terminados (viviendas, oficinas, locales comerciales, naves polivalentes,

naves no polivalentes y hoteles), suelo urbano y urbanizable ordenado, y resto de bienes inmuebles (edificios en construcción, promociones en curso, etc.).

- **Garantías pignoraticias** sobre instrumentos financieros (depósitos dinerarios, valores representativos de deuda).

Un caso muy relevante de garantía real financiera es el colateral, cuyo objetivo final (al igual que en la técnica del *netting*) es reducir el riesgo de contrapartida. El colateral lo constituye un conjunto de instrumentos con valor económico cierto y con elevada liquidez, que son depositados/transferidos por una contrapartida a favor de otra, para garantizar/reducir el riesgo de crédito de contrapartida que pueda resultar de las carteras de operaciones de derivados con riesgo existentes entre ellas. Las operaciones sujetas a acuerdos de colateral se valoran periódicamente (normalmente día a día) aplicando los parámetros acordados definidos en el contrato, de forma que se obtiene un importe de colateral (normalmente efectivo o valores) a pagar o recibir de la contraparte.

Desde el punto de vista de la estimación, los flujos de adjudicación de garantías reales son minorados a partir de un *haircut*, que refleja la diferencia entre el valor de venta del activo y el valor de adjudicación, así como otros aspectos como los costes indirectos o el efecto del factor de descuento.

**Netting**

El concepto de *netting* se refiere a la posibilidad de determinar un saldo neto entre operaciones de un mismo tipo, bajo el paraguas de un acuerdo marco como el ISDA o similar (CSA, OSLA, ISMA, GMRA, etc.).

Consiste en la agregación de los valores de mercado positivos y negativos de las operaciones de derivados que Santander tiene con una determinada contrapartida, de modo que en caso de *default*, esta deba (o Santander deba, si el neto es negativo) una única cifra neta y no un conjunto de valores positivos o negativos correspondientes a cada operación que se haya cerrado con ella.

Un aspecto importante de los contratos marco es que suponen una obligación jurídica única que engloba todas las operaciones que ampara. Esto es lo fundamental a la hora de poder netear los riesgos de todas las operaciones cubiertas por dicho contrato con una misma contraparte.

Para medir la exposición conviven dos metodologías, una de *Mark-to-Market* (MtM) -valor de reposición en derivados más una exposición potencial futura (*add-on*)- y otra, para algunas geografías y algunos productos, que incorpora el cálculo de exposición por simulación de Montecarlo. Adicionalmente, se calcula el capital en riesgo o pérdida inesperada, es decir, la pérdida que, una vez restada la pérdida esperada, constituye el capital económico, neto de garantías y recuperación.

A cierre de los mercados se recalculan las exposiciones ajustando todas las operaciones a su nuevo horizonte temporal, se ajusta la exposición potencial futura y se aplican las medidas de mitigación (*netting*, *collateral*, etc.), de manera que las exposiciones se puedan controlar diariamente contra los límites aprobados por la alta dirección. El control del riesgo se realiza mediante un sistema integrado y en tiempo real que permite conocer en cada momento el límite de exposición disponible con cualquier contrapartida.

Tabla 50. Técnicas de mitigación del riesgo de crédito IRB y STD

| Millones de euros                                                                                           |                           |                        |                                                 |                                             |                                                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|
|                                                                                                             | Exposiciones no cubiertas | Exposiciones cubiertas | Exposiciones mitigadas por garantías personales | Exposiciones mitigadas por garantías reales | Exposiciones mitigadas por garantías hipotecarias |
| Total Exposición IRB (tras CCFs)                                                                            | 369.584                   | 401.872                | 89.401                                          | 29.750                                      | 282.721                                           |
| Total Exposición Original STD                                                                               | 818.569                   | 140.335                | 15.394                                          | 24.736                                      | 100.204                                           |
| <b>Tipo de Garantía aplicada en la mitigación del riesgo de crédito evaluados bajo metodología estándar</b> |                           |                        |                                                 |                                             |                                                   |
| Administraciones centrales o bancos centrales                                                               | 362.971                   | 3.659                  | 3.659                                           | —                                           | —                                                 |
| Administraciones regionales o autoridades locales                                                           | 19.721                    | 843                    | 703                                             | 13                                          | 126                                               |
| Entes del sector público                                                                                    | 4.651                     | 219                    | 43                                              | 54                                          | 122                                               |
| Bancos multilaterales de desarrollo                                                                         | 3.669                     | —                      | —                                               | —                                           | —                                                 |
| Organizaciones internacionales                                                                              | 1.704                     | —                      | —                                               | —                                           | —                                                 |
| Entidades                                                                                                   | 16.316                    | 2.859                  | 2.539                                           | 320                                         | —                                                 |
| Empresas                                                                                                    | 89.958                    | 36.499                 | 5.324                                           | 5.721                                       | 25.455                                            |
| de las cuales: pymes                                                                                        | 16.414                    | 3.843                  | 922                                             | 2.922                                       | —                                                 |
| de las cuales: Financiación especializada                                                                   | 3.668                     | 57                     | 9                                               | 10                                          | 39                                                |
| Minoristas                                                                                                  | 214.828                   | 95.519                 | 2.651                                           | 18.369                                      | 74.499                                            |
| de las cuales: pymes                                                                                        | 37.597                    | 4.128                  | 1.961                                           | 2.167                                       | —                                                 |
| Garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles y exposiciones AUE                                        | 6.574                     | 100.295                | 2.623                                           | 2.683                                       | 94.989                                            |
| Garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles residenciales - no BIGH (con garantía)                    | —                         | 55.464                 | 912                                             | 1.307                                       | 53.245                                            |
| Garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles residenciales - no BIGH (sin garantía)                    | —                         | 9.581                  | 1.070                                           | 547                                         | 7.964                                             |
| Garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles residenciales - otras - no BIGH                           | —                         | 5.633                  | 49                                              | 64                                          | 5.520                                             |
| Garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles residenciales - BIGH                                      | —                         | 10.174                 | 1                                               | 5                                           | 10.168                                            |
| Garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles residenciales - otras - BIGH                              | —                         | 45                     | —                                               | —                                           | 45                                                |
| Garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles comerciales - no BIGH (con garantía)                      | —                         | 10.337                 | 240                                             | 296                                         | 9.800                                             |
| Garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles comerciales - no BIGH (sin garantía)                      | —                         | 2.213                  | 121                                             | 147                                         | 1.944                                             |
| Garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles comerciales - otras - no BIGH                             | —                         | 1.975                  | 206                                             | 127                                         | 1.642                                             |
| Garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles comerciales - BIGH                                        | —                         | 4.595                  | —                                               | 109                                         | 4.486                                             |
| Garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles comerciales - otras - BIGH                                | —                         | 188                    | 1                                               | 12                                          | 175                                               |
| Adquisición, urbanización y edificación (AUE)                                                               | 6.574                     | 91                     | 23                                              | 69                                          | —                                                 |
| de las cuales: pymes                                                                                        | 19.805                    | 1.040                  | 449                                             | 591                                         | —                                                 |
| Exposiciones en situación de impago                                                                         | 15.755                    | 604                    | 446                                             | 158                                         | —                                                 |
| Exposiciones de deuda subordinada                                                                           | —                         | —                      | —                                               | —                                           | —                                                 |
| Bonos garantizados                                                                                          | 828                       | —                      | —                                               | —                                           | —                                                 |
| Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo                          | 2.045                     | 32                     | 1                                               | 31                                          | —                                                 |
| Organismos de inversión colectiva (OIC)                                                                     | 549                       | —                      | —                                               | —                                           | —                                                 |
| Enfoque de transparencia                                                                                    | 548                       | —                      | —                                               | —                                           | —                                                 |
| Enfoque basado en el mandato                                                                                | 1                         | —                      | —                                               | —                                           | —                                                 |
| Enfoque alternativo                                                                                         | —                         | —                      | —                                               | —                                           | —                                                 |
| Exposiciones de renta variable                                                                              | 5.488                     | —                      | —                                               | —                                           | —                                                 |
| Otras exposiciones                                                                                          | 73.510                    | 9                      | 7                                               | 1                                           | 2                                                 |
| <b>Tipo de garantía aplicada en la mitigación del riesgo de crédito evaluados bajo metodología IRB</b>      |                           |                        |                                                 |                                             |                                                   |
| Métodos IRB cuando no se utilizan ni estimaciones propias de LGD ni factores de conversión                  | —                         | —                      | —                                               | —                                           | —                                                 |

|                                                   |         |         |        |        |         |
|---------------------------------------------------|---------|---------|--------|--------|---------|
| Administraciones centrales o bancos centrales     | —       | —       | —      | —      | —       |
| autoridades locales                               | —       | —       | —      | —      | —       |
| Administraciones regionales o autoridades locales | —       | —       | —      | —      | —       |
| Entes del sector público                          | 211     | —       | —      | —      | —       |
| Entidades                                         | 11.510  | 2.182   | 2.073  | 80     | 29      |
| Empresas                                          | 230.528 | 77.202  | 64.114 | 7.232  | 5.855   |
| de las cuales: Pyme                               | 6.004   | 1.166   | 509    | 1      | 656     |
| De las cuales: empresas grandes                   | 211.481 | 70.342  | 62.308 | 6.968  | 1.066   |
| Financiación especializada                        | 33.690  | 7.806   | 7.806  | —      | —       |
| Derechos de cobro adquiridos                      | 22.967  | 14.041  | 13.561 | 481    | —       |
| Otras                                             | 173.871 | 55.354  | 42.748 | 6.752  | 5.855   |
| propias de LGD y/o factores de conversión         | —       | —       | —      | —      | —       |
| Administraciones regionales o autoridades locales | 1.128   | 2.223   | 604    | 1.619  | —       |
| Entes del sector público                          | 116     | —       | —      | —      | —       |
| Empresas                                          | 43.596  | 29.925  | 16.845 | 4.084  | 8.997   |
| de las cuales: Pyme                               | 16.907  | 15.908  | 7.830  | 2.348  | 5.730   |
| Derechos de cobro adquiridos                      | 5.152   | 1.727   | 1.704  | (21)   | 43      |
| Otras                                             | 38.444  | 28.199  | 15.141 | 4.104  | 8.954   |
| Exposiciones minoristas                           | 81.927  | 290.340 | 5.765  | 16.735 | 267.841 |
| De las cuales: Garantizadas por bienes inmuebles  | 21.882  | 267.959 | 219    | 22     | 267.718 |
| De las cuales: pymes                              | 160     | 1.793   | 63     | 9      | 1.721   |
| De las cuales: No pymes                           | 21.722  | 266.166 | 156    | 13     | 265.996 |
| Garantizadas por bienes inmuebles residenciales   | 21.662  | 266.343 | 162    | 6      | 266.176 |
| Renovables admisibles                             | 20.907  | —       | —      | —      | —       |
| Derechos de cobro adquiridos                      | 1.658   | 532     | 527    | 4      | 1       |
| Otras exposiciones minoristas                     | 37.700  | 23.465  | 5.076  | 16.725 | 1.664   |
| De las cuales: pymes                              | 10.985  | 9.404   | 4.848  | 2.713  | 1.843   |
| De las cuales: No pymes                           | 26.655  | 14.238  | 234    | 14.005 | —       |
| Organismos de inversión colectiva (OIC)           | 567     | —       | —      | —      | —       |
| Enfoque de transparencia                          | 567     | —       | —      | —      | —       |

### 4.7.1. Reconocimiento de la reducción del riesgo de crédito

#### Procesos de valoración y control

La valoración de las garantías debe usar siempre criterios conservadores y adecuados al horizonte temporal de la operación garantizada, realizada mediante los procesos más oportunos para cada tipo de garantía que minimicen el riesgo de sobre valoración de las mismas. El valor en el tiempo de la garantía ofrecida, así como su posible cambio de naturaleza, especialmente en el caso de los derechos, o riesgos de reducción de valor, amortización o desaparición, deben ser adecuados al plazo de vencimiento y flujo de pagos de la operación principal. Desde el punto de vista de estimación de parámetros, los flujos de adjudicación de garantías reales son minorados a partir de un haircut, que refleja la diferencia entre el valor de venta del activo y el valor de adjudicación, así como otros aspectos como los costes indirectos o el efecto del factor de descuento.

En las garantías reales se deberá actualizar el valor de la garantía establecido en el momento de la concesión cumpliendo con unas frecuencias mínimas, y realizarse mediante tasación individual o mediante métodos automatizados. En todo caso, se observarán los siguientes criterios de frecuencia según el tipo de garantía real:

- Las garantías pignoraticias financieras se valorarán al menos trimestralmente, tomando como valor de referencia su valor razonable.
  - En las garantías mobiliarias e inmobiliarias se deberá verificar la existencia de indicios de caídas significativas en sus valoraciones de referencia con una frecuencia mínima anual o cuando se superen los umbrales establecidos por la unidad, y que en este caso podrían detonar una actualización individualizada. Para determinar si hay indicios de caídas significativas se atenderá a factores tales como la evolución de los índices publicados de los precios de mercado hipotecarios o la opinión de un valorador independiente. En las operaciones clasificadas como riesgo dudoso la frecuencia mínima ha de ser anual.
  - Se pueden establecer periodos de revisión más específicos, con una mayor frecuencia de lo normal para: inmuebles en construcción, garantías reales que garanticen operaciones con un ratio LTV elevado, o cuándo garanticen préstamos con una baja calidad crediticia; de acuerdo a cómo se defina en el gobierno de seguimientos de clientes correspondiente para cada segmento.
- En todo caso, deberán realizarse actualizaciones individualizadas del valor de las garantías en los siguientes casos:
- Cuando de la vigilancia sobre el desenvolvimiento del cliente se detecte cualquier síntoma negativo que haga

necesario tomar medidas urgentes para garantizar sus operaciones de crédito.

- Cuando se tome la decisión de iniciar una reclamación judicial, o de negociar una reestructuración, con o sin concesión de nuevos créditos.
- Cuando se pretendan novar modificativamente los créditos, alterando elementos esenciales del mismo (cuantía y plazo).
- Cuando se pretenda la liberación parcial o sustitución de garantías asociadas a una operación.
- En las garantías otorgadas mediante valores financieros, en las que deben realizarse actualizaciones del valor diarias y requerimiento inmediato de coberturas adicionales cuando se superen los umbrales establecidos en el contrato correspondiente. En este tipo de garantías se considera política de admisibilidad la inclusión de una cláusula de reposición o de aportación de garantías complementarias

ante variaciones del valor por debajo de determinado umbral.

- Cuando existan condiciones de mercado o eventos extraordinarios que así lo aconsejen para determinado tipo de operaciones o cuando exista una regulación específica que obligue a ello.
- Operaciones que tengan una antigüedad en la categoría de riesgo dudoso superior a 3 años.
- Cuando se requiera teniendo en consideración el tipo y la complejidad de las garantías como, por ejemplo, aeronaves, buques, fábricas, maquinarias, etc.

Para préstamos que superen los 3 millones EUR o el 5% de los fondos propios de una institución, la valoración sobre el bien inmueble deberá ser revisado por un tasador experto al menos cada 3 años.

**Tabla 51.CR3 - Panorámica de las técnicas de reducción del riesgo de crédito: divulgación de información sobre el uso de técnicas de reducción del riesgo de crédito**

| Millones de euros                                                                                                                                                                           |                                             | 2025                             |                                                           |                                                           |         |       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------|-------|
|                                                                                                                                                                                             |                                             | Valor contable no<br>garantizado | Valor contable asegurado                                  |                                                           |         |       |
|                                                                                                                                                                                             |                                             |                                  | De las cuales,<br>garantizadas<br>con garantías<br>reales | De los cuales asegurados por<br>garantías financieras     |         |       |
|                                                                                                                                                                                             |                                             |                                  |                                                           | De los cuales<br>garantizados por<br>derivados de crédito |         |       |
|                                                                                                                                                                                             |                                             | a                                | b                                                         | c                                                         | d       | e     |
| 1                                                                                                                                                                                           | Préstamos y anticipos                       | 514.789                          | 717.862                                                   | 613.556                                                   | 104.306 | 1.318 |
| 2                                                                                                                                                                                           | Títulos de crédito                          | 182.859                          | 2.623                                                     | 550                                                       | 2.073   | —     |
| 3                                                                                                                                                                                           | Total                                       | 697.648                          | 720.485                                                   | 614.106                                                   | 106.379 | 1.318 |
| 4                                                                                                                                                                                           | De los cuales, exposiciones non-performing* | 21.595                           | 15.602                                                    | 13.696                                                    | 1.906   | 8     |
| EU-5                                                                                                                                                                                        | De los que, están en default**              | 20.150                           | 4.264                                                     | 4.066                                                     | 198     | —     |
| *Corrección del mapeo a {F 18.00, r0070+r0191+r0221, c0060} - {F 18.00, r0070+r0191+r0221, c0200+c0210} + ({F 18.00, r0010+r0181+r0211, c0060} - {F 18.00, r0010+r0181+r0211, c0200+c0210}) |                                             |                                  |                                                           |                                                           |         |       |
| **Información de default neta de provisiones                                                                                                                                                |                                             |                                  |                                                           |                                                           |         |       |

\*Corrección del mapeo a {F 18.00, r0070+r0191+r0221, c0060} - {F 18.00, r0070+r0191+r0221, c0200+c0210} + ({F 18.00, r0010+r0181+r0211, c0060} - {F 18.00, r0010+r0181+r0211, c0200+c0210})

\*\*Información de default neta de provisiones

**CR3 - Panorámica de las técnicas de reducción del riesgo de crédito: divulgación de información sobre el uso de técnicas de reducción del riesgo de crédito (31.12.2024)**

| Millones de euros                           |                                            | 2024                                                |                                                  |                                                    |         |       |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------|-------|
|                                             |                                            | Valor contable no garantizado                       | Valor contable asegurado                         |                                                    |         |       |
|                                             |                                            |                                                     | De las cuales, garantizadas con garantías reales | De los cuales asegurados por garantías financieras |         |       |
|                                             |                                            | De los cuales garantizados por derivados de crédito |                                                  |                                                    |         |       |
|                                             |                                            | a                                                   | b                                                | c                                                  | d       | e     |
| 1                                           | Préstamos y anticipos                      | 543.272                                             | 744.171                                          | 644.793                                            | 99.378  | 2.391 |
| 2                                           | Títulos de crédito                         | 183.967                                             | 2.007                                            | 30                                                 | 1.977   | —     |
| 3                                           | Total                                      | 727.239                                             | 746.178                                          | 644.823                                            | 101.355 | 2.391 |
| 4                                           | De los cuales, exposiciones non-performing | 21.377                                              | 17.629                                           | 15.863                                             | 1.766   | —     |
| EU-5                                        | De los que, están en default*              | 20.058                                              | 5.562                                            | 5.372                                              | 189     | —     |
| *Información de default neta de provisiones |                                            |                                                     |                                                  |                                                    |         |       |

\*Información de default neta de provisiones

La tabla CR3 detalla el valor contable, según el tipo de garantía, de los préstamos y anticipos así como la renta fija.

Más del 50% de los préstamos y anticipos y de los valores representativos de deuda están asegurados mediante garantías reales o garantías financieras. Más del 85% de las exposiciones garantizadas cuenta con colateral físico (tangible). Las exposiciones dudosas sin garantía representan algo más del 1% de la cartera.

**Tabla 52. Método IRB. Técnicas de mitigación del riesgo de crédito: derivados de crédito y garantías personales**

| Millones de euros                                                        |                      |                      |                      |                      |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Exposición original cubierta por tipos de garantía y categoría de riesgo | 2025                 |                      | 2024                 |                      |
|                                                                          | Derivados de crédito | Garantías personales | Derivados de crédito | Garantías personales |
| <b>Método IRB</b>                                                        |                      |                      |                      |                      |
| Administraciones centrales y bancos centrales                            | —                    | —                    | —                    | —                    |
| Instituciones                                                            | 85                   | 1.988                | 85                   | 2.345                |
| Empresas                                                                 | 4.703                | 76.918               | 8.223                | 67.509               |
| Minoristas                                                               | —                    | 5.765                | —                    | 7.463                |
| <b>Total</b>                                                             | <b>4.788</b>         | <b>84.671</b>        | <b>8.308</b>         | <b>77.317</b>        |

La siguiente tabla refleja el impacto de los derivados de crédito utilizados para la mitigación de crédito en los RWAs:

**Tabla 53. CR7 - Método IRB - Efecto en los importes de las exposiciones ponderadas por riesgo de los derivados de crédito utilizados como técnicas de reducción del riesgo de crédito**

| Millones de euros |                                                             |                                            | 2025           |
|-------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------|
|                   |                                                             | RWAs antes de aplicar derivados de crédito | RWAs reales    |
|                   |                                                             | a                                          | b              |
| 1                 | Administraciones centrales y bancos centrales - F-IRB       | —                                          | —              |
| EU 1a             | Administraciones regionales y autoridades locales - F-IRB   | —                                          | —              |
| EU 1b             | Entes del sector público - F-IRB                            | 124                                        | 124            |
| 2                 | Administraciones centrales y bancos centrales -A-IRB        | —                                          | —              |
| EU 2a             | Administraciones regionales y autoridades locales - A-IRB   | 949                                        | 949            |
| EU 2b             | Entidades del sector público -A-IRB                         | 97                                         | 97             |
| 3                 | Entidades -F-IRB                                            | 1.814                                      | 2.001          |
| 5                 | Empresas - F-IRB                                            | 65.610                                     | 65.857         |
| EU 5a             | Empresas - General                                          | 43.916                                     | 45.011         |
| EU 5b             | Empresas - Financiación especializada                       | 14.762                                     | 13.847         |
| EU 5c             | Empresas - Derechos de cobro adquiridos                     | 6.933                                      | 6.998          |
| 6                 | Empresas - A-IRB                                            | 42.010                                     | 41.666         |
| EU 6a             | Empresas - General                                          | 36.648                                     | 36.380         |
| EU 6b             | Empresas - Financiación especializada                       | —                                          | —              |
| EU 6c             | Empresas - Derechos de cobro adquiridos                     | 5.362                                      | 5.286          |
| EU 8a             | Minoristas -A-IRB                                           | 70.943                                     | 71.324         |
| 9                 | Minoristas - Renovables admisibles                          | 4.460                                      | 4.460          |
| 10                | Minoristas - Garantizado por bienes inmuebles residenciales | 40.294                                     | 40.293         |
| EU10a             | Minoristas - Derechos de cobro adquiridos                   | 1.287                                      | 1.267          |
| EU10b             | Minoristas - Otras exposiciones minoristas                  | 24.903                                     | 25.305         |
| 17                | Exposiciones bajo F-IRB                                     | 67.549                                     | 67.982         |
| 18                | Exposiciones bajo A-IRB                                     | 114.000                                    | 115.122        |
| 19                | <b>Total exposiciones</b>                                   | <b>181.549</b>                             | <b>183.104</b> |

No incluye CCPs

En el cálculo del capital regulatorio para las exposiciones bajo el método AIRB se reconocen los efectos de la mitigación del riesgo de crédito de las coberturas a través de los parámetros de riesgo de crédito, dependiendo la técnica a utilizar del tipo de garantía de que se trate, real o personal. Este proceso de mitigación se llevará a cabo siempre y cuando se haya comprobado la validez de las garantías y se consideren susceptibles de ser aplicadas.

En relación con las garantías personales, se aplica el método de sustitución de forma que, para la exposición cubierta por la garantía personal, se sustituye la PD y la LGD del titular por las del garante, siempre que los activos ponderados por riesgo y la pérdida esperada resultantes sean inferiores a los estimados con la PD y la LGD del titular. Asimismo, si el garante pertenece a una cartera bajo método estándar, se procede a sustituir directamente los activos ponderados por riesgo por los del garante calculado bajo enfoque estándar.

En relación con las garantías reales, en general, su efecto se ve reflejado en el valor final de la LGD estimado. Para ello en la estimación se tendrán en consideración factores potencialmente significativos tales como el tipo de garantía, el tipo de producto o, en el caso de garantías hipotecarias, el LTV. Ello se llevará a cabo siempre y cuando se haya comprobado la validez de las garantías y se consideren susceptibles de ser aplicadas.

Entre junio y diciembre, los cambios más significativos se observan en los siguientes segmentos:

- PSEs AIRB, cuyo crecimiento de RWAs se explica por el incremento de EAD y del RW medio en este segmento, siendo la única entidad con este segmento Santander Totta.
- Instituciones FIRB, cuya caída se explica principalmente por la reducción de la EAD en Santander España.
- Financiación especializada, cuyos RWAs aumentan en línea con la EAD, siendo Santander España y Reino Unido los negocios que explican este crecimiento de la EAD.

**Tabla 54.CR7-A - Método IRB - Divulgación del alcance de la utilización de técnicas de reducción del riesgo de crédito**

Millones de euros

2025

| Técnicas de mitigación de riesgo de crédito |                                                              |                                                                    |                                                                  |                                                     |                                                                     |                                                                    |                                                                                   |                                                                                   |     |     |                                                            |                                                                  |         | Riesgo de crédito Métodos de mitigación en el cálculo de los RWEAs |                                                                                  |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----|-----|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| A-IRB                                       | Total Exposición                                             | Protección del Crédito Financiado (PCF)                            |                                                                  |                                                     |                                                                     |                                                                    |                                                                                   |                                                                                   |     |     |                                                            | Protección del Credito No Financiado (PCNF)                      |         | RWEA sin efectos de sustitución (sólo efectos de reducción)        | RWEA con efectos de sustitución (tanto efectos de reducción como de sustitución) |
|                                             |                                                              | Parte de las exposicion es cubiertas por garantías financieras (%) | Parte de las exposiciones cubiertas por garantías admisibles (%) |                                                     |                                                                     |                                                                    | Parte de las exposiciones cubierta por otra protección del crédito financiado (%) |                                                                                   |     |     | Parte de los exposicion es cubiertas por las garantías (%) | Parte de las exposicione s cubierte por derivados de crédito (%) |         |                                                                    |                                                                                  |
|                                             |                                                              |                                                                    | Parte de los riesgos garantizado s por bienes inmuebles (%)      | Parte de los riesgos cubiertos por los créditos (%) | Parte de las exposiciones cubiertas por otras garantías físicas (%) | Parte de las exposiciones cubierta por el efectivo en depósito (%) | Parte de los riesgos cubiertos por las pólizas de seguro de vida (%)              | Parte de las exposicione s cubiertas por instrument os en poder de un tercero (%) |     |     |                                                            |                                                                  |         |                                                                    |                                                                                  |
|                                             |                                                              |                                                                    |                                                                  |                                                     |                                                                     |                                                                    |                                                                                   |                                                                                   |     |     |                                                            |                                                                  |         |                                                                    |                                                                                  |
| a                                           | b                                                            | c                                                                  | d                                                                | e                                                   | f                                                                   | g                                                                  | h                                                                                 | i                                                                                 | j   | k   | l                                                          | m                                                                | n       |                                                                    |                                                                                  |
| 1                                           | Administraciones centrales y bancos centrales                | —                                                                  | — %                                                              | — %                                                 | — %                                                                 | — %                                                                | — %                                                                               | — %                                                                               | — % | — % | — %                                                        | — %                                                              | —       | —                                                                  |                                                                                  |
| 2                                           | Administraciones regionales y autoridades locales            | 2.571                                                              | — %                                                              | 63,00 %                                             | — %                                                                 | — %                                                                | 63,00 %                                                                           | — %                                                                               | — % | — % | — %                                                        | — %                                                              | 949     | 949                                                                |                                                                                  |
| 3                                           | Entes del sector público                                     | 99                                                                 | — %                                                              | — %                                                 | — %                                                                 | — %                                                                | — %                                                                               | — %                                                                               | — % | — % | — %                                                        | — %                                                              | 97      | 97                                                                 |                                                                                  |
| 5                                           | Empresas                                                     | 53.891                                                             | 0                                                                | 0                                                   | 0                                                                   | 0                                                                  | 0                                                                                 | 0                                                                                 | 0   | 0   | 0                                                          | 0                                                                | 42.010  | 41.666                                                             |                                                                                  |
| 5.1                                         | Empresas - General                                           | 48.035                                                             | 4,40 %                                                           | 23,00 %                                             | 18,60 %                                                             | 0,20 %                                                             | 4,10 %                                                                            | — %                                                                               | — % | — % | — %                                                        | — %                                                              | 36.648  | 36.380                                                             |                                                                                  |
| 5.2                                         | Empresas - Financiación especializada                        | 0                                                                  | — %                                                              | — %                                                 | — %                                                                 | — %                                                                | — %                                                                               | — %                                                                               | — % | — % | — %                                                        | — %                                                              | 0       | 0                                                                  |                                                                                  |
| 5.3                                         | Empresas - Derechos de cobro adquiridos                      | 5.855                                                              | 0                                                                | 0                                                   | 0                                                                   | 0                                                                  | 0                                                                                 | 0                                                                                 | 0   | 0   | 0                                                          | 0                                                                | 5.362   | 5.286                                                              |                                                                                  |
| 6                                           | Minoristas                                                   | 348.211                                                            | 0                                                                | 1                                                   | 1                                                                   | 0                                                                  | 0                                                                                 | 0                                                                                 | 0   | 0   | 0                                                          | 0                                                                | 70.943  | 71.324                                                             |                                                                                  |
| 6.1                                         | Minoristas - Renovables admisibles                           | 10.831                                                             | — %                                                              | — %                                                 | — %                                                                 | — %                                                                | — %                                                                               | — %                                                                               | — % | — % | — %                                                        | — %                                                              | 4.460   | 4.460                                                              |                                                                                  |
| 6.2                                         | Minoristas - Garantizados por bienes inmuebles residenciales | 279.652                                                            | — %                                                              | 95,20 %                                             | 95,20 %                                                             | — %                                                                | — %                                                                               | — %                                                                               | — % | — % | — %                                                        | — %                                                              | 40.294  | 40.293                                                             |                                                                                  |
| 6.3                                         | Minoristas - Derechos de cobro adquiridos                    | 1.864                                                              | 0,20 %                                                           | 0,10 %                                              | 0,10 %                                                              | 0,10 %                                                             | — %                                                                               | — %                                                                               | — % | — % | — %                                                        | — %                                                              | 1.286   | 1.267                                                              |                                                                                  |
| 6.4                                         | Minoristas - Otras exposiciones minoristas                   | 55.864                                                             | 1,50 %                                                           | 31,50 %                                             | 3,00 %                                                              | 0,10 %                                                             | 28,40 %                                                                           | — %                                                                               | — % | — % | — %                                                        | — %                                                              | 24.903  | 25.305                                                             |                                                                                  |
| 7                                           | Total                                                        | 405.339                                                            | 0,70 %                                                           | 73,10 %                                             | 68,30 %                                                             | — %                                                                | 4,80 %                                                                            | — %                                                                               | — % | — % | — %                                                        | — %                                                              | 114.000 | 115.122                                                            |                                                                                  |



**Tabla 54.CR7-A - Método IRB - Divulgación del alcance de la utilización de técnicas de reducción del riesgo de crédito**

Millones de euros

| Técnicas de mitigación de riesgo de crédito |                                                         |                                                                                             |                                                                               |                                                                 |                                                                                     |                                                                                        |                                                                                        |                                                                                                        |                                                                           |        |                                                                                     |                                                                            |                                                                            | Riesgo de crédito<br>Métodos de mitigación en<br>el cálculo de los RWEAs                              |        |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| F-IRB                                       | Total<br>Exposición                                     | Protección del Crédito Financiado (PCF)                                                     |                                                                               |                                                                 |                                                                                     |                                                                                        |                                                                                        |                                                                                                        |                                                                           |        | Protección del Crédito No<br>Financiado (PCNF)                                      |                                                                            | RWEA sin<br>efectos de<br>sustitución<br>(sólo<br>efectos de<br>reducción) | RWEA con<br>efectos de<br>sustitución<br>(tanto<br>efectos de<br>reducción<br>como de<br>sustitución) |        |
|                                             |                                                         | Parte de las exposiciones cubiertas por Otras<br>garantías admisibles (%)                   |                                                                               |                                                                 |                                                                                     |                                                                                        | Parte de las exposiciones cubierta por otra protección<br>del crédito financiado (%)   |                                                                                                        |                                                                           |        | Parte de las<br>exposicione<br>s cubiertas<br>por<br>derivados<br>de crédito<br>(%) | RWEA sin<br>efectos de<br>sustitución<br>(sólo<br>efectos de<br>reducción) |                                                                            |                                                                                                       |        |
|                                             |                                                         | Parte de las<br>exposicione<br>s cubiertas<br>por<br>garantías<br>financieras<br>reales (%) | Parte de los<br>riesgos<br>garantizado<br>s por<br>bienes<br>inmuebles<br>(%) | Parte de los<br>riesgos<br>cubiertos<br>por los<br>créditos (%) | Parte de las<br>exposicione<br>s cubiertas<br>por otras<br>garantías<br>físicas (%) | Parte de las<br>exposicione<br>s cubiertas<br>por el<br>efectivo en<br>depósito<br>(%) | Parte de los<br>riesgos<br>cubiertos<br>por las<br>pólizas de<br>seguro de<br>vida (%) | Parte de las<br>exposicione<br>s cubiertas<br>por<br>instrument<br>os en poder<br>de un<br>tercero (%) | Parte de los<br>exposicione<br>s cubiertas<br>por las<br>garantías<br>(%) |        |                                                                                     |                                                                            |                                                                            |                                                                                                       |        |
| a                                           | b                                                       | c                                                                                           | d                                                                             | e                                                               | f                                                                                   | g                                                                                      | h                                                                                      | i                                                                                                      | j                                                                         | k      | l                                                                                   | m                                                                          | n                                                                          |                                                                                                       |        |
| 1                                           | Administraciones<br>centrales y bancos<br>centrales     | —                                                                                           | —                                                                             | —                                                               | —                                                                                   | —                                                                                      | —                                                                                      | —                                                                                                      | —                                                                         | —      | —                                                                                   | —                                                                          | —                                                                          |                                                                                                       |        |
| 2                                           | Administraciones<br>regionales y<br>autoridades locales | —                                                                                           | —                                                                             | —                                                               | —                                                                                   | —                                                                                      | —                                                                                      | —                                                                                                      | —                                                                         | —      | —                                                                                   | —                                                                          | —                                                                          |                                                                                                       |        |
| 3                                           | Entidades del<br>sector público                         | 211                                                                                         | — %                                                                           | — %                                                             | — %                                                                                 | — %                                                                                    | — %                                                                                    | — %                                                                                                    | — %                                                                       | — %    | — %                                                                                 | — %                                                                        | 124                                                                        | 124                                                                                                   |        |
| 4                                           | Instituciones                                           | 7.853                                                                                       | 1,00 %                                                                        | 0,40 %                                                          | 0,40 %                                                                              | — %                                                                                    | — %                                                                                    | — %                                                                                                    | — %                                                                       | — %    | 10,63 %                                                                             | 0,46 %                                                                     | 2.001                                                                      | 2.001                                                                                                 |        |
| 5                                           | Empresas                                                | 159.639                                                                                     | 4,60 %                                                                        | 3,90 %                                                          | 3,70 %                                                                              | 0,20 %                                                                                 | — %                                                                                    | 0,10 %                                                                                                 | — %                                                                       | 0,10 % | — %                                                                                 | 34,05 %                                                                    | 2,67 %                                                                     | 65.857                                                                                                | 65.857 |
| 5.1                                         | Empresas - General                                      | 103.617                                                                                     | 6,50 %                                                                        | 6,00 %                                                          | 5,70 %                                                                              | 0,30 %                                                                                 | — %                                                                                    | — %                                                                                                    | — %                                                                       | — %    | — %                                                                                 | 32,63 %                                                                    | 3,96 %                                                                     | 45.011                                                                                                | 45.011 |
| 5.2                                         | Empresas -<br>Financiación<br>especializada             | 21.163                                                                                      | — %                                                                           | — %                                                             | — %                                                                                 | — %                                                                                    | — %                                                                                    | — %                                                                                                    | — %                                                                       | — %    | — %                                                                                 | 34,05 %                                                                    | 0,02 %                                                                     | 13.847                                                                                                | 13.847 |
| 5.3                                         | Empresas -<br>derechos de cobro<br>adquiridos           | 34.859                                                                                      | 1,80 %                                                                        | — %                                                             | — %                                                                                 | — %                                                                                    | — %                                                                                    | 0,46 %                                                                                                 | — %                                                                       | 0,46 % | — %                                                                                 | — %                                                                        | 38,90 %                                                                    | 6.998                                                                                                 | 6.998  |
| 6                                           | Total                                                   | 167.702                                                                                     | 4,50 %                                                                        | 3,70 %                                                          | 3,50 %                                                                              | 0,20 %                                                                                 | — %                                                                                    | 0,10 %                                                                                                 | — %                                                                       | 0,10 % | — %                                                                                 | 31,77 %                                                                    | 2,45 %                                                                     | 67.982                                                                                                | 67.982 |

## 4.8. Deterioro del valor de los activos sujetos a riesgo de crédito

La NIIF 9 introdujo un cambio sustancial en el criterio para el cálculo de las provisiones por deterioro de los activos sujetos a riesgo de crédito, pasando de un enfoque basado en pérdidas incurridas a otro basado en pérdidas esperadas. Este nuevo enfoque implica reconocer provisiones desde el momento de la concesión de la operación, dado que el riesgo de crédito existe desde ese momento y no únicamente cuando se producen impagos.

Este cambio supuso una revisión de los modelos y metodologías utilizados para estimar la pérdida esperada de clientes y carteras, incorporando la evolución prevista de la economía y la vida residual de las distintas operaciones.

La metodología para cuantificar la pérdida esperada por eventos de crédito, y, en consecuencia, las provisiones por deterioro, se fundamenta en una probabilidad ponderada y no sesgada de hasta cinco escenarios macroeconómicos futuros que podrían influir en la capacidad de cobro de los flujos de efectivo contractuales. Dichos escenarios consideran el valor temporal del dinero, la información relevante sobre eventos pasados, las condiciones actuales y las proyecciones de factores macroeconómicos significativos para la estimación, como el PIB, el precio de la vivienda, la tasa de desempleo o los tipos de interés, entre otros.

Los parámetros utilizados por el Grupo para el cálculo de provisiones por deterioro (principalmente EAD, PD, LGD y tasa de descuento) se desarrollan a partir de la infraestructura de los modelos internos y de la experiencia adquirida en los ámbitos regulatorio y de gestión. No obstante, más que una adaptación de los modelos existentes, estos parámetros se construyen, actualizan y validan de forma específica conforme a los requerimientos de la NIIF 9.

La NIIF 9 establece la clasificación de las operaciones en función de la evolución del nivel del riesgo de crédito desde el momento de su concesión a la fecha del análisis, lo que permite determinar tanto su tratamiento contable como el precio de la operación. Así, operaciones con distintas probabilidades de impago deben estar asociadas a distintos tipos o márgenes de interés, que cubran la pérdida esperada de la operación.

Si una operación ha sufrido un incremento significativo del riesgo respecto al momento de la concesión, el tipo de interés aplicado ya no cubre el riesgo potencial y por tanto se hace necesario un mayor nivel de provisión. Siguiendo la normativa, las operaciones se clasifican en tres grupos o fases:

- **Fase 1:** incluye aquellos activos cuyo riesgo crediticio actual no presenta un incremento respecto al momento de su concesión o registro inicial, y por tanto su provisión se calcula para reflejar las pérdidas crediticias esperadas por posibles impagos en los próximos 12 meses.
- **Fase 2:** incluye aquellos activos que, si bien todavía no han incurrido en pérdidas crediticias, sí han manifestado un incremento significativo del riesgo desde su registro inicial o desde el momento de la concesión y por tanto el cálculo de la provisión por deterioro debe cubrir la pérdida potencial durante la vida residual de la operación (*lifetime*), durante la cual se espera que se materialicen las pérdidas.

- **Fase 3:** incluye aquellos activos para los que existen indicios del deterioro del riesgo de crédito y que finalmente se materializarán en pérdidas crediticias, y por tanto el cálculo de la provisión debe cubrir la pérdida potencial durante la vida residual de la operación (*lifetime*).

Para más información relativa al deterioro del valor de los activos sujetos a riesgo de crédito, consultar el capítulo de 'Gestión de riesgos y cumplimiento' del informe anual 2025.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander

## 4.9. Backtest de PD

El objetivo del *backtest* de PD es contrastar la idoneidad de las PD regulatorias, comparándolas con las frecuencias de *default* observadas (FDO), tanto en el periodo más reciente como en los últimos cinco años.

Esta comparativa se ha realizado mediante el estudio cuantitativo requerido por la *European Banking Authority* (EBA) en su documento Directrices sobre los requisitos de divulgación con arreglo a la parte octava del Reglamento (UE) n.º 575/2013, de agosto del 2017.

En él se propone reportar información para el *backtesting* de PD de acuerdo la Plantilla 24: - Método IRB - Pruebas retrospectivas de la PD por categoría de exposición.

El detalle de la información del análisis de PD, de acuerdo con el formato de la tabla CR9, se puede encontrar en las tablas 55 a 58. A continuación, se incluyen las conclusiones derivadas de los resultados obtenidos:

Las PD regulatorias son consistentes con las tasas históricas de incumplimiento observadas, si bien se pueden destacar los siguientes hechos relevantes:

- En general, las PD regulatorias por cartera son, en media, más elevadas que las tasas de *default* observadas, tanto en el último año como desde una perspectiva histórica. Esta situación es reflejo en general de: 1) el conservadurismo adoptado en la estimación de los parámetros y 2) el reflejo progresivo de una mejor coyuntura económica una vez superadas las recesiones de 2008 y el periodo COVID. Todo ello tiende a reducir las frecuencias de *default* observadas.
- Es especialmente destacable el buen comportamiento de las carteras retail de hipotecas, tanto non-SMEs como residenciales, y Tarjetas, donde las diferencias entre las PD del modelo y los niveles de morosidad son más notorias.
- En el caso de las carteras de Grandes Empresas e Instituciones Financieras, en las que se está aplicando el punto (f) del artículo 180 (1) de la CRR para la estimación de la PD, se observa igualmente un buen comportamiento con PDs regulatorias más elevadas que las tasas de *default* observadas salvo en algunos tramos en los que la baja volumetría afecta a los valores observados.

Para más información relativa a los resultados del *backtesting* de PD, consultar la tabla 55, tabla 56, tabla 57 y tabla 58 del presente documento.

**Tabla 55.CR9 - Método AIRB - Pruebas retrospectivas de PD por categoría de exposición**

Millones de euros

2025

| Categoría de exposición | Rango de PD             | Número de deudores al final del ejercicio anterior |                                                                      | Morosidad media observada (%) | PD media ponderada de las exposiciones (%) | PD media (%) | Media                               |
|-------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|
|                         |                         |                                                    | De los que número de deudores en incumplimiento durante el ejercicio |                               |                                            |              | histórica anual de la morosidad (%) |
| a                       | b                       | c                                                  | d                                                                    | e                             | f                                          | g            | h                                   |
| Gobiernos Regionales    |                         |                                                    |                                                                      |                               |                                            |              |                                     |
|                         | 0,00 a <0,15            | —                                                  | —                                                                    | — %                           | — %                                        | — %          | — %                                 |
|                         | 0,00 a <0,10            | —                                                  | —                                                                    | — %                           | — %                                        | — %          | — %                                 |
|                         | 0,10 a <0,15            | —                                                  | —                                                                    | — %                           | — %                                        | — %          | — %                                 |
|                         | 0,15 a <0,25            | —                                                  | —                                                                    | — %                           | — %                                        | — %          | — %                                 |
|                         | 0,25 a <0,50            | —                                                  | —                                                                    | — %                           | 0,49 %                                     | — %          | — %                                 |
|                         | 0,50 a <0,75            | 6                                                  | —                                                                    | — %                           | 0,69 %                                     | 0,69 %       | — %                                 |
|                         | 0,75 a <2,50            | 16                                                 | —                                                                    | — %                           | 0,97 %                                     | 0,90 %       | 1,43 %                              |
|                         | 0,75 a <1,75            | 16                                                 | —                                                                    | — %                           | 0,96 %                                     | 0,90 %       | 1,43 %                              |
|                         | 1,75 a <2,5             | 0                                                  | —                                                                    | — %                           | 2,44 %                                     | — %          | — %                                 |
|                         | 2,50 a <10,00           | 11                                                 | —                                                                    | — %                           | 3,26 %                                     | 2,70 %       | — %                                 |
|                         | 2,5 a <5                | 11                                                 | —                                                                    | — %                           | 3,24 %                                     | 2,70 %       | — %                                 |
|                         | 5 a <10                 | —                                                  | —                                                                    | — %                           | 6,08 %                                     | — %          | — %                                 |
|                         | 10,00 a <100,00         | —                                                  | —                                                                    | — %                           | 43,86 %                                    | — %          | — %                                 |
|                         | 10 a <20                | —                                                  | —                                                                    | — %                           | — %                                        | — %          | — %                                 |
|                         | 20 a <30                | —                                                  | —                                                                    | — %                           | — %                                        | — %          | — %                                 |
|                         | 30,00 a <100,00         | —                                                  | —                                                                    | — %                           | 43,86 %                                    | — %          | — %                                 |
|                         | 100,00 (Incumplimiento) | —                                                  | —                                                                    | — %                           | 100,00 %                                   | — %          | 100,00 %                            |

**Tabla 55.CR9 - Método AIRB - Pruebas retrospectivas de PD por categoría de exposición**

Millones de euros

2025

| Número de deudores al final del ejercicio anterior |                         |        |       | Morosidad media observada (%) | PD media ponderada de las exposiciones (%) | PD media (%) | Media                               |
|----------------------------------------------------|-------------------------|--------|-------|-------------------------------|--------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|
|                                                    |                         |        |       |                               |                                            |              | histórica anual de la morosidad (%) |
| a                                                  | b                       | c      | d     | e                             | f                                          | g            | h                                   |
| Empresas - Resto                                   |                         |        |       |                               |                                            |              |                                     |
|                                                    | 0,00 a <0,15            | 108    | —     | — %                           | 0,11 %                                     | 0,10 %       | 0,20 %                              |
|                                                    | 0,00 a <0,10            | 27     | —     | — %                           | 0,07 %                                     | 0,05 %       | 0,30 %                              |
|                                                    | 0,10 a <0,15            | 81     | —     | — %                           | 0,11 %                                     | 0,11 %       | 0,04 %                              |
|                                                    | 0,15 a <0,25            | 1.682  | 5     | 0,30 %                        | 0,21 %                                     | 0,20 %       | 0,36 %                              |
|                                                    | 0,25 a <0,50            | 7.103  | 13    | 0,18 %                        | 0,38 %                                     | 0,39 %       | 0,33 %                              |
|                                                    | 0,50 a <0,75            | 10.126 | 39    | 0,39 %                        | 0,60 %                                     | 0,62 %       | 0,50 %                              |
|                                                    | 0,75 a <2,50            | 20.937 | 233   | 1,11 %                        | 1,50 %                                     | 1,57 %       | 1,04 %                              |
|                                                    | 0,75 a <1,75            | 13.980 | 124   | 0,89 %                        | 1,24 %                                     | 1,27 %       | 0,87 %                              |
|                                                    | 1,75 a <2,5             | 6.957  | 109   | 1,57 %                        | 2,17 %                                     | 2,17 %       | 1,37 %                              |
|                                                    | 2,50 a <10,00           | 10.014 | 493   | 4,92 %                        | 4,44 %                                     | 4,71 %       | 5,15 %                              |
|                                                    | 2,5 a <5                | 5.570  | 130   | 2,33 %                        | 3,54 %                                     | 3,35 %       | 2,58 %                              |
|                                                    | 5 a <10                 | 4.444  | 363   | 8,17 %                        | 6,15 %                                     | 6,41 %       | 8,69 %                              |
|                                                    | 10,00 a <100,00         | 3.546  | 360   | 10,15 %                       | 23,83 %                                    | 28,13 %      | 18,57 %                             |
|                                                    | 10 a <20                | 1.293  | 188   | 14,54 %                       | 13,48 %                                    | 12,94 %      | 20,50 %                             |
|                                                    | 20 a <30                | 417    | 30    | 7,19 %                        | 24,78 %                                    | 25,23 %      | 14,46 %                             |
|                                                    | 30,00 a <100,00         | 1.836  | 142   | 7,73 %                        | 41,62 %                                    | 39,48 %      | 19,60 %                             |
|                                                    | 100,00 (Incumplimiento) | 4.477  | 4.477 | 100,00 %                      | 100,00 %                                   | 100,00 %     | 100,00 %                            |
| Memo - Corporaciones grandes                       |                         |        |       |                               |                                            |              |                                     |
|                                                    | 0,00 a <0,15            | 51     | —     | — %                           | — %                                        | 0,11 %       | — %                                 |
|                                                    | 0,00 a <0,10            | —      | —     | — %                           | — %                                        | — %          | — %                                 |
|                                                    | 0,10 a <0,15            | 51     | —     | — %                           | — %                                        | 0,11 %       | — %                                 |
|                                                    | 0,15 a <0,25            | 101    | —     | — %                           | — %                                        | 0,21 %       | 0,78 %                              |
|                                                    | 0,25 a <0,50            | 412    | 1     | 0,24 %                        | — %                                        | 0,35 %       | 0,08 %                              |
|                                                    | 0,50 a <0,75            | 348    | 2     | 0,57 %                        | — %                                        | 0,59 %       | 0,24 %                              |
|                                                    | 0,75 a <2,50            | 620    | 18    | 2,90 %                        | — %                                        | 1,44 %       | 0,58 %                              |
|                                                    | 0,75 a <1,75            | 449    | 11    | 2,45 %                        | — %                                        | 1,17 %       | 0,49 %                              |
|                                                    | 1,75 a <2,5             | 171    | 7     | 4,09 %                        | — %                                        | 2,17 %       | 0,82 %                              |
|                                                    | 2,50 a <10,00           | 176    | 3     | 1,70 %                        | — %                                        | 4,03 %       | 0,89 %                              |
|                                                    | 2,5 a <5                | 125    | 1     | 0,80 %                        | — %                                        | 3,17 %       | 0,72 %                              |
|                                                    | 5 a <10                 | 51     | 2     | 3,92 %                        | — %                                        | 6,15 %       | 0,78 %                              |
|                                                    | 10,00 a <100,00         | 113    | 6     | 5,31 %                        | — %                                        | 31,90 %      | 22,64 %                             |
|                                                    | 10 a <20                | 20     | 2     | 10,00 %                       | — %                                        | 10,73 %      | 22,00 %                             |
|                                                    | 20 a <30                | 4      | —     | — %                           | — %                                        | 25,66 %      | 25,00 %                             |
|                                                    | 30,00 a <100,00         | 89     | 4     | 4,49 %                        | — %                                        | 36,94 %      | 1,50 %                              |
|                                                    | 100,00 (Incumplimiento) | 22     | 22    | 100,00 %                      | — %                                        | 100,00 %     | 100,00 %                            |

**Tabla 55.CR9 - Método AIRB - Pruebas retrospectivas de PD por categoría de exposición**

Millones de euros

2025

|             |                         |        |       | Media               |          |          |          |
|-------------|-------------------------|--------|-------|---------------------|----------|----------|----------|
|             |                         |        |       | histórica           |          |          |          |
|             |                         |        |       | anual               |          |          |          |
|             |                         |        |       | de la morosidad (%) |          |          |          |
|             |                         |        |       |                     |          |          |          |
| a           | b                       | c      | d     | e                   | f        | g        | h        |
| Memo - SMEs |                         |        |       |                     |          |          |          |
|             | 0,00 a <0,15            | 38     | —     | — %                 | 0,10 %   | 0,09 %   | 0,31 %   |
|             | 0,00 a <0,10            | 18     | —     | — %                 | 0,07 %   | 0,05 %   | 0,51 %   |
|             | 0,10 a <0,15            | 20     | —     | — %                 | 0,11 %   | 0,12 %   | 0,07 %   |
|             | 0,15 a <0,25            | 1.086  | 3     | 0,28 %              | 0,21 %   | 0,20 %   | 0,40 %   |
|             | 0,25 a <0,50            | 4.389  | 8     | 0,18 %              | 0,37 %   | 0,40 %   | 0,31 %   |
|             | 0,50 a <0,75            | 6.976  | 28    | 0,40 %              | 0,62 %   | 0,62 %   | 0,61 %   |
|             | 0,75 a <2,50            | 13.275 | 169   | 1,27 %              | 1,54 %   | 1,58 %   | 1,12 %   |
|             | 0,75 a <1,75            | 9.037  | 96    | 1,06 %              | 1,32 %   | 1,30 %   | 0,94 %   |
|             | 1,75 a <2,5             | 4.238  | 73    | 1,72 %              | 2,16 %   | 2,17 %   | 1,46 %   |
|             | 2,50 a <10,00           | 6.873  | 406   | 5,91 %              | 4,52 %   | 4,83 %   | 5,89 %   |
|             | 2,5 a <5                | 3.660  | 100   | 2,73 %              | 3,45 %   | 3,37 %   | 2,83 %   |
|             | 5 a <10                 | 3.213  | 306   | 9,52 %              | 6,25 %   | 6,50 %   | 9,15 %   |
|             | 10,00 a <100,00         | 1.687  | 230   | 13,63 %             | 26,83 %  | 26,04 %  | 21,55 %  |
|             | 10 a <20                | 776    | 135   | 17,40 %             | 13,86 %  | 13,76 %  | 22,27 %  |
|             | 20 a <30                | 270    | 22    | 8,15 %              | 24,78 %  | 25,06 %  | 21,43 %  |
|             | 30,00 a <100,00         | 641    | 73    | 11,39 %             | 45,52 %  | 41,33 %  | 21,21 %  |
|             | 100,00 (Incumplimiento) | 2.919  | 2.919 | 100,00 %            | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % |

Ciertas cifras que se presentan en esta sección han sido objeto de redondeo para facilitar su presentación. En consecuencia, los importes correspondientes a los totales de las filas o columnas en las tablas que se presentan podrían no coincidir con la suma aritmética de los conceptos o partidas que componen el total.

Tabla 56.CR9 - Método AIRB Minoristas - Pruebas retrospectivas de PD por categoría de exposición

Millones de euros

2025

| Categoría de exposición   | Rango de PD             | Número de deudores al final del ejercicio anterior |                                                                      | Morosidad media observada (%) | PD media ponderada de las exposiciones (%) | PD media (%) | Media                               |
|---------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|
|                           |                         |                                                    | De los que número de deudores en incumplimiento durante el ejercicio |                               |                                            |              | histórica anual de la morosidad (%) |
| a                         | b                       | c                                                  | d                                                                    | e                             | f                                          | g            | h                                   |
| Retail - Sec. Residencial |                         |                                                    |                                                                      |                               |                                            |              |                                     |
|                           | 0,00 a <0,15            | 470.557                                            | 200                                                                  | 0,04 %                        | 0,09 %                                     | 0,09 %       | 0,05 %                              |
|                           | 0,00 a <0,10            | 341.072                                            | 122                                                                  | 0,04 %                        | 0,07 %                                     | 0,07 %       | 0,05 %                              |
|                           | 0,10 a <0,15            | 129.485                                            | 78                                                                   | 0,06 %                        | 0,13 %                                     | 0,12 %       | 0,08 %                              |
|                           | 0,15 a <0,25            | 195.120                                            | 156                                                                  | 0,08 %                        | 0,22 %                                     | 0,22 %       | 0,11 %                              |
|                           | 0,25 a <0,50            | 461.003                                            | 555                                                                  | 0,12 %                        | 0,37 %                                     | 0,36 %       | 0,17 %                              |
|                           | 0,50 a <0,75            | 548.762                                            | 963                                                                  | 0,18 %                        | 0,61 %                                     | 0,60 %       | 0,22 %                              |
|                           | 0,75 a <2,50            | 318.354                                            | 1.875                                                                | 0,59 %                        | 1,38 %                                     | 1,36 %       | 0,48 %                              |
|                           | 0,75 a <1,75            | 241.515                                            | 1.231                                                                | 0,51 %                        | 1,16 %                                     | 1,15 %       | 0,42 %                              |
|                           | 1,75 a <2,5             | 76.839                                             | 644                                                                  | 0,84 %                        | 2,01 %                                     | 2,04 %       | 0,64 %                              |
|                           | 2,50 a <10,00           | 124.969                                            | 2.409                                                                | 1,93 %                        | 4,09 %                                     | 4,46 %       | 1,52 %                              |
|                           | 2,5 a <5                | 78.900                                             | 1.257                                                                | 1,59 %                        | 3,40 %                                     | 3,36 %       | 1,20 %                              |
|                           | 5 a <10                 | 46.069                                             | 1.152                                                                | 2,50 %                        | 6,43 %                                     | 6,34 %       | 2,08 %                              |
|                           | 10,00 a <100,00         | 50.581                                             | 7.596                                                                | 15,02 %                       | 32,78 %                                    | 28,65 %      | 12,54 %                             |
|                           | 10 a <20                | 23.718                                             | 1.503                                                                | 6,34 %                        | 14,06 %                                    | 13,40 %      | 5,51 %                              |
|                           | 20 a <30                | 10.426                                             | 1.404                                                                | 13,47 %                       | 24,75 %                                    | 25,33 %      | 11,53 %                             |
|                           | 30,00 a <100,00         | 16.437                                             | 4.689                                                                | 28,53 %                       | 55,88 %                                    | 52,76 %      | 23,92 %                             |
|                           | 100,00 (Incumplimiento) | 44.043                                             | 44.043                                                               | 100,00 %                      | 100,00 %                                   | 100,00 %     | 100,00 %                            |
| Rotativo elegible         |                         |                                                    |                                                                      |                               |                                            |              |                                     |
|                           | 0,00 a <0,15            | 3.875.130                                          | 2.455                                                                | 0,06 %                        | 0,09 %                                     | 0,09 %       | 0,04 %                              |
|                           | 0,00 a <0,10            | 2.661.448                                          | 505                                                                  | 0,02 %                        | 0,07 %                                     | 0,08 %       | 0,02 %                              |
|                           | 0,10 a <0,15            | 1.213.682                                          | 1.950                                                                | 0,16 %                        | 0,11 %                                     | 0,12 %       | 0,08 %                              |
|                           | 0,15 a <0,25            | 606.050                                            | 1.332                                                                | 0,22 %                        | 0,20 %                                     | 0,21 %       | 0,10 %                              |
|                           | 0,25 a <0,50            | 5.906.088                                          | 4.378                                                                | 0,07 %                        | 0,35 %                                     | 0,31 %       | 0,07 %                              |
|                           | 0,50 a <0,75            | 477.400                                            | 1.768                                                                | 0,37 %                        | 0,63 %                                     | 0,64 %       | 0,26 %                              |
|                           | 0,75 a <2,50            | 2.563.116                                          | 14.906                                                               | 0,58 %                        | 1,29 %                                     | 1,34 %       | 0,43 %                              |
|                           | 0,75 a <1,75            | 2.077.556                                          | 10.334                                                               | 0,50 %                        | 1,19 %                                     | 1,16 %       | 0,36 %                              |
|                           | 1,75 a <2,5             | 485.560                                            | 4.572                                                                | 0,94 %                        | 2,21 %                                     | 2,10 %       | 0,74 %                              |
|                           | 2,50 a <10,00           | 1.961.454                                          | 33.588                                                               | 1,71 %                        | 4,66 %                                     | 4,78 %       | 1,61 %                              |
|                           | 2,5 a <5                | 1.204.897                                          | 16.261                                                               | 1,35 %                        | 3,41 %                                     | 3,49 %       | 1,18 %                              |
|                           | 5 a <10                 | 756.557                                            | 17.327                                                               | 2,29 %                        | 6,75 %                                     | 6,84 %       | 2,22 %                              |
|                           | 10,00 a <100,00         | 782.305                                            | 88.733                                                               | 11,34 %                       | 28,41 %                                    | 22,63 %      | 10,72 %                             |
|                           | 10 a <20                | 424.845                                            | 24.262                                                               | 5,71 %                        | 13,91 %                                    | 12,94 %      | 5,36 %                              |
|                           | 20 a <30                | 217.791                                            | 22.180                                                               | 10,18 %                       | 24,31 %                                    | 22,77 %      | 9,67 %                              |
|                           | 30,00 a <100,00         | 139.669                                            | 42.291                                                               | 30,28 %                       | 61,44 %                                    | 51,89 %      | 28,58 %                             |
|                           | 100,00 (Incumplimiento) | 176.549                                            | 176.549                                                              | 100,00 %                      | 100,00 %                                   | 100,00 %     | 100,00 %                            |

**Tabla 56.CR9 - Método AIRB Minoristas - Pruebas retrospectivas de PD por categoría de exposición**

Millones de euros

2025

| Categoría de exposición | Rango de PD             | Número de deudores al final del ejercicio anterior |                                                                      | Morosidad media observada (%) | PD media ponderada de las exposiciones (%) | PD media (%) | Media                               |
|-------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|
|                         |                         |                                                    | De los que número de deudores en incumplimiento durante el ejercicio |                               |                                            |              | histórica anual de la morosidad (%) |
| a                       | b                       | c                                                  | d                                                                    | e                             | f                                          | g            | h                                   |
| Retail - Resto          |                         |                                                    |                                                                      |                               |                                            |              |                                     |
|                         | 0,00 a <0,15            | 2.406.290                                          | 5.879                                                                | 0,24 %                        | 0,09 %                                     | 0,09 %       | 0,10 %                              |
|                         | 0,00 a <0,10            | 1.761.517                                          | 947                                                                  | 0,05 %                        | 0,06 %                                     | 0,07 %       | 0,05 %                              |
|                         | 0,10 a <0,15            | 644.773                                            | 4.932                                                                | 0,76 %                        | 0,11 %                                     | 0,13 %       | 0,27 %                              |
|                         | 0,15 a <0,25            | 681.349                                            | 1.197                                                                | 0,18 %                        | 0,21 %                                     | 0,20 %       | 0,15 %                              |
|                         | 0,25 a <0,50            | 1.008.513                                          | 2.888                                                                | 0,29 %                        | 0,38 %                                     | 0,38 %       | 0,26 %                              |
|                         | 0,50 a <0,75            | 1.023.017                                          | 5.477                                                                | 0,54 %                        | 0,64 %                                     | 0,61 %       | 0,44 %                              |
|                         | 0,75 a <2,50            | 2.198.409                                          | 24.739                                                               | 1,13 %                        | 1,45 %                                     | 1,38 %       | 0,99 %                              |
|                         | 0,75 a <1,75            | 1.680.481                                          | 14.238                                                               | 0,85 %                        | 1,22 %                                     | 1,14 %       | 0,78 %                              |
|                         | 1,75 a <2,5             | 517.928                                            | 10.501                                                               | 2,03 %                        | 2,15 %                                     | 2,15 %       | 1,65 %                              |
|                         | 2,50 a <10,00           | 1.340.270                                          | 49.646                                                               | 3,70 %                        | 4,56 %                                     | 4,97 %       | 3,57 %                              |
|                         | 2,5 a <5                | 709.054                                            | 20.486                                                               | 2,89 %                        | 3,51 %                                     | 3,40 %       | 2,69 %                              |
|                         | 5 a <10                 | 631.216                                            | 29.160                                                               | 4,62 %                        | 6,79 %                                     | 6,74 %       | 5,57 %                              |
|                         | 10,00 a <100,00         | 463.982                                            | 104.584                                                              | 22,54 %                       | 32,31 %                                    | 35,15 %      | 23,19 %                             |
|                         | 10 a <20                | 164.660                                            | 19.390                                                               | 11,78 %                       | 14,55 %                                    | 14,46 %      | 10,65 %                             |
|                         | 20 a <30                | 113.538                                            | 26.232                                                               | 23,10 %                       | 22,13 %                                    | 23,44 %      | 24,45 %                             |
|                         | 30,00 a <100,00         | 185.784                                            | 58.962                                                               | 31,74 %                       | 56,20 %                                    | 60,65 %      | 36,67 %                             |
|                         | 100,00 (Incumplimiento) | 382.693                                            | 382.693                                                              | 100,00 %                      | 100,00 %                                   | 100,00 %     | 100,00 %                            |
| Retail - Memo - Sec SME |                         |                                                    |                                                                      |                               |                                            |              |                                     |
|                         | 0,00 a <0,15            | 1.378                                              | —                                                                    | — %                           | 0,10 %                                     | 0,10 %       | 0,06 %                              |
|                         | 0,00 a <0,10            | 268                                                | —                                                                    | — %                           | 0,07 %                                     | 0,07 %       | 0,01 %                              |
|                         | 0,10 a <0,15            | 1.110                                              | —                                                                    | — %                           | 0,11 %                                     | 0,11 %       | 0,06 %                              |
|                         | 0,15 a <0,25            | 1.102                                              | 2                                                                    | 0,18 %                        | 0,20 %                                     | 0,20 %       | 0,17 %                              |
|                         | 0,25 a <0,50            | 1.810                                              | 14                                                                   | 0,77 %                        | 0,40 %                                     | 0,40 %       | 0,57 %                              |
|                         | 0,50 a <0,75            | 322                                                | —                                                                    | — %                           | 0,62 %                                     | 0,63 %       | 0,52 %                              |
|                         | 0,75 a <2,50            | 2.659                                              | 39                                                                   | 1,47 %                        | 1,40 %                                     | 1,29 %       | 1,65 %                              |
|                         | 0,75 a <1,75            | 2.277                                              | 28                                                                   | 1,23 %                        | 1,22 %                                     | 1,14 %       | 1,32 %                              |
|                         | 1,75 a <2,5             | 382                                                | 11                                                                   | 2,88 %                        | 2,22 %                                     | 2,19 %       | 3,92 %                              |
|                         | 2,50 a <10,00           | 964                                                | 86                                                                   | 8,92 %                        | 4,74 %                                     | 4,52 %       | 8,06 %                              |
|                         | 2,5 a <5                | 629                                                | 43                                                                   | 6,84 %                        | 3,40 %                                     | 3,51 %       | 5,89 %                              |
|                         | 5 a <10                 | 335                                                | 43                                                                   | 12,84 %                       | 6,45 %                                     | 6,43 %       | 11,49 %                             |
|                         | 10,00 a <100,00         | 446                                                | 123                                                                  | 27,58 %                       | 27,10 %                                    | 27,15 %      | 23,60 %                             |
|                         | 10 a <20                | 250                                                | 60                                                                   | 24,00 %                       | 13,34 %                                    | 13,08 %      | 22,58 %                             |
|                         | 20 a <30                | 24                                                 | 7                                                                    | 29,17 %                       | 26,02 %                                    | 26,29 %      | 24,18 %                             |
|                         | 30,00 a <100,00         | 172                                                | 56                                                                   | 32,56 %                       | 47,14 %                                    | 47,72 %      | 26,16 %                             |
|                         | 100,00 (Incumplimiento) | 1.636                                              | 1.636                                                                | 100,00 %                      | 100,00 %                                   | 100,00 %     | 100,00 %                            |



Tabla 56.CR9 - Método AIRB Minoristas - Pruebas retrospectivas de PD por categoría de exposición

Millones de euros

2025

| Categoría de exposición     | Rango de PD             | Número de deudores al final del ejercicio anterior                   |        | Morosidad media observada (%) | PD media ponderada de las exposiciones (%) | PD media (%) | Media                               |
|-----------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|--------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|
|                             |                         | De los que número de deudores en incumplimiento durante el ejercicio |        |                               |                                            |              | histórica anual de la morosidad (%) |
| a                           | b                       | c                                                                    | d      | e                             | f                                          | g            | h                                   |
| Retail - Memo - Sec nonSME  |                         |                                                                      |        |                               |                                            |              |                                     |
|                             | 0,00 a <0,15            | 432.825                                                              | 188    | 0,04 %                        | 0,09 %                                     | 0,09 %       | 0,06 %                              |
|                             | 0,00 a <0,10            | 307.999                                                              | 115    | 0,04 %                        | 0,07 %                                     | 0,07 %       | 0,05 %                              |
|                             | 0,10 a <0,15            | 124.826                                                              | 73     | 0,06 %                        | 0,13 %                                     | 0,12 %       | 0,08 %                              |
|                             | 0,15 a <0,25            | 175.828                                                              | 142    | 0,08 %                        | 0,22 %                                     | 0,22 %       | 0,11 %                              |
|                             | 0,25 a <0,50            | 444.032                                                              | 511    | 0,12 %                        | 0,37 %                                     | 0,36 %       | 0,16 %                              |
|                             | 0,50 a <0,75            | 540.778                                                              | 947    | 0,18 %                        | 0,61 %                                     | 0,60 %       | 0,22 %                              |
|                             | 0,75 a <2,50            | 306.272                                                              | 1.763  | 0,58 %                        | 1,38 %                                     | 1,37 %       | 0,46 %                              |
|                             | 0,75 a <1,75            | 231.250                                                              | 1.153  | 0,50 %                        | 1,16 %                                     | 1,15 %       | 0,41 %                              |
|                             | 1,75 a <2,5             | 75.022                                                               | 610    | 0,81 %                        | 2,01 %                                     | 2,04 %       | 0,62 %                              |
|                             | 2,50 a <10,00           | 121.123                                                              | 2.244  | 1,85 %                        | 4,09 %                                     | 4,46 %       | 1,47 %                              |
|                             | 2,5 a <5                | 76.852                                                               | 1.189  | 1,55 %                        | 3,40 %                                     | 3,37 %       | 1,17 %                              |
|                             | 5 a <10                 | 44.271                                                               | 1.055  | 2,38 %                        | 6,43 %                                     | 6,34 %       | 1,98 %                              |
|                             | 10,00 a <100,00         | 48.403                                                               | 7.209  | 14,89 %                       | 32,79 %                                    | 28,65 %      | 12,48 %                             |
|                             | 10 a <20                | 22.724                                                               | 1.365  | 6,01 %                        | 14,09 %                                    | 13,39 %      | 5,25 %                              |
|                             | 20 a <30                | 9.926                                                                | 1.341  | 13,51 %                       | 24,76 %                                    | 25,34 %      | 11,48 %                             |
|                             | 30,00 a <100,00         | 15.753                                                               | 4.503  | 28,59 %                       | 55,99 %                                    | 52,76 %      | 24,03 %                             |
|                             | 100,00 (Incumplimiento) | 40.784                                                               | 40.784 | 100,00 %                      | 100,00 %                                   | 100,00 %     | 100,00 %                            |
| Retail - Memo - Other - SME |                         |                                                                      |        |                               |                                            |              |                                     |
|                             | 0,00 a <0,15            | 88.237                                                               | 352    | 0,40 %                        | 0,10 %                                     | 0,08 %       | 0,21 %                              |
|                             | 0,00 a <0,10            | 54.013                                                               | 102    | 0,19 %                        | 0,06 %                                     | 0,05 %       | 0,09 %                              |
|                             | 0,10 a <0,15            | 34.224                                                               | 250    | 0,73 %                        | 0,11 %                                     | 0,12 %       | 0,46 %                              |
|                             | 0,15 a <0,25            | 107.076                                                              | 380    | 0,35 %                        | 0,21 %                                     | 0,20 %       | 0,31 %                              |
|                             | 0,25 a <0,50            | 109.094                                                              | 777    | 0,71 %                        | 0,38 %                                     | 0,39 %       | 0,50 %                              |
|                             | 0,50 a <0,75            | 138.298                                                              | 1.118  | 0,81 %                        | 0,65 %                                     | 0,63 %       | 0,75 %                              |
|                             | 0,75 a <2,50            | 384.802                                                              | 5.882  | 1,53 %                        | 1,49 %                                     | 1,45 %       | 1,32 %                              |
|                             | 0,75 a <1,75            | 270.665                                                              | 3.358  | 1,24 %                        | 1,21 %                                     | 1,16 %       | 1,12 %                              |
|                             | 1,75 a <2,5             | 114.137                                                              | 2.524  | 2,21 %                        | 2,15 %                                     | 2,14 %       | 1,80 %                              |
|                             | 2,50 a <10,00           | 253.585                                                              | 13.118 | 5,17 %                        | 4,44 %                                     | 4,51 %       | 4,68 %                              |
|                             | 2,5 a <5                | 173.106                                                              | 6.297  | 3,64 %                        | 3,57 %                                     | 3,50 %       | 3,30 %                              |
|                             | 5 a <10                 | 80.479                                                               | 6.821  | 8,48 %                        | 6,56 %                                     | 6,67 %       | 8,48 %                              |
|                             | 10,00 a <100,00         | 63.748                                                               | 18.276 | 28,67 %                       | 32,42 %                                    | 32,46 %      | 22,70 %                             |
|                             | 10 a <20                | 22.115                                                               | 4.198  | 18,98 %                       | 14,37 %                                    | 14,40 %      | 11,93 %                             |
|                             | 20 a <30                | 14.370                                                               | 2.951  | 20,54 %                       | 23,77 %                                    | 24,00 %      | 21,26 %                             |
|                             | 30,00 a <100,00         | 27.263                                                               | 11.127 | 40,81 %                       | 51,38 %                                    | 51,56 %      | 42,97 %                             |
|                             | 100,00 (Incumplimiento) | 88.295                                                               | 88.295 | 100,00 %                      | 100,00 %                                   | 100,00 %     | 100,00 %                            |

**Tabla 56.CR9 - Método AIRB Minoristas - Pruebas retrospectivas de PD por categoría de exposición**

Millones de euros

2025

| Categoría de exposición        | Rango de PD             | Número de deudores al final del ejercicio anterior                   |         | Morosidad media observada (%) | PD media ponderada de las exposiciones (%) | PD media (%) | Media                               |
|--------------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------|-------------------------------|--------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|
|                                |                         | De los que número de deudores en incumplimiento durante el ejercicio |         |                               |                                            |              | histórica anual de la morosidad (%) |
| a                              | b                       | c                                                                    | d       | e                             | f                                          | g            | h                                   |
| Retail - Memo - Other - nonSME |                         |                                                                      |         |                               |                                            |              |                                     |
|                                | 0,00 a <0,15            | 2.318.034                                                            | 5.527   | 0,24 %                        | 0,09 %                                     | 0,09 %       | 0,09 %                              |
|                                | 0,00 a <0,10            | 1.707.485                                                            | 845     | 0,05 %                        | 0,06 %                                     | 0,07 %       | 0,05 %                              |
|                                | 0,10 a <0,15            | 610.549                                                              | 4.682   | 0,77 %                        | 0,10 %                                     | 0,13 %       | 0,20 %                              |
|                                | 0,15 a <0,25            | 574.267                                                              | 817     | 0,14 %                        | 0,21 %                                     | 0,20 %       | 0,12 %                              |
|                                | 0,25 a <0,50            | 898.887                                                              | 2.111   | 0,23 %                        | 0,38 %                                     | 0,38 %       | 0,23 %                              |
|                                | 0,50 a <0,75            | 884.615                                                              | 4.357   | 0,49 %                        | 0,64 %                                     | 0,60 %       | 0,40 %                              |
|                                | 0,75 a <2,50            | 1.812.902                                                            | 18.853  | 1,04 %                        | 1,44 %                                     | 1,36 %       | 0,89 %                              |
|                                | 0,75 a <1,75            | 1.409.237                                                            | 10.877  | 0,77 %                        | 1,22 %                                     | 1,13 %       | 0,69 %                              |
|                                | 1,75 a <2,5             | 403.665                                                              | 7.976   | 1,98 %                        | 2,14 %                                     | 2,16 %       | 1,62 %                              |
|                                | 2,50 a <10,00           | 1.085.592                                                            | 36.486  | 3,36 %                        | 4,62 %                                     | 5,10 %       | 3,16 %                              |
|                                | 2,5 a <5                | 535.014                                                              | 14.157  | 2,65 %                        | 3,48 %                                     | 3,38 %       | 2,42 %                              |
|                                | 5 a <10                 | 550.578                                                              | 22.329  | 4,06 %                        | 6,89 %                                     | 6,78 %       | 4,95 %                              |
|                                | 10,00 a <100,00         | 400.127                                                              | 86.295  | 21,57 %                       | 32,40 %                                    | 35,94 %      | 23,45 %                             |
|                                | 10 a <20                | 142.514                                                              | 15.188  | 10,66 %                       | 14,61 %                                    | 14,48 %      | 11,10 %                             |
|                                | 20 a <30                | 99.144                                                               | 23.279  | 23,48 %                       | 21,74 %                                    | 23,32 %      | 24,24 %                             |
|                                | 30,00 a <100,00         | 158.469                                                              | 47.828  | 30,18 %                       | 57,54 %                                    | 63,14 %      | 35,66 %                             |
|                                | 100,00 (Incumplimiento) | 293.907                                                              | 293.907 | 100,00 %                      | 100,00 %                                   | 100,00 %     | 100,00 %                            |

Ciertas cifras que se presentan en esta sección han sido objeto de redondeo para facilitar su presentación. En consecuencia, los importes correspondientes a los totales de las filas o columnas en las tablas que se presentan podrían no coincidir con la suma aritmética de los conceptos o partidas que componen el total.

Tabla 57.CR9 - Método FIRB - Pruebas retrospectivas de PD por categoría de exposición

Millones de euros

2025

| Categoría de exposición             | Rango de PD             | Número de deudores al final del ejercicio anterior |                                                                      | Morosidad media observada (%) | PD media ponderada de las exposiciones (%) | PD media (%) | Media                               |
|-------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|
|                                     |                         | c                                                  | De los que número de deudores en incumplimiento durante el ejercicio |                               |                                            |              | histórica anual de la morosidad (%) |
| a                                   | b                       | c                                                  | d                                                                    | e                             | f                                          | g            | h                                   |
| <b>Empresas - Resto</b>             |                         |                                                    |                                                                      |                               |                                            |              |                                     |
|                                     | 0,00 a <0,15            | 109                                                | —                                                                    | — %                           | 0,08 %                                     | 0,08 %       | — %                                 |
|                                     | 0,00 a <0,10            | 109                                                | —                                                                    | — %                           | 0,06 %                                     | 0,08 %       | — %                                 |
|                                     | 0,10 a <0,15            | 0                                                  | —                                                                    | — %                           | 0,13 %                                     | — %          | — %                                 |
|                                     | 0,15 a <0,25            | 19                                                 | —                                                                    | — %                           | 0,21 %                                     | 0,16 %       | — %                                 |
|                                     | 0,25 a <0,50            | 1411                                               | 1                                                                    | 0,07 %                        | 0,37 %                                     | 0,44 %       | 0,01 %                              |
|                                     | 0,50 a <0,75            | 494                                                | —                                                                    | — %                           | 0,59 %                                     | 0,58 %       | 0,04 %                              |
|                                     | 0,75 a <2,50            | 2272                                               | 4                                                                    | 0,18 %                        | 1,24 %                                     | 1,54 %       | 0,19 %                              |
|                                     | 0,75 a <1,75            | 1935                                               | 4                                                                    | 0,21 %                        | 1,13 %                                     | 1,45 %       | 0,19 %                              |
|                                     | 1,75 a <2,5             | 337                                                | —                                                                    | — %                           | 2,18 %                                     | 2,09 %       | 0,13 %                              |
|                                     | 2,50 a <10,00           | 1637                                               | 17                                                                   | 1,04 %                        | 4,63 %                                     | 5,70 %       | 0,96 %                              |
|                                     | 2,5 a <5                | 228                                                | —                                                                    | — %                           | 3,86 %                                     | 3,98 %       | 0,29 %                              |
|                                     | 5 a <10                 | 1409                                               | 17                                                                   | 1,21 %                        | 6,31 %                                     | 5,97 %       | 0,80 %                              |
|                                     | 10,00 a <100,00         | 602                                                | 18                                                                   | 2,99 %                        | 23,80 %                                    | 26,26 %      | 2,91 %                              |
|                                     | 10 a <20                | 75                                                 | 1                                                                    | 1,33 %                        | 16,63 %                                    | 17,58 %      | 2,23 %                              |
|                                     | 20 a <30                | 377                                                | 15                                                                   | 3,98 %                        | 22,10 %                                    | 22,13 %      | 1,75 %                              |
|                                     | 30,00 a <100,00         | 150                                                | 2                                                                    | 1,33 %                        | 34,51 %                                    | 40,98 %      | 0,42 %                              |
|                                     | 100,00 (Incumplimiento) | 149                                                | 149                                                                  | 100,00 %                      | 100,00 %                                   | 100,00 %     | 100,00 %                            |
| <b>Memo - Corporaciones grandes</b> |                         |                                                    |                                                                      |                               |                                            |              |                                     |
|                                     | 0,00 a <0,15            | 97                                                 | —                                                                    | — %                           | 0,08 %                                     | 0,08 %       | — %                                 |
|                                     | 0,00 a <0,10            | 97                                                 | —                                                                    | — %                           | 0,06 %                                     | 0,08 %       | — %                                 |
|                                     | 0,10 a <0,15            | 0                                                  | —                                                                    | — %                           | 0,13 %                                     | — %          | — %                                 |
|                                     | 0,15 a <0,25            | 15                                                 | —                                                                    | — %                           | 0,21 %                                     | 0,16 %       | — %                                 |
|                                     | 0,25 a <0,50            | 914                                                | —                                                                    | — %                           | 0,37 %                                     | 0,44 %       | — %                                 |
|                                     | 0,50 a <0,75            | 268                                                | —                                                                    | — %                           | 0,59 %                                     | 0,60 %       | — %                                 |
|                                     | 0,75 a <2,50            | 675                                                | —                                                                    | — %                           | 1,25 %                                     | 1,61 %       | 0,05 %                              |
|                                     | 0,75 a <1,75            | 600                                                | —                                                                    | — %                           | 1,14 %                                     | 1,53 %       | — %                                 |
|                                     | 1,75 a <2,5             | 75                                                 | —                                                                    | — %                           | 2,18 %                                     | 2,29 %       | 0,56 %                              |
|                                     | 2,50 a <10,00           | 425                                                | —                                                                    | — %                           | 4,43 %                                     | 5,77 %       | 0,36 %                              |
|                                     | 2,5 a <5                | 37                                                 | —                                                                    | — %                           | 3,92 %                                     | 3,76 %       | 0,32 %                              |
|                                     | 5 a <10                 | 388                                                | —                                                                    | — %                           | 6,58 %                                     | 5,97 %       | 0,07 %                              |
|                                     | 10,00 a <100,00         | 142                                                | 1                                                                    | 0,70 %                        | 24,02 %                                    | 25,23 %      | 1,71 %                              |
|                                     | 10 a <20                | 16                                                 | —                                                                    | — %                           | 16,32 %                                    | 17,36 %      | 1,41 %                              |
|                                     | 20 a <30                | 105                                                | 1                                                                    | 0,95 %                        | 22,11 %                                    | 22,08 %      | 0,48 %                              |
|                                     | 30,00 a <100,00         | 21                                                 | —                                                                    | — %                           | 34,20 %                                    | 46,93 %      | — %                                 |
|                                     | 100,00 (Incumplimiento) | 23                                                 | 23                                                                   | 100,00 %                      | 100,00 %                                   | 100,00 %     | 100,00 %                            |

**Tabla 57.CR9 - Método FIRB - Pruebas retrospectivas de PD por categoría de exposición**

Millones de euros

2025

| 2023                    |                         |                                                                      |    |                               |                                            |              |                                     |
|-------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------------|----|-------------------------------|--------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|
| Categoría de exposición | Rango de PD             | Número de deudores al final del ejercicio anterior                   |    | Morosidad media observada (%) | PD media ponderada de las exposiciones (%) | PD media (%) | Media                               |
|                         |                         | De los que número de deudores en incumplimiento durante el ejercicio |    |                               |                                            |              | histórica anual de la morosidad (%) |
| a                       | b                       | c                                                                    | d  | e                             | f                                          | g            | h                                   |
| Memo - SMEs             |                         |                                                                      |    |                               |                                            |              |                                     |
|                         | 0,00 a <0,15            | 13                                                                   | —  | — %                           | 0,08 %                                     | 0,07 %       | — %                                 |
|                         | 0,00 a <0,10            | 13                                                                   | —  | — %                           | 0,08 %                                     | 0,07 %       | — %                                 |
|                         | 0,10 a <0,15            | 0                                                                    | —  | — %                           | 0,13 %                                     | — %          | — %                                 |
|                         | 0,15 a <0,25            | 4                                                                    | —  | — %                           | 0,19 %                                     | 0,16 %       | — %                                 |
|                         | 0,25 a <0,50            | 145                                                                  | 1  | 0,69 %                        | 0,38 %                                     | 0,43 %       | 0,14 %                              |
|                         | 0,50 a <0,75            | 55                                                                   | —  | — %                           | 0,59 %                                     | 0,55 %       | 0,25 %                              |
|                         | 0,75 a <2,50            | 438                                                                  | 1  | 0,23 %                        | 1,30 %                                     | 1,68 %       | 0,73 %                              |
|                         | 0,75 a <1,75            | 438                                                                  | 1  | 0,23 %                        | 1,30 %                                     | 1,68 %       | 0,73 %                              |
|                         | 1,75 a <2,5             | 0                                                                    | —  | — %                           | — %                                        | — %          | — %                                 |
|                         | 2,50 a <10,00           | 442                                                                  | 16 | 3,62 %                        | 4,34 %                                     | 5,77 %       | 2,48 %                              |
|                         | 2,5 a <5                | 0                                                                    | —  | — %                           | 3,16 %                                     | — %          | 1,32 %                              |
|                         | 5 a <10                 | 442                                                                  | 16 | 3,62 %                        | 6,16 %                                     | 5,77 %       | 3,25 %                              |
|                         | 10,00 a <100,00         | 170                                                                  | 13 | 7,65 %                        | 30,25 %                                    | 25,78 %      | 4,51 %                              |
|                         | 10 a <20                | 5                                                                    | —  | — %                           | 17,12 %                                    | 17,12 %      | 1,67 %                              |
|                         | 20 a <30                | 111                                                                  | 13 | 11,71 %                       | 22,07 %                                    | 22,07 %      | 5,20 %                              |
|                         | 30,00 a <100,00         | 54                                                                   | —  | — %                           | 34,20 %                                    | 34,20 %      | 0,61 %                              |
|                         | 100,00 (Incumplimiento) | 63                                                                   | 63 | 100,00 %                      | 100,00 %                                   | 100,00 %     | 100,00 %                            |

Ciertas cifras que se presentan en esta sección han sido objeto de redondeo para facilitar su presentación. En consecuencia, los importes correspondientes a los totales de las filas o columnas en las tablas que se presentan podrían no coincidir con la suma aritmética de los conceptos o partidas que componen el total.

**Tabla 58.CR9.1 - Método FIRB - Pruebas retrospectivas de PD por categoría de exposición [solo para estimaciones de PD con arreglo al artículo 180, apartado 1, letra f), del CRR]**

Millones de euros

2024

| Categoría de exposición | Rango de PD       | Equivalente de calificación externa | Número de deudores al final del ejercicio anterior |                                                                      | Morosidad media observada (%) | PD media (%) | Media                               |
|-------------------------|-------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------|-------------------------------------|
|                         |                   |                                     |                                                    | De los que número de deudores en incumplimiento durante el ejercicio |                               |              | histórica anual de la morosidad (%) |
| a                       | b                 | c                                   | d                                                  | e                                                                    | f                             | g            | h                                   |
| Instituciones           |                   |                                     |                                                    |                                                                      |                               |              |                                     |
|                         | 0,000% - 0,030%   | AA                                  | 254                                                | —                                                                    | — %                           | 0,03 %       | — %                                 |
|                         | 0,030% - 0,040%   | AA-                                 | 362                                                | —                                                                    | — %                           | 0,04 %       | — %                                 |
|                         | 0,040% - 0,061%   | AA-                                 | 559                                                | —                                                                    | — %                           | 0,05 %       | — %                                 |
|                         | 0,061% - 0,099%   | A                                   | 741                                                | —                                                                    | — %                           | 0,07 %       | — %                                 |
|                         | 0,099% - 0,158%   | BBB+                                | 567                                                | —                                                                    | — %                           | 0,12 %       | — %                                 |
|                         | 0,158% - 0,267%   | BBB                                 | 359                                                | —                                                                    | — %                           | 0,20 %       | — %                                 |
|                         | 0,267% - 0,506%   | BBB-                                | 186                                                | —                                                                    | — %                           | 0,34 %       | — %                                 |
|                         | 0,506% - 0,998%   | BB+                                 | 67                                                 | —                                                                    | — %                           | 0,67 %       | — %                                 |
|                         | 0,998% - 1,730%   | BB                                  | 25                                                 | —                                                                    | — %                           | 1,35 %       | — %                                 |
|                         | 1,730% - 2,260%   | BB-                                 | 1                                                  | —                                                                    | — %                           | 1,67 %       | — %                                 |
|                         | 2,260% - 3,315%   | B+                                  | 2                                                  | —                                                                    | — %                           | 1,96 %       | — %                                 |
|                         | 3,315% - 5,277%   | B+                                  | 2                                                  | —                                                                    | — %                           | 2,97 %       | — %                                 |
|                         | 5,277% - 5,445%   | B                                   | 0                                                  | —                                                                    | — %                           | 4,48 %       | — %                                 |
|                         | 5,445% - 7,003%   | B                                   | 0                                                  | —                                                                    | — %                           | 5,58 %       | — %                                 |
|                         | 7,003% - 99,999%  | B-                                  | 0                                                  | —                                                                    | — %                           | 9,55 %       | — %                                 |
|                         | NR                | NR                                  | 77                                                 | —                                                                    | — %                           | 9,55 %       | — %                                 |
|                         | 100,00 %          | D                                   | 2                                                  | 2                                                                    | 100,00 %                      | 100,00 %     | 100,00 %                            |
| Empresas - Resto        |                   |                                     |                                                    |                                                                      |                               |              |                                     |
|                         | 0,000% - 0,030%   | AA                                  | 69                                                 | —                                                                    | — %                           | 0,03 %       | 0,14 %                              |
|                         | 0,030% - 0,040%   | AA                                  | 108                                                | —                                                                    | — %                           | 0,03 %       | — %                                 |
|                         | 0,040% - 0,066%   | AA-                                 | 269                                                | —                                                                    | — %                           | 0,05 %       | — %                                 |
|                         | 0,066% - 0,108%   | A                                   | 464                                                | —                                                                    | — %                           | 0,08 %       | — %                                 |
|                         | 0,108% - 0,179%   | BBB+                                | 693                                                | —                                                                    | — %                           | 0,14 %       | 0,09 %                              |
|                         | 0,179% - 0,296%   | BBB                                 | 1.097                                              | —                                                                    | — %                           | 0,22 %       | — %                                 |
|                         | 0,296% - 0,489%   | BB+                                 | 1.209                                              | —                                                                    | — %                           | 0,37 %       | — %                                 |
|                         | 0,489% - 0,806%   | BB                                  | 855                                                | —                                                                    | — %                           | 0,61 %       | 0,04 %                              |
|                         | 0,806% - 1,326%   | BB-                                 | 451                                                | 1                                                                    | 0,22 %                        | 1,00 %       | 1,58 %                              |
|                         | 1,326% - 2,174%   | B+                                  | 252                                                | 1                                                                    | 0,40 %                        | 1,65 %       | 2,73 %                              |
|                         | 2,174% - 3,546%   | B+                                  | 230                                                | 2                                                                    | 0,87 %                        | 2,70 %       | 0,60 %                              |
|                         | 3,546% - 5,733%   | B                                   | 130                                                | 7                                                                    | 5,38 %                        | 4,38 %       | 21,88 %                             |
|                         | 5,733% - 9,139%   | B-                                  | 26                                                 | —                                                                    | — %                           | 7,04 %       | 1,14 %                              |
|                         | 9,139% - 14,264%  | B-                                  | 11                                                 | 2                                                                    | 18,18 %                       | 11,13 %      | 29,55 %                             |
|                         | 14,264% - 99,999% | CCC                                 | 10                                                 | 1                                                                    | 10,00 %                       | 19,91 %      | 2,50 %                              |
|                         | NR LC             | NR                                  | 859                                                | 3                                                                    | 0,35 %                        | 19,91 %      | 0,11 %                              |
|                         | 100,00 %          | D                                   | 98                                                 | 98                                                                   | 100,00 %                      | 100,00 %     | 100,00 %                            |



## Riesgo de crédito de contrapartida

|                                                                          |     |
|--------------------------------------------------------------------------|-----|
| 5.1. Definición y marco de gestión de riesgo de crédito de contrapartida | 166 |
| 5.2. Acuerdos de colateral y garantías                                   | 167 |
| 5.3. Riesgo de correlación adversa ( <i>Wrong-Way Risk</i> )             | 167 |
| 5.4. <i>Credit Rating Downgrade</i>                                      | 167 |
| 5.5. <i>Credit Value Adjustment (CVA)</i>                                | 167 |
| 5.6. Contrapartidas centrales                                            | 169 |
| 5.7. Indicadores de riesgo de crédito de contrapartida                   | 170 |

## 5. Riesgo de crédito de contrapartida



## 5. RIESGO DE CRÉDITO DE CONTRAPARTIDA

El riesgo de crédito de contrapartida es el riesgo de que el cliente de una operación pueda incurrir en impago antes de la liquidación definitiva de los flujos de caja de esa operación. Incluye los siguientes tipos de operaciones: instrumentos derivados, operaciones con compromiso de recompra, operaciones de préstamo de valores o materias primas, operaciones con liquidación diferida y operaciones de financiación con reposición del margen.

En el presente capítulo se analiza en detalle el perfil de riesgo de crédito de contrapartida de Grupo Santander, desde varios enfoques: geografía, tipo de contrato financiero, método de cálculo y valor notional. Así mismo, se pone el foco en indicadores regulatorios (EAD y RWA).

### Principales cifras

Millones de euros

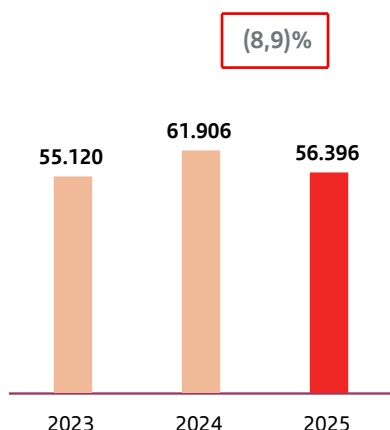
|                                                     | EAD           |               | RWA           |               |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                     | 2025          | 2024          | 2025          | 2024          |
| <b>Riesgo de crédito de contrapartida*</b>          | <b>56.396</b> | <b>61.906</b> | <b>16.267</b> | <b>18.564</b> |
| Del cual, con el método estándar                    | 44.825        | 49.770        | 13.806        | 17.885        |
| Del cual, con el método interno de valoración (IMM) | —             | —             | —             | —             |
| Del cual CCPs**                                     | 4.804         | 4.453         | 96            | 89            |
| Del cual credit valuation adjustment- CVA           | 11.571        | 12.136        | 2.461         | 679           |

\*Incluye riesgo de crédito de contrapartida + CVA

\*\*No incluye las exposiciones CCPs correspondientes a contribuciones desembolsadas al fondo de garantía frente a incumplimientos pre-funded y unfunded

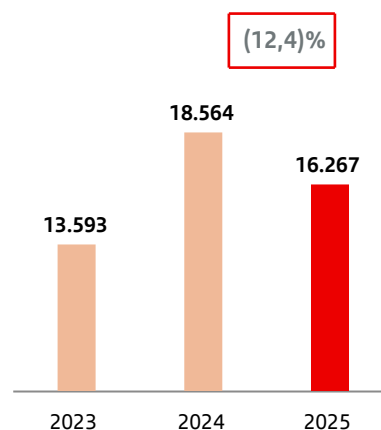
### Variación EAD

Millones de euros



### Variación RWA

Millones de euros



### 5.1. Definición y marco de gestión de riesgo de crédito de contrapartida

Esta sección cubre el requerimiento CCRA - Divulgación de información cualitativa sobre el riesgo de contraparte. Así mismo, se cumple con lo establecido en los apartados (d), (e), (f) y (g) del requerimiento OVA - Método de gestión del riesgo de la entidad.

Según se define en el Capítulo Sexto de la CRR (Reglamento (UE) No.575/2013), el riesgo de crédito de contraparte es el riesgo de que la contraparte en una operación pueda incurrir en impago antes de la liquidación definitiva de los flujos de caja de esa operación. Incluye los siguientes tipos de operaciones: instrumentos derivados, operaciones con

compromiso de recompra, operaciones de préstamo de valores o materias primas, operaciones con liquidación diferida y operaciones de financiación con reposición del margen.

Grupo Santander contempla el riesgo de crédito de contrapartida dentro del Marco de Riesgo de Crédito.

Para la gestión de Riesgo de Contrapartida, contamos con un modelo, política y procedimientos específicos.

El control de este riesgo se realiza mediante un sistema integrado y en tiempo real que permite controlar las exposiciones diariamente contra los límites aprobados por la

alta dirección, para cualquier contrapartida, en cualquier producto y plazo, y en cualquier unidad de Grupo Santander.

Los límites específicos de riesgo de crédito de contrapartida se recogen dentro de los límites globales de riesgo de crédito, y para los cuales se realiza un seguimiento y control independiente del riesgo de crédito de contrapartida. El establecimiento de estos límites y su revisión están alineados con el apetito fijado por el consejo. La definición de los límites y las métricas de apetito se revisan y actualizan con carácter anual.

Para medir la exposición de gestión (REC o riesgo equivalente de crédito) conviven dos metodologías, una de Mark to Market (MtM, valor de reposición en derivados) más una exposición potencial futura (*add-on*) y otra, para algunas geografías y algunos productos, que incorpora el cálculo de exposición por simulación de Montecarlo.

Adicionalmente, se realizan ejercicios de stress test, con periodicidad mensual y trimestral, sobre esta exposición de gestión elevando los resultados a la alta Dirección.

Utilizando la exposición de gestión se calcula el capital en riesgo o pérdida inesperada, es decir, la pérdida que, una vez restada la pérdida esperada, constituye el capital económico, neto de garantías y recuperación.

Los equipos de riesgos reportan con periodicidad trimestral a la alta Dirección las principales métricas de riesgos (exposición, MtM, nocionales) de la cartera con Riesgo de Crédito de Contrapartida del Grupo desglosando la misma por geografía y segmento.

## 5.2. Acuerdos de colateral y garantías

Existe una política que regula los criterios de elegibilidad de los colaterales admisibles y *haircuts* aplicables cumpliendo con los requerimientos regulatorios de *Variation* e *Initial Margin*. La política es aplicable en transacciones de derivados, repos y préstamos de valores.

La operativa sujeta al acuerdo de colateral se valora diariamente y, sobre dicha valoración, se aplican los parámetros acordados en el acuerdo de colateral, de forma que se obtiene un importe de colateral a pagar o recibir de la contraparte.

La contraparte que recibe el requerimiento de pago de colateral revisa la valoración, pudiendo surgir discrepancias en este proceso.

Está establecido un comité de seguimiento semanal (Comité de discrepancias) en el que se analizan las operaciones que presentan discrepancias significativas, gestionando las mismas con los equipos de riesgos para su correcta valoración.

## 5.3. Riesgo de correlación adversa (Wrong-Way Risk)

El riesgo de correlación adversa existe cuando la exposición potencial de una transacción con una contraparte se encuentra alta y positivamente (adversamente) correlacionada con la calidad crediticia de dicha contraparte, por lo tanto, a medida que la calidad crediticia de la contraparte se deteriora, su valor se incrementa.

En lo que concierne al riesgo de correlación adversa (por sus siglas en inglés, WWR o *Wrong Way Risk*), el criterio que utiliza Grupo Santander para el cálculo de la exposición crediticia de los derivados con WWR específico es muy conservador, ya que se asemeja la exposición del derivado con WWR a la de una financiación básica.

Santander ha definido los criterios para identificar aquellas operaciones sujetas a riesgo de correlación adversa específico, identificando las mismas en base a la vinculación legal entre la contrapartida y el emisor del subyacente y, adicionalmente, se han definido modelos metodológicos para medir el riesgo de correlación adversa específica y general.

Respecto a la correlación entre la garantía y el garante, por el hecho de recibir mayoritariamente efectivo como colateral, no existe prácticamente riesgo de efectos adversos por la existencia de correlación específica. Los efectos adversos que pudiese haber por correlaciones en el colateral que no es efectivo, no son significativos debido a que en las políticas de elegibilidad del colateral quedan excluidas las emisiones de la misma contrapartida y sus filiales.

## 5.4. Credit rating downgrade

Ante la posibilidad de un descenso de nuestra calificación crediticia y el posible efecto que tendría en un incremento de las garantías reales a suministrar, se estima que el impacto de las garantías reales que Grupo Santander tendría que suministrar sería reducido. Esto se debe a que, actualmente, solo un porcentaje pequeño de nuestros contratos de colateral están condicionados por nuestro *rating*. Ante la posibilidad de un descenso en la calificación crediticia de la matriz del Grupo a la inmediatamente inferior, se estima que el impacto de las garantías reales que tendría que suministrar sería de 146 millones de euros.

## 5.5. Credit Value Adjustment (CVA)

El equipo encargado de gestionar la exposición de contraparte en cada geografía le cobra a la mesa de la tesorería correspondiente una prima de crédito al inicio de cada operación, a cambio de asumir el riesgo de crédito durante la vida de la misma.

Posteriormente, este equipo puede cubrir las sensibilidades de CVA mediante una combinación de derivados de crédito, derivados de tasas de interés, derivados de divisas y otros instrumentos.

Adicionalmente, se calcula el capital regulatorio por CVA. El propósito de este cargo es mejorar la resistencia de los bancos a las posibles pérdidas por valor de mercado asociadas con el deterioro de la solvencia de las contrapartes en operaciones de derivados no liquidadas a través de cámaras de compensación.

La Mesa de CVA es una unidad responsable de la gestión activa del riesgo de crédito de contraparte de la cartera de derivados, incorporado en la valoración de las operaciones a través del Credit Valuation Adjustment (CVA) como ajuste al valor razonable.

Su objetivo es controlar y mitigar el impacto del riesgo de crédito sobre el Mark-to-Market (MtM) y la cuenta de resultados, mediante la gestión dinámica de las sensibilidades de CVA y la ejecución de coberturas de mercado frente a los principales factores de riesgo, en particular los movimientos de spreads de crédito, la evolución de la exposición esperada y la volatilidad de mercado.

La Mesa de CVA gestiona de forma centralizada el riesgo agregado de CVA, realizando el seguimiento continuo de métricas como Expected Exposure (EE), Expected Positive Exposure (EPE), perfiles temporales de exposición y sensibilidades de CVA, así como del impacto potencial de eventos de crédito. Para ello, utiliza instrumentos de mercado que permiten reducir la volatilidad del P&L, estabilizar el MtM y optimizar el consumo de capital.

La actividad de la Mesa se desarrolla dentro de un marco robusto de gobernanza, límites y control, con procesos documentados de valoración y cobertura, y en estrecha coordinación con las áreas de Riesgos, Mercado, Modelos y Control, asegurando la coherencia entre pricing, modelos, coberturas y reporting, y contribuyendo a una gestión prudente y eficiente del riesgo de contraparte del Grupo.

Para el cálculo de recursos propios por riesgo de CVA, según el artículo 386.3 del CRR solo son admisibles las coberturas en forma de (a) permutas de cobertura por impago uninominales y permutas de cobertura contingentes por impago uninominales y (b) permutas de cobertura por impago vinculadas a un índice.

A cierre de año, el grupo tiene coberturas de capital por CVA centradas en cubrir el riesgo sistémico y ejecutadas a través de permutas de cobertura por impago vinculadas a un índice. Estas coberturas suelen renovarse semestralmente coincidiendo con la actualización de los índices.

En la siguiente tabla se puede observar el ajuste de valor por el riesgo de crédito de la contrapartida (*Credit Value Adjustment* o CVA).

**Tabla 59.CVA 2 – Riesgo de ajuste de valoración del crédito con arreglo al método básico completo (F-BA)**

| Millones de euros |                        | 2025                         |                               |
|-------------------|------------------------|------------------------------|-------------------------------|
|                   |                        | a                            | EU b                          |
|                   |                        | Requisitos de Fondos Propios | Coberturas de CVA hipotéticas |
| 1                 | BACVAcsr-sin cobertura | 794                          | —                             |
| 2                 | BACVAcsr-cubierto      | 139                          | —                             |
| 3                 | <b>Total</b>           | <b>197</b>                   | <b>—</b>                      |
| EU 4              | CDS uninominal         | —                            | —                             |
| EU 5              | Índice del CDS         | —                            | 5.856                         |
| EU 6              | <b>Total</b>           | <b>—</b>                     | <b>5.856</b>                  |

## 5.6. Contrapartidas centrales

La compensación de operaciones a través de contrapartidas centrales forma parte de las actividades de mercado habituales de Grupo Santander. Como miembro de las cámaras de compensación con las que opera, contribuye al marco de gestión de riesgos de las mismas mediante el pago de las aportaciones al *default fund* así como a las llamadas de margen diarias.

El riesgo con este tipo de contrapartidas está gestionado dentro del marco de riesgo de crédito.

A continuación, se detalla la exposición tras técnicas de mitigación del riesgo, frente a entidades de contrapartida central (CCP).

**Tabla 60.CCR8 - Exposiciones frente a CCPs (Contrapartidas centrales)**

Millones de euros

|           |                                                                                                                                                            | 2025           |            |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------|
|           |                                                                                                                                                            | a              | b          |
|           |                                                                                                                                                            | EAD (post CRM) | RWA        |
| <b>1</b>  | <b>Exposición a QCCPs (total)</b>                                                                                                                          |                | <b>372</b> |
| 2         | Exposiciones por operaciones frente a QCCP (excluidos el margen inicial y las contribuciones al fondo de garantía frente a incumplimientos); de las cuales | 4.804          | 96         |
| 3         | (i) Derivados OTC                                                                                                                                          | 2.554          | 51         |
| 4         | (ii) Derivados negociados en bolsa                                                                                                                         | 603            | 12         |
| 5         | (iii) Operaciones de financiación de valores                                                                                                               | 1.647          | 33         |
| 6         | (iv) Conjuntos de operaciones compensables en los que se haya aprobado la compensación entre productos                                                     |                |            |
| 7         | Margen inicial segregado                                                                                                                                   |                |            |
| 8         | Margen inicial no segregado                                                                                                                                |                |            |
| 9         | Contribuciones desembolsadas al fondo de garantía frente a incumplimientos pre-funded                                                                      | 1.417          | 276        |
| 10        | Contribuciones desembolsadas al fondo de garantía frente a incumplimientos unfunded                                                                        | 1.778          | —          |
| <b>11</b> | <b>Exposiciones a CCP no admisibles (total)</b>                                                                                                            |                | <b>—</b>   |
| 12        | Exposiciones por operaciones frente a CCP no cualificadas (excluidos márgenes iniciales y aportaciones al fondo de garantía); de las cuales                | —              | —          |
| 13        | (i) Derivados OTC                                                                                                                                          | —              | —          |
| 14        | (ii) Derivados negociados en bolsa                                                                                                                         | —              | —          |
| 15        | (iii) Operaciones de financiación con valores                                                                                                              | —              | —          |
| 16        | (iv) Conjuntos de neteo en los que se haya aprobado la compensación entre productos                                                                        | —              | —          |
| 17        | Margen inicial segregado                                                                                                                                   | —              | —          |
| 18        | Margen inicial no segregado                                                                                                                                | —              | —          |
| 19        | Contribuciones desembolsadas al fondo de garantía frente a incumplimientos pre-funded                                                                      | —              | —          |
| 20        | Contribuciones desembolsadas al fondo de garantía frente a incumplimientos unfunded                                                                        | —              | —          |

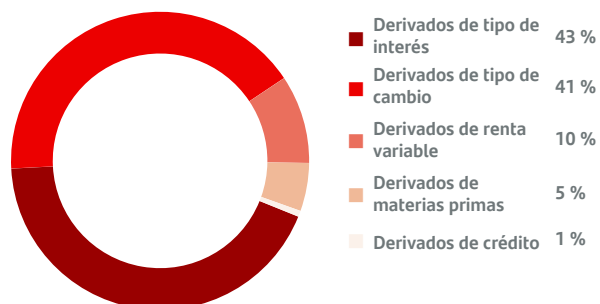
Durante 2025 se ha observado un aumento de la operativa con riesgo de crédito de contrapartida con cámaras aumentando en un 22% la exposición con este segmento de clientes respecto al año anterior.

## 5.7. Indicadores de riesgo de crédito de contrapartida

A continuación, se muestra el desglose de la exposición en derivados por tipo de producto, categoría, zona geográfica de la contrapartida y por *rating* de la contrapartida:

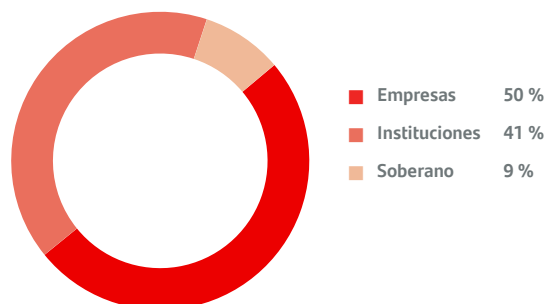
Exposición en Derivados por producto

%



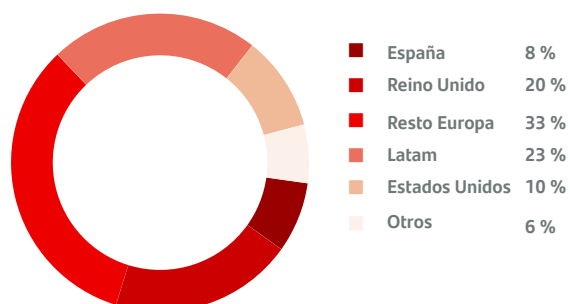
Exposición en Derivados por categoría

%



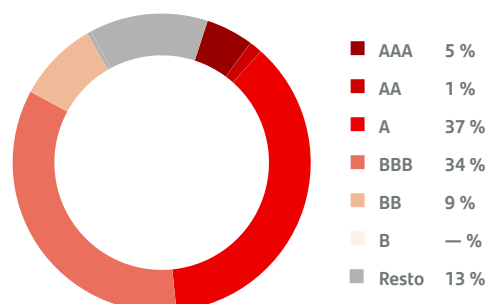
Exposición en Derivados por país de la contrapartida

%



Exposición en derivados por rating

%



En 2025, la exposición a riesgo de crédito de contrapartida por actividades de derivados se concentra en contrapartidas de gran calidad crediticia, de tal forma que se mantiene alrededor de un 43% del riesgo con contrapartidas con un rating igual o superior a la distribución por tipo de contrapartida se desglosa en un 41% en instituciones, 9% en soberanos y 50% en empresas.

Con relación a la distribución geográfica del riesgo, el 20% del mismo se corresponde con contrapartidas británicas y del resto de agrupaciones por países destacan España (8%), resto de Europa (33%), Latinoamérica (23%), Estados Unidos (10%) y el resto del mundo (6%).

A continuación, se muestra el desglose de la exposición al riesgo de crédito de contrapartida en función de la metodología empleada para el cálculo.

**Tabla 61.CCR1 - Análisis de la exposición al riesgo de contraparte por método**

Millones de euros

|     |                                                                                                                |                     |                                      |              |               |                             |               |                        | 2025          |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|--------------|---------------|-----------------------------|---------------|------------------------|---------------|
|     |                                                                                                                | a                   | b                                    | c            | d             | e                           | f             | g                      | h             |
|     |                                                                                                                | Coste de reposición | Posible exposición crediticia futura | EPE efectiva | Multiplicador | Valor de exposición pre-CRM | EAD post CRM  | Valor de la exposición | RWA           |
| EU1 | UE - Método de exposición original (para derivados)                                                            | —                   | —                                    |              | —             | —                           | —             | —                      | —             |
| EU2 | UE- Método estándar simplificado (para derivados)                                                              | —                   | —                                    |              | —             | —                           | —             | —                      | —             |
| 1   | Método estándar- CCR (para derivados)                                                                          | 9.529               | 13.116                               |              | 1,4           | 59.438                      | 31.296        | 31.170                 | 11.816        |
| 2   | IMM (para derivados y operaciones de financiación de valores)                                                  |                     |                                      | —            | —             | —                           | —             | —                      | —             |
| 2a  | De los cuales: operaciones de financiación de valores                                                          |                     |                                      | —            |               | —                           | —             | —                      | —             |
| 2b  | De los cuales: derivados y operaciones con liquidación diferida                                                |                     |                                      | —            |               | —                           | —             | —                      | —             |
| 2c  | De los cuales: procedentes de la compensación contractual entre productos                                      |                     |                                      | —            |               | —                           | —             | —                      | —             |
| 3   | Método simple para las garantías reales de naturaleza financiera (para operaciones de financiación de valores) |                     |                                      |              |               | —                           | —             | —                      | —             |
| 4   | Método amplio para las garantías reales de naturaleza financiera (para operaciones de financiación de valores) |                     |                                      |              |               | 201.072                     | 8.725         | 8.725                  | 1.894         |
| 5   | Valor en riesgo (VaR) para operaciones de financiación de valores                                              |                     |                                      |              |               | —                           | —             | —                      | —             |
| 6   | <b>Total</b>                                                                                                   |                     |                                      |              |               | <b>260.510</b>              | <b>40.021</b> | <b>39.895</b>          | <b>13.710</b> |

Desde Enero de 2025, Santander implementó los cambios requeridos en la nueva regulación CRR3 en las metodologías estándar de cálculo de EAD, SA-CCR para derivados y FCCM aplicable a Repos y Préstamos de Valores.

En la siguiente tabla se puede observar el desglose de las exposiciones al riesgo de crédito de contraparte calculadas según el método estándar, por cartera (tipo de contraparte) y ponderación por riesgo (grado de riesgo atribuido por el método estándar).

**Tabla 62.CCR3- Método estándar - Exposiciones al riesgo de contraparte por categorías reglamentarias de exposición y ponderaciones de riesgo**

|    |                                                                                          | 2025                  |       |    |     |       |     |     |     |       |        |     |        |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------|----|-----|-------|-----|-----|-----|-------|--------|-----|--------|
|    |                                                                                          | Ponderación de riesgo |       |    |     |       |     |     |     |       |        |     |        |
|    |                                                                                          | a                     | b     | c  | d   | e     | f   | g   | h   | i     | j      | k   | l      |
|    |                                                                                          | 0%                    | 2%    | 4% | 10% | 20%   | 50% | 70% | 75% | 100%  | 150% * |     | Total  |
| 1  | Administraciones centrales y bancos centrales                                            | 4.432                 | —     | 28 | 8   | 516   | 47  | —   | —   | —     | 45     | —   | 5.077  |
| 2  | Administraciones regionales y autoridades locales                                        | 74                    | —     | —  | —   | 54    | —   | —   | —   | 6     | —      | —   | 134    |
| 3  | Entes del sector público                                                                 | 26                    | —     | —  | —   | 6     | 1   | —   | —   | —     | —      | —   | 32     |
| 4  | Bancos multilaterales de desarrollo                                                      | 1.228                 | —     | —  | —   | 4     | —   | —   | —   | —     | —      | —   | 1.232  |
| 5  | Organizaciones internacionales                                                           | 44                    | —     | —  | —   | —     | —   | —   | —   | —     | —      | —   | 44     |
| 6  | Instituciones                                                                            | —                     | 5.006 | —  | —   | 409   | 58  | —   | 7   | 28    | 129    | 255 | 5.893  |
| 7  | Empresas                                                                                 | —                     | —     | —  | —   | 81    | 15  | —   | 135 | 3.620 | 3      | 30  | 3.884  |
| 8  | Minoristas                                                                               | —                     | —     | —  | —   | —     | —   | —   | —   | —     | —      | —   | —      |
| 9  | Exposiciones frente a instituciones y empresas con calificación crediticia a corto plazo | —                     | —     | —  | —   | 62    | 57  | —   | —   | 1     | 13     | —   | 133    |
| 10 | Otras exposiciones                                                                       | —                     | —     | —  | —   | —     | —   | —   | —   | 88    | 9      | —   | 97     |
| 11 | Total                                                                                    | 5.805                 | 5.006 | 28 | 8   | 1.132 | 179 | —   | 141 | 3.743 | 198    | 286 | 16.526 |

(\*) La columna 'Others' recoge toda la exposición de las ponderaciones que no aparecen representadas en el resto de columnas de la tabla.

**CCR3- Método estándar - Exposiciones al riesgo de contraparte por categorías reglamentarias de exposición y ponderaciones de riesgo (31.12.2024)**

|    |                                                                                          | 2024                  |       |    |     |     |     |     |     |       |      |         |        |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------|----|-----|-----|-----|-----|-----|-------|------|---------|--------|
|    |                                                                                          | Ponderación de riesgo |       |    |     |     |     |     |     |       |      |         |        |
|    |                                                                                          | a                     | b     | c  | d   | e   | f   | g   | h   | i     | j    | k       | l      |
|    |                                                                                          | 0%                    | 2%    | 4% | 10% | 20% | 50% | 70% | 75% | 100%  | 150% | Others* | Total  |
| 1  | Administraciones centrales y bancos centrales                                            | 3.198                 | —     | —  | —   | 10  | 35  | —   | —   | —     | —    | —       | 3.243  |
| 2  | Administraciones regionales y autoridades locales                                        | 100                   | —     | —  | —   | 68  | —   | —   | —   | 2     | —    | —       | 171    |
| 3  | Entidades del sector público y otras instituciones públicas sin fines de lucro           | 36                    | —     | —  | —   | 11  | 1   | —   | —   | —     | —    | —       | 48     |
| 4  | Bancos multilaterales de desarrollo                                                      | 1.042                 | —     | —  | —   | —   | —   | —   | —   | —     | —    | —       | 1.042  |
| 5  | Organizaciones internacionales                                                           | 10                    | —     | —  | —   | —   | —   | —   | —   | —     | —    | —       | 10     |
| 6  | Instituciones                                                                            | —                     | 4.453 | —  | —   | 424 | 582 | —   | —   | 125   | —    | —       | 5.584  |
| 7  | Empresas                                                                                 | —                     | —     | —  | —   | —   | 61  | —   | —   | 3.635 | 2    | —       | 3.698  |
| 8  | Minoristas                                                                               | —                     | —     | —  | —   | —   | —   | —   | 73  | —     | —    | —       | 73     |
| 9  | Exposiciones frente a instituciones y empresas con calificación crediticia a corto plazo | —                     | —     | —  | —   | 3   | 3   | —   | —   | 6     | —    | —       | 12     |
| 10 | Otras exposiciones                                                                       | —                     | —     | —  | —   | —   | —   | —   | —   | 5     | 12   | —       | 17     |
| 11 | Total                                                                                    | 4.385                 | 4.453 | —  | —   | 518 | 682 | —   | 73  | 3.773 | 14   | —       | 13.898 |

(\*) La columna "Others" recoge toda la exposición de las ponderaciones que no aparecen representadas en el resto de columnas de la tabla.

El 72% de la exposición de riesgo de crédito de contrapartida cuya ponderación de riesgo se basa en el método estándar de crédito se mantiene en ponderaciones de riesgo inferiores al 50%.



A continuación, se muestra el desglose de la exposición del riesgo de crédito de contraparte por cartera e intervalo de PD (sin incluir CCPs ni Financiación especializada).

**Tabla 63.CCR4 - Método AIRB - Exposiciones al riesgo de contraparte por categoría de exposición y escala de PD**

Millones de euros

|                      |                  |            |               |                    |                |                   |            | 2025            |
|----------------------|------------------|------------|---------------|--------------------|----------------|-------------------|------------|-----------------|
|                      | a                | b          | c             | d                  | e              | f                 | g          | h               |
|                      | PD Scale         | Exposición | PD media      | Número de deudores | LGD media      | Vencimiento medio | RWA        | Densidad de RWA |
| <b>Instituciones</b> |                  |            |               |                    |                |                   |            |                 |
| 1                    | 0.00 < 0.15      | —          | — %           | —                  | — %            | —                 | —          | — %             |
| 2                    | 0.15 < 0.25      | —          | — %           | —                  | — %            | —                 | —          | — %             |
| 3                    | 0.25 < 0.50      | —          | — %           | —                  | — %            | —                 | —          | — %             |
| 4                    | 0.50 < 0.75      | —          | — %           | —                  | — %            | —                 | —          | — %             |
| 5                    | 0.75 < 2.50      | —          | — %           | —                  | — %            | —                 | —          | — %             |
| 6                    | 2.50 < 10.00     | —          | — %           | —                  | — %            | —                 | —          | — %             |
| 7                    | 10.00 < 100.00   | —          | — %           | —                  | — %            | —                 | —          | — %             |
| 8                    | 100.00 (Default) | —          | — %           | —                  | — %            | —                 | —          | — %             |
| 9                    | <b>Sub-total</b> | <b>—</b>   | <b>— %</b>    | <b>—</b>           | <b>— %</b>     | <b>—</b>          | <b>—</b>   | <b>— %</b>      |
| <b>Empresas</b>      |                  |            |               |                    |                |                   |            |                 |
| 1                    | 0.00 < 0.15      | —          | 0,11 %        | 1                  | 39,74 %        | 1,00              | —          | 18,13 %         |
| 2                    | 0.15 < 0.25      | 14         | 0,21 %        | 169                | 43,43 %        | 1                 | 4          | 30,99 %         |
| 3                    | 0.25 < 0.50      | 46         | 0,44 %        | 81                 | 42,05 %        | 2                 | 24         | 52,42 %         |
| 4                    | 0.50 < 0.75      | 30         | 0,62 %        | 412                | 44,67 %        | 2                 | 21         | 67,88 %         |
| 5                    | 0.75 < 2.50      | 240        | 1,44 %        | 758                | 40,73 %        | 2                 | 215        | 89,31 %         |
| 6                    | 2.50 < 10.00     | 55         | 4,58 %        | 310                | 40,89 %        | 1                 | 66         | 119,85 %        |
| 7                    | 10.00 < 100.00   | 27         | 30,06 %       | 97                 | 39,78 %        | 3                 | 60         | 222,35 %        |
| 8                    | 100.00 (Default) | 2          | 100,00 %      | 14                 | 62,91 %        | 1                 | —          | 26,47 %         |
| 9                    | <b>Sub-total</b> | <b>415</b> | <b>3,93 %</b> | <b>1.842</b>       | <b>41,31 %</b> | <b>2</b>          | <b>390</b> | <b>94,04 %</b>  |
| <b>Retail</b>        |                  |            |               |                    |                |                   |            |                 |
| 1                    | 0.00 < 0.15      | 4          | 0,13 %        | 69.849             | 87,60 %        | —                 | 1          | 25,93 %         |
| 2                    | 0.15 < 0.25      | —          | 0,20 %        | 3.046              | 87,59 %        | —                 | —          | 35,21 %         |
| 3                    | 0.25 < 0.50      | —          | — %           | —                  | — %            | —                 | —          | — %             |
| 4                    | 0.50 < 0.75      | —          | 0,54 %        | 3.668              | 87,59 %        | —                 | —          | 65,51 %         |
| 5                    | 0.75 < 2.50      | —          | 1,38 %        | 3.078              | 71,45 %        | —                 | —          | 76,39 %         |
| 6                    | 2.50 < 10.00     | —          | 7,24 %        | 3.004              | 87,59 %        | —                 | —          | 135,61 %        |
| 7                    | 10.00 < 100.00   | —          | 40,68 %       | 58                 | 87,59 %        | —                 | —          | 209,47 %        |
| 8                    | 100.00 (Default) | —          | 100,00 %      | 84                 | 83,62 %        | —                 | —          | 5,57 %          |
| 9                    | <b>Sub-total</b> | <b>5</b>   | <b>3,95 %</b> | <b>82.787</b>      | <b>87,02 %</b> | <b>—</b>          | <b>1</b>   | <b>28,77 %</b>  |

## CCR4 - Método AIRB - Exposiciones al riesgo de contraparte por categoría de exposición y escala de PD (31.12.2024)

Millones de euros

2024

|                      | a                | b            | c             | d                  | e              | f                 | g          | h               |
|----------------------|------------------|--------------|---------------|--------------------|----------------|-------------------|------------|-----------------|
|                      | PD Scale         | Exposición   | PD media      | Número de deudores | LGD media      | Vencimiento medio | RWA        | Densidad de RWA |
| <b>Instituciones</b> |                  |              |               |                    |                |                   |            |                 |
| 1                    | 0.00 < 0.15      | —            | — %           | —                  | — %            | —                 | —          | — %             |
| 2                    | 0.15 < 0.25      | —            | — %           | —                  | — %            | —                 | —          | — %             |
| 3                    | 0.25 < 0.50      | —            | — %           | —                  | — %            | —                 | —          | — %             |
| 4                    | 0.50 < 0.75      | 4            | 0,69 %        | 4                  | 21,74 %        | 2                 | 2          | 42,51 %         |
| 5                    | 0.75 < 2.50      | 85           | 1,01 %        | 9                  | 26,24 %        | 5                 | 62         | 73,00 %         |
| 6                    | 2.50 < 10.00     | 1            | 2,70 %        | 2                  | 45,00 %        | 1                 | 1          | 117,13 %        |
| 7                    | 10.00 < 100.00   | —            | — %           | —                  | — %            | —                 | —          | — %             |
| 8                    | 100.00 (Default) | —            | — %           | —                  | — %            | —                 | —          | — %             |
| 9                    | <b>Sub-total</b> | <b>89</b>    | <b>1,01 %</b> | <b>15</b>          | <b>26,19 %</b> | <b>5</b>          | <b>64</b>  | <b>72,08 %</b>  |
| <b>Empresas</b>      |                  |              |               |                    |                |                   |            |                 |
| 1                    | 0.00 < 0.15      | 110          | 0,11 %        | 7                  | 39,74 %        | 5                 | 50         | 45,25 %         |
| 2                    | 0.15 < 0.25      | 54           | 0,21 %        | 202                | 43,43 %        | 1                 | 17         | 30,51 %         |
| 3                    | 0.25 < 0.50      | 245          | 0,43 %        | 142                | 39,90 %        | 3                 | 150        | 61,20 %         |
| 4                    | 0.50 < 0.75      | 20           | 0,63 %        | 451                | 45,11 %        | 3                 | 16         | 80,90 %         |
| 5                    | 0.75 < 2.50      | 521          | 1,45 %        | 825                | 39,85 %        | 1                 | 444        | 85,20 %         |
| 6                    | 2.50 < 10.00     | 120          | 4,29 %        | 324                | 40,06 %        | 2                 | 165        | 137,81 %        |
| 7                    | 10.00 < 100.00   | 26           | 30,32 %       | 92                 | 39,76 %        | 1                 | 58         | 223,82 %        |
| 8                    | 100.00 (Default) | 7            | 100,00 %      | 22                 | 76,65 %        | 4                 | 4          | 59,44 %         |
| 9                    | <b>Sub-total</b> | <b>1.103</b> | <b>2,60 %</b> | <b>2.065</b>       | <b>40,36 %</b> | <b>2</b>          | <b>904</b> | <b>81,96 %</b>  |
| <b>Minorista</b>     |                  |              |               |                    |                |                   |            |                 |
| 1                    | 0.00 < 0.15      | 1            | 0,10 %        | 67.382             | 88,17 %        | —                 | —          | 22,99 %         |
| 2                    | 0.15 < 0.25      | —            | 0,20 %        | 2.898              | 87,59 %        | —                 | —          | 37,32 %         |
| 3                    | 0.25 < 0.50      | —            | — %           | —                  | — %            | —                 | —          | — %             |
| 4                    | 0.50 < 0.75      | —            | 0,54 %        | 3.430              | 87,59 %        | —                 | —          | 69,39 %         |
| 5                    | 0.75 < 2.50      | 1            | 1,58 %        | 3.027              | 67,54 %        | —                 | 1          | 85,17 %         |
| 6                    | 2.50 < 10.00     | —            | 7,28 %        | 3.359              | 87,59 %        | —                 | —          | 143,89 %        |
| 7                    | 10.00 < 100.00   | —            | 32,07 %       | 30                 | 87,59 %        | —                 | —          | 207,16 %        |
| 8                    | 100.00 (Default) | —            | 100,00 %      | 151                | 65,05 %        | —                 | —          | 91,02 %         |
| 9                    | <b>Sub-total</b> | <b>2</b>     | <b>2,46 %</b> | <b>80.277</b>      | <b>81,87 %</b> | <b>—</b>          | <b>1</b>   | <b>63,98 %</b>  |

**Tabla 64.CCR4 - Método FIRB - Exposiciones al riesgo de contraparte por categoría de exposición y escala de PD**

Millones de euros

2025

|                      | a                | b             | c             | d                  | e              | f                 | g            | h               |
|----------------------|------------------|---------------|---------------|--------------------|----------------|-------------------|--------------|-----------------|
|                      | PD Scale         | Exposición    | PD media      | Número de deudores | LGD media      | Vencimiento medio | RWA          | Densidad de RWA |
| <b>Instituciones</b> |                  |               |               |                    |                |                   |              |                 |
| 1                    | 0.00 < 0.15      | 10.280        | 0,06 %        | 626                | 44,62 %        | 1                 | 2.074        | 20 %            |
| 2                    | 0.15 < 0.25      | 231           | 0,19 %        | 46                 | 45,00 %        | 1                 | 97           | 42 %            |
| 3                    | 0.25 < 0.50      | 309           | 0,36 %        | 53                 | 45,00 %        | 1                 | 170          | 55 %            |
| 4                    | 0.50 < 0.75      | 18            | 0,67 %        | 4                  | 45,00 %        | 1                 | 16           | 86 %            |
| 5                    | 0.75 < 2.50      | 3             | 1,20 %        | 7                  | 45,00 %        | —                 | 3            | 108 %           |
| 6                    | 2.50 < 10.00     | —             | 9,55 %        | 24                 | 45,00 %        | 1                 | —            | 263 %           |
| 7                    | 10.00 < 100.00   | 1             | 45,00 %       | 16                 | 45,00 %        | 4                 | 5            | 375 %           |
| 8                    | 100.00 (Default) | —             | — %           | —                  | — %            | —                 | —            | — %             |
| 9                    | <b>Sub-total</b> | <b>10.842</b> | <b>0,08 %</b> | <b>776</b>         | <b>44,64 %</b> | <b>1</b>          | <b>2.365</b> | <b>22 %</b>     |
| <b>Empresas</b>      |                  |               |               |                    |                |                   |              |                 |
| 1                    | 0.00 < 0.15      | 9.311         | 0,07 %        | 1.762              | 41,76 %        | 2                 | 2.016        | 22 %            |
| 2                    | 0.15 < 0.25      | 2.334         | 0,20 %        | 402                | 40,48 %        | 3                 | 1.091        | 47 %            |
| 3                    | 0.25 < 0.50      | 1.563         | 0,35 %        | 391                | 40,11 %        | 2                 | 783          | 50 %            |
| 4                    | 0.50 < 0.75      | 930           | 0,61 %        | 313                | 40,03 %        | 2                 | 607          | 65 %            |
| 5                    | 0.75 < 2.50      | 634           | 1,27 %        | 339                | 34,55 %        | 3                 | 510          | 80 %            |
| 6                    | 2.50 < 10.00     | 145           | 3,88 %        | 86                 | 40,00 %        | 2                 | 183          | 126 %           |
| 7                    | 10.00 < 100.00   | 43            | 31,56 %       | 266                | 40,36 %        | 1                 | 97           | 224 %           |
| 8                    | 100.00 (Default) | —             | — %           | 1                  | — %            | —                 | —            | — %             |
| 9                    | <b>Sub-total</b> | <b>14.960</b> | <b>0,33 %</b> | <b>3.560</b>       | <b>40,95 %</b> | <b>2</b>          | <b>5.287</b> | <b>35 %</b>     |

**CCR4 - Método FIRB - Exposiciones al riesgo de contraparte por categoría de exposición y escala de PD (31.12.2024)**

Millones de euros

2024

|                      | a                | b             | c             | d                  | e              | f                 | g            | h               |
|----------------------|------------------|---------------|---------------|--------------------|----------------|-------------------|--------------|-----------------|
|                      | PD Scale         | Exposición    | PD media      | Número de deudores | LGD media      | Vencimiento medio | RWA          | Densidad de RWA |
| <b>Instituciones</b> |                  |               |               |                    |                |                   |              |                 |
| 1                    | 0.00 < 0.15      | 17.739        | 0,06 %        | 1.604              | 44,55 %        | 1                 | 4.506        | 25,40 %         |
| 2                    | 0.15 < 0.25      | 1.922         | 0,16 %        | 160                | 45,00 %        | 2                 | 1.063        | 55,31 %         |
| 3                    | 0.25 < 0.50      | 706           | 0,33 %        | 186                | 45,00 %        | 1                 | 493          | 69,89 %         |
| 4                    | 0.50 < 0.75      | 420           | 0,66 %        | 56                 | 45,00 %        | 1                 | 366          | 87,31 %         |
| 5                    | 0.75 < 2.50      | 71            | 1,39 %        | 22                 | 45,00 %        | 1                 | 86           | 120,84 %        |
| 6                    | 2.50 < 10.00     | 7             | 4,27 %        | 24                 | 45,00 %        | 1                 | 14           | 196,09 %        |
| 7                    | 10.00 < 100.00   | 24            | 45,00 %       | 86                 | 45,00 %        | 2                 | 84           | 353,80 %        |
| 8                    | 100.00 (Default) | —             | — %           | —                  | — %            | —                 | —            | — %             |
| 9                    | <b>Sub-total</b> | <b>20.889</b> | <b>0,15 %</b> | <b>2.138</b>       | <b>44,62 %</b> | <b>1</b>          | <b>6.612</b> | <b>31,65 %</b>  |
| <b>Empresas</b>      |                  |               |               |                    |                |                   |              |                 |
| 1                    | 0.00 < 0.15      | 7.120         | 0,08 %        | 383                | 45,00 %        | 2                 | 1.801        | 25,29 %         |
| 2                    | 0.15 < 0.25      | 2.053         | 0,21 %        | 192                | 45,00 %        | 3                 | 1.012        | 49,28 %         |
| 3                    | 0.25 < 0.50      | 1.173         | 0,36 %        | 207                | 45,00 %        | 3                 | 744          | 63,44 %         |
| 4                    | 0.50 < 0.75      | 673           | 0,59 %        | 177                | 44,99 %        | 3                 | 526          | 78,23 %         |
| 5                    | 0.75 < 2.50      | 303           | 1,16 %        | 150                | 44,96 %        | 3                 | 308          | 101,91 %        |
| 6                    | 2.50 < 10.00     | 130           | 4,36 %        | 51                 | 45,00 %        | 3                 | 196          | 150,92 %        |
| 7                    | 10.00 < 100.00   | 66            | 31,68 %       | 77                 | 45,00 %        | 2                 | 174          | 262,78 %        |
| 8                    | 100.00 (Default) | 190           | 100,00 %      | 3                  | 45,00 %        | 3                 | —            | — %             |
| 9                    | <b>Sub-total</b> | <b>11.708</b> | <b>2,04 %</b> | <b>1.240</b>       | <b>45,00 %</b> | <b>2</b>          | <b>4.762</b> | <b>40,67 %</b>  |

El 83% de la exposición de Riesgo de Crédito de Contrapartida cuya ponderación de riesgo se basa en el método FIRB de crédito se mantiene en escalas de PD inferiores a 0.50.

A continuación, se muestra un resumen de los efectos de acuerdos de compensación y garantías reales sobre la exposición al riesgo de crédito de contrapartida, así como el tipo de colateral intercambiado en operaciones de derivados y operaciones de financiación de valores.

**Tabla 65.CCR5 - Composición de las garantías reales para las exposiciones al riesgo de contraparte**

Millones de euros

|   |                            | 2025                                              |              |                                                    |              |                                                                       |              |                                                    |              |
|---|----------------------------|---------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------------------|--------------|
|   |                            | a                                                 | b            | c                                                  | d            | e                                                                     | f            | g                                                  | h            |
|   |                            | Colateral empleado en operaciones con derivados   |              |                                                    |              | Garantías reales utilizadas en operaciones de financiación de valores |              |                                                    |              |
|   |                            | Valor razonable de las garantías reales recibidas |              | Valor razonable de las garantías reales entregadas |              | Valor razonable de las garantías reales recibidas                     |              | Valor razonable de las garantías reales entregadas |              |
|   |                            | Segregado                                         | No segregado | Segregado                                          | No segregado | Segregado                                                             | No segregado | Segregado                                          | No segregado |
| 1 | Efectivo - moneda local    | 165                                               | 10.712       | 160                                                | 5.318        | —                                                                     | 174.163      | —                                                  | 131.138      |
| 2 | Efectivo - otras monedas   | 19                                                | 6.208        | 246                                                | 6.451        | 111                                                                   | 59.938       | —                                                  | 71.897       |
| 3 | Deuda soberana nacional    | 4.856                                             | 1.969        | 3.754                                              | 235          | 226                                                                   | 97.761       | 15.042                                             | 89.127       |
| 4 | Otra deuda soberana        | 1.545                                             | 2.066        | 2.140                                              | 153          | 61                                                                    | 79.496       | 2.117                                              | 42.950       |
| 5 | Deuda de agencias públicas | 27                                                | —            | 8                                                  | —            | 70                                                                    | 461          | 116                                                | 54           |
| 6 | Bonos corporativos         | 2.338                                             | 173          | 85                                                 | 20           | 1.890                                                                 | 70.402       | 5.018                                              | 62.350       |
| 7 | Acciones                   | 983                                               | 239          | 1.801                                              | —            | 10.575                                                                | 5.752        | 12.485                                             | 2.952        |
| 8 | Otro colateral             | —                                                 | —            | —                                                  | —            | —                                                                     | 1            | —                                                  | —            |
| 9 | Total                      | 9.934                                             | 21.366       | 8.196                                              | 12.178       | 12.933                                                                | 487.974      | 34.778                                             | 400.468      |

En la operativa de derivados es el 55% del colateral recibido es en efectivo. En cuanto a la operativa de financiación de valores el 82% de los colaterales recibidos son efectivo y bonos soberanos.

**Tabla 66.CCR6 - Exposiciones a derivados de crédito\***

Millones de euros

|                        |                                                                                 |  | 2025                               |                    |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|--|------------------------------------|--------------------|
|                        |                                                                                 |  | a                                  | b                  |
|                        |                                                                                 |  | Coberturas de derivados de crédito |                    |
|                        |                                                                                 |  | Protección comprada                | Protección vendida |
| <b>Nocionales</b>      |                                                                                 |  |                                    |                    |
| 1                      | Permutas de cobertura por incumplimiento (CDS) vinculadas a un único subyacente |  | 28.929                             | 20.610             |
| 2                      | Permutas de cobertura por incumplimiento (CDS) vinculadas a un índice           |  | 16.812                             | 6.432              |
| 3                      | Permuta de rendimiento total                                                    |  | 1.809                              | —                  |
| 4                      | Opciones de crédito                                                             |  | —                                  | —                  |
| 5                      | Otros derivados del crédito                                                     |  | —                                  | —                  |
| 6                      | <b>Total nocionales</b>                                                         |  | <b>47.550</b>                      | <b>27.042</b>      |
| <b>Valor razonable</b> |                                                                                 |  |                                    |                    |
| 7                      | Valor razonable positivo (activo)                                               |  | 190                                | 869                |
| 8                      | Valor razonable negativo (pasivo)                                               |  | (1.844)                            | (270)              |

\*Derivados de crédito comprados incluyen coberturas sobre préstamos

## CCR6 - Exposiciones a derivados de crédito\* (31.12.2024)

Millones de euros

|                        |                                                                                 | 2024                               |                    |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------|
|                        |                                                                                 | a                                  | b                  |
|                        |                                                                                 | Coberturas de derivados de crédito |                    |
|                        |                                                                                 | Protección comprada                | Protección vendida |
| <b>Nacionales</b>      |                                                                                 |                                    |                    |
| 1                      | Permutas de cobertura por incumplimiento (CDS) vinculadas a un único subyacente | 16.872                             | 13.981             |
| 2                      | Permutas de cobertura por incumplimiento (CDS) vinculadas a un índice           | 11.401                             | 3.255              |
| 3                      | Permuta de rendimiento total                                                    | 118                                |                    |
| 4                      | Opciones de crédito                                                             |                                    |                    |
| 5                      | Otros derivados del crédito                                                     |                                    |                    |
| <b>6</b>               | <b>Total nacionales</b>                                                         | <b>28.391</b>                      | <b>17.237</b>      |
| <b>Valor razonable</b> |                                                                                 |                                    |                    |
| 7                      | Valor razonable positivo (activo)                                               | 230                                | 618                |
| 8                      | Valor razonable negativo (pasivo)                                               | (1.211)                            | (236)              |

\*Derivados de crédito comprados incluyen coberturas sobre préstamos

La tabla CCR7- Estado de flujos de los importes ponderados por riesgo de las exposiciones al riesgo de contraparte sujetas al IMM no se incluye, ya que Grupo Santander no dispone de modelo interno en cálculo de EAD de riesgo de contrapartida.

Para más información, consultar el capítulo de 'Gestión de riesgos y cumplimiento' del informe anual 2025.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander



## Riesgo de crédito - titulizaciones

|                                                                        |            |
|------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>6.1. Introducción</b>                                               | <b>181</b> |
| <b>6.2. Gestión de la actividad de titulización de Grupo Santander</b> | <b>182</b> |
| 6.2.1. Objetivos y gestión en la actividad de titulización             | 182        |
| 6.2.2. Funciones en la actividad de titulización                       | 182        |
| 6.2.3. Riesgos inherentes a la actividad de titulización               | 185        |
| <b>6.3. Actividad de titulización de Grupo Santander</b>               | <b>186</b> |
| 6.3.1. Como administrador de activos                                   | 186        |
| 6.3.2. Como originador                                                 | 186        |
| 6.3.3. Como inversor                                                   | 186        |
| 6.3.4. Como sponsor                                                    | 186        |
| 6.3.5. Transferencia Significativa de Riesgo (SRT)                     | 194        |
| 6.3.6. Visión general del proceso de titulización                      | 195        |
| 6.3.7. Regulación y proceso de aprobación de las SRT                   | 196        |
| <b>6.4. Políticas contables en materia de titulizaciones</b>           | <b>197</b> |
| <b>6.5. Requerimientos de capital por titulizaciones</b>               | <b>198</b> |

# 6. Riesgo de crédito - Titulizaciones



## 6. RIESGO DE CRÉDITO - TITULIZACIONES

En el presente capítulo se ofrece un detalle de la actividad de titulización de Grupo Santander. Asimismo, se describen los conceptos básicos en materia de titulizaciones y se resumen los objetivos y funciones que desempeña Grupo Santander en la gestión de la actividad de titulización.

### Número de titulizaciones (2025)<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Originadoras SRT

### Principales cifras

Millones de euros

|              | EAD     |         | RWA*   |        |
|--------------|---------|---------|--------|--------|
|              | 2025    | 2024    | 2025   | 2024   |
| Originador   | 74.603  | 73.536  | 11.682 | 11.417 |
| Inversor     | 30.831  | 26.384  | 4.805  | 4.227  |
| Patrocinador | 1.058   | 403     | 196    | 60     |
| Total        | 106.492 | 100.323 | 16.683 | 15.705 |

\*La EAD considerada es antes de deducciones (exposiciones RW 1.250%)

## 6.1. Introducción

Históricamente, los bancos utilizaban los depósitos para financiar préstamos que mantenían en sus balances hasta su vencimiento. Con el tiempo, sin embargo, este modelo de banca empezó a cambiar. Los bancos empezaron a ampliar sus fuentes de financiación para incluir la financiación con bonos, la financiación con papel comercial y la financiación con acuerdos de recompra (repo).

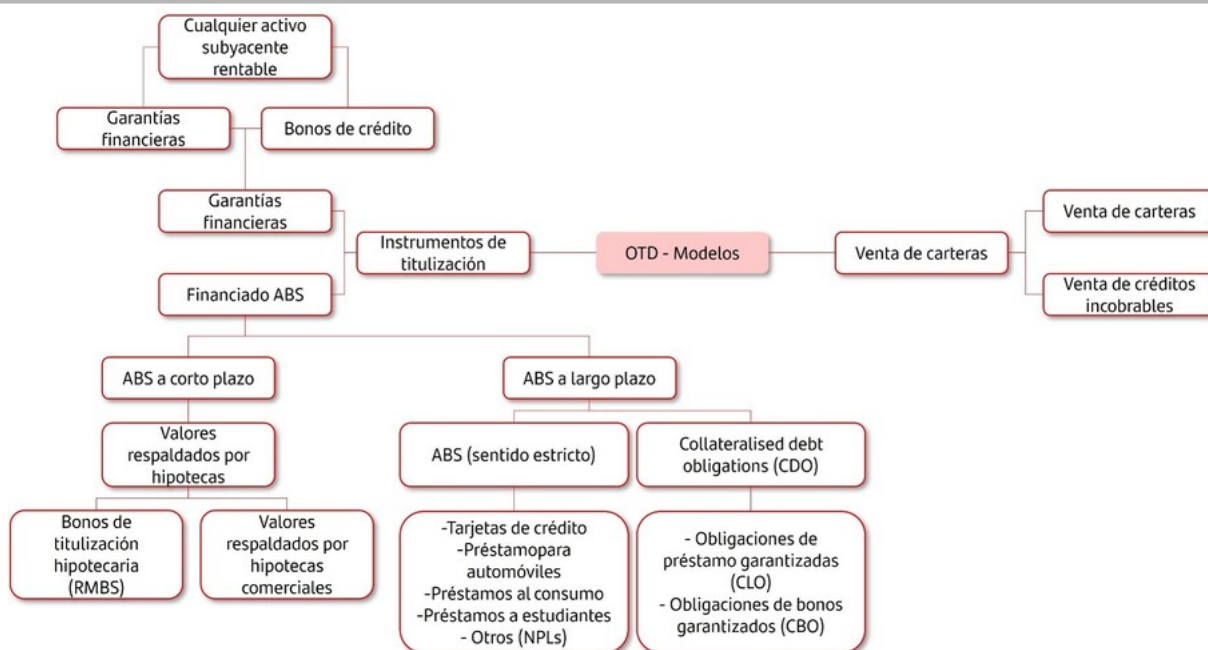
El crédito bancario ha pasado del tradicional modelo de negocio «originar para mantener» al de «originar para distribuir». En el modelo de negocio «originar para distribuir», adoptado por la mayoría de los bancos en distinta medida, el originador de un préstamo lo vende a terceros a través de un proceso de titulización o utilizando otras estrategias de transferencia del riesgo.

El modelo 'OTD' puede ser una herramienta eficaz de reparto del riesgo para que las entidades financieras diversifiquen su cartera, logrando un mejor reparto del riesgo, reduciendo la concentración del riesgo de crédito, minimizando el coste global de financiación y, en determinadas condiciones, reduciendo el capital regulatorio.

Además, el proceso libera capital para nuevos préstamos, proporciona ingresos por la venta de los préstamos y genera comisiones por la gestión continuada de los préstamos subyacentes (cobro de intereses y reembolsos del principal y su repercusión a los titulares de los títulos).

En resumen, el modelo de originar para distribuir tiene muchas ventajas, como mejorar la eficiencia del capital, la optimización del balance, el aumento de la rentabilidad y la capacidad de mejorar la estabilidad del sistema financiero.

### Estructuras «OTD»: originar para distribuir



\* Tenga en cuenta que este resumen es una referencia al documento de la JERS (Junta Europea de Riesgo Sistémico): The European significant risk transfer securitisation market pp.7

## 6.2. Gestión de la actividad de titulización

Esta sección cumple con lo establecido en el requerimiento SECA - Requisitos de divulgación de información cualitativa relacionados con las exposiciones de titulización. Los apartados (d), (e), (f) e (i) no son de aplicación en Grupo Santander. Así mismo, cubre las letras (d), (e), (f) y (g) del requerimiento OVA - Método de gestión del riesgo de la entidad.

### 6.2.1. Objetivos y gestión en la actividad de titulización

Grupo Santander persigue varios objetivos en su actividad de titulización:

- **Gestión y diversificación del riesgo crediticio:** mediante las operaciones de titulización y la posterior transferencia del riesgo a terceros, se pretende mitigar el riesgo de crédito que, de forma natural, se produce como consecuencia del crecimiento de la actividad comercial. La transferencia efectiva del riesgo llevada a cabo con estas operaciones, permite optimizar la exposición al riesgo de crédito y contribuir a la creación de valor gracias a la menor necesidad de Banco Santander de retener recursos.
- **Optimización del consumo de capital:** transferir de forma significativa el riesgo permite reducir los consumos de capital que contribuyen a este objetivo. Durante 2025, se han originado 38 nuevas operaciones que se benefician del marco de titulizaciones.
- **Obtención de liquidez:** la titulización permite a Grupo Santander movilizar su balance transformando activos ilíquidos en líquidos y obtener financiación en los mercados mayoristas con su venta o utilización como colateral. Asimismo, las posiciones de titulización retenidas también se pueden emplear como colateral en el BCE y en el *Bank of England*.
- **Diversificación de las fuentes de financiación:** otro objetivo, derivado de la obtención de liquidez, es la diversificación de las fuentes con las que se financia Grupo Santander tanto en plazo como en producto.

Anualmente, a partir del plan financiero y teniendo en cuenta unos límites prudenciales de apelación a los mercados de corto plazo, Grupo Santander establece el plan de emisiones y titulizaciones para el ejercicio a nivel de cada filial/negocio global, tarea que es llevada a cabo por gestión financiera.

Adicionalmente, Grupo Santander posee un robusto proceso de *governance* para todas las titulizaciones que se originen con el objeto de transferir riesgos. En dicha revisión se evalúan las operaciones desde el enfoque de riesgos, capital, regulatorio y económico.

### 6.2.2. Funciones en la actividad de titulización

En el proceso de titulización, Grupo Santander desempeña principalmente una función de entidad originadora, es decir, es la entidad que genera las exposiciones (activos subyacentes) que posteriormente se titulan de forma tradicional o sintética. A parte de ser entidad originadora, en general, también mantiene la administración de la cartera subyacente (*servicing*).

Adicionalmente, en titulizaciones tradicionales, Grupo Santander suele ser el facilitador de las mejoras crediticias necesarias (préstamo subordinado, líneas de crédito o derivados de tipo de interés) al Fondo de titulización que ha adquirido los préstamos y que posteriormente emitirá las notas que generalmente, tienen calificación externa.

Grupo Santander actúa también como principal estructurador y colocador en sus propias titulizaciones, al igual que para terceros, liderando y promoviendo nuevas estructuras en distintas jurisdicciones con objetivos tanto de fondeo como de transferencia de riesgo. Esta actividad se engloba en un contexto de reactivación de la titulización como herramienta de canalización del crédito a la economía real, con especial atención a las pymes y a los préstamos al consumo.

Por otro lado, Grupo Santander también actúa como inversor, adquiriendo posiciones de titulización originados por entidades ajenas a Grupo Santander.

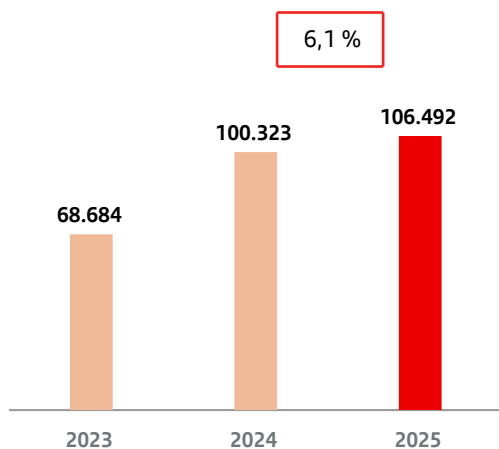
Finalmente, Grupo Santander es patrocinador de varias titulizaciones de diferentes tipos de subyacente, como cuentas a cobrar a corto plazo sobre deudores individuales emitidas por un cliente corporativo del sector energético o préstamos hipotecarios.

A continuación, se muestra la distribución de la exposición de Grupo Santander en función de su actividad a 31 de diciembre 2025:

Como se puede apreciar en el gráfico inferior, la actividad originadora concentra el 76% de la actividad de titulización de Grupo Santander, mientras que la actividad inversora representa el 24%. El 61% del volumen de las emisiones originadas por Grupo Santander se concentra en España y Estados Unidos. Con respecto a la actividad inversora, cabe destacar que el 92% de las adquisiciones de posiciones inversoras se concentran en España y el 4% en Estados Unidos tal y como se muestra en el gráfico de la derecha.

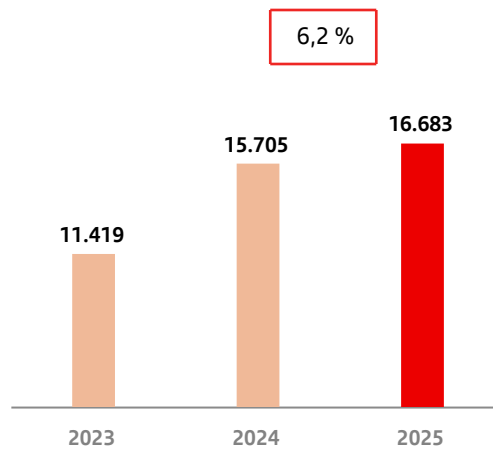
#### Variación EAD (titulizaciones)

Millones de euros



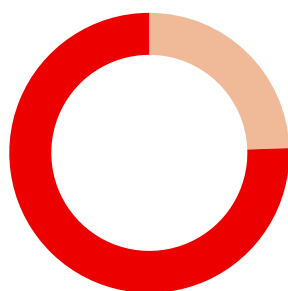
#### Variación RWA (titulizaciones)

Millones de euros



#### Distribución de la función de titulización de Grupo Santander (EAD)

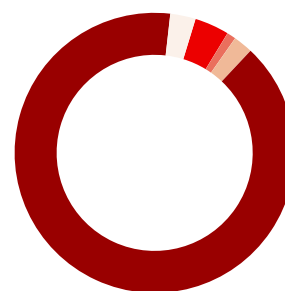
Visión global



Actividad Originadora



Actividad Inversora



Se incluye la información de las posiciones de titulización de la cartera de inversión y de negociación de Grupo Santander.

A continuación, se muestra la distribución de la actividad desempeñada por Grupo Santander a 31 de diciembre 2025:

**Tabla 67. Posiciones de titulización compradas o retenidas con transferencia de riesgo por tipo de exposición en la cartera de inversión**

Millones de euros

|                                                     | 2025          |               |              |               |              |            | 2024          |               |            |               |              |           |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|------------|---------------|---------------|------------|---------------|--------------|-----------|
|                                                     | EAD           |               |              | RWA           |              |            | EAD           |               |            | RWA           |              |           |
|                                                     | Originador    | Inversor      | Patrocinador | Originador    | Inversor     | Pat.       | Originador    | Inversor      | Pat.       | Originador    | Inversor     | Pat.      |
| <b>Titulizaciones tradicionales</b>                 | <b>587</b>    | <b>30.831</b> | <b>1.058</b> | <b>70</b>     | <b>4.805</b> | <b>196</b> | <b>533</b>    | <b>26.384</b> | <b>403</b> | <b>61</b>     | <b>4.227</b> | <b>60</b> |
| Hipotecas Residenciales                             | —             | 4.273         | 11           | —             | 586          | 1          | —             | 3.117         | —          | —             | 448          | —         |
| Hipotecas Comerciales                               | —             | —             | —            | —             | —            | —          | —             | —             | —          | —             | —            | —         |
| Tarjetas de Crédito                                 | —             | 560           | —            | —             | 104          | —          | —             | 675           | —          | —             | 94           | —         |
| Leasing                                             | —             | 100           | —            | —             | 16           | —          | —             | —             | —          | —             | 1            | —         |
| Préstamos a Empresas o Pymes tratadas como Empresas | —             | 6.235         | —            | —             | 1.125        | —          | —             | 4.888         | —          | —             | 980          | —         |
| Préstamos al Consumo                                | 523           | 8.353         | 766          | 61            | 1.161        | 153        | 426           | 8.070         | —          | 46            | 1.180        | —         |
| Derechos de cobro (Recibos)                         | —             | 2.406         | —            | —             | 411          | —          | —             | 1.485         | —          | —             | 223          | —         |
| Otros                                               | 64            | 8.904         | 281          | 8             | 1.402        | 42         | 107           | 8.149         | 403        | 14            | 1.302        | 60        |
| <b>Retitulizaciones</b>                             | <b>—</b>      | <b>—</b>      | <b>—</b>     | <b>—</b>      | <b>—</b>     | <b>—</b>   | <b>—</b>      | <b>—</b>      | <b>—</b>   | <b>—</b>      | <b>—</b>     | <b>—</b>  |
| Posiciones titulización                             | —             | —             | —            | —             | —            | —          | —             | —             | —          | —             | —            | —         |
| <b>Titulizaciones sintéticas</b>                    | <b>74.016</b> | <b>—</b>      | <b>—</b>     | <b>11.613</b> | <b>—</b>     | <b>—</b>   | <b>73.003</b> | <b>—</b>      | <b>—</b>   | <b>11.356</b> | <b>—</b>     | <b>—</b>  |
| Hipotecas Residenciales                             | 12.863        | —             | —            | 1.985         | —            | —          | 11.569        | —             | —          | 1.812         | —            | —         |
| Hipotecas Comerciales                               | 7.045         | —             | —            | 1.153         | —            | —          | 5.156         | —             | —          | 960           | —            | —         |
| Tarjetas de Crédito                                 | —             | —             | —            | —             | —            | —          | —             | —             | —          | —             | —            | —         |
| Leasing                                             | 146           | —             | —            | 14            | —            | —          | 274           | —             | —          | 27            | —            | —         |
| Préstamos a Empresas o Pymes tratadas como Empresas | 33.543        | —             | —            | 4.892         | —            | —          | 34.172        | —             | —          | 5.140         | —            | —         |
| Préstamos al Consumo                                | 16.685        | —             | —            | 3.028         | —            | —          | 14.736        | —             | —          | 2.483         | —            | —         |
| Cobro (recibos)                                     | 1.610         | —             | —            | 235           | —            | —          | 2.032         | —             | —          | 300           | —            | —         |
| Otros                                               | 2.123         | —             | —            | 307           | —            | —          | 5.065         | —             | —          | 635           | —            | —         |
| <b>Total</b>                                        | <b>74.603</b> | <b>30.831</b> | <b>1.058</b> | <b>11.682</b> | <b>4.805</b> | <b>196</b> | <b>73.536</b> | <b>26.384</b> | <b>403</b> | <b>11.417</b> | <b>4.227</b> | <b>60</b> |

### 6.2.3. Riesgos inherentes a la actividad de titulización

La actividad de titulización ofrece ventajas en términos de la diversificación de las fuentes de financiación y en una mejor gestión de los riesgos. No obstante, existen riesgos inherentes a la actividad de titulización definidos a continuación que son asumidos por los inversores. El hecho de que Grupo Santander sea originador y único inversor de cualquier operación de titulización, no aporta a Grupo Santander ningún riesgo adicional. Es más, en este caso se consigue reducir el riesgo de liquidez al transformar activos ilíquidos (préstamos originados) en activos líquidos (bonos de titulización).

- El **riesgo de crédito**: consiste en que el acreditado no satisfaga en tiempo y forma las obligaciones contractuales asumidas, de tal modo que se deteriore el activo subyacente que está respaldando las posiciones de titulización originadas. Para las posiciones de terceros en las Grupo Santander invierte, este riesgo de crédito es evaluado en primera instancia por las agencias de calificación crediticia externas que asignan el rating a las posiciones de titulización. En Grupo Santander, se limita la exposición máxima por rating (AAA, AA, A, BBB) y por tipo de subyacente en la cartera de inversión. Adicionalmente, se realiza un seguimiento continuo de los datos publicados de morosidad del subyacente, calidad crediticia del originador, ratios y ratings mínimos en la estructura de cumplimiento obligado, así como datos de granularidad, distribución geográfica y tipo de subyacente.
- El **riesgo de prepago**: es el riesgo derivado de la amortización anticipada, total o parcial, de los activos subyacentes de la titulización, que implica que el vencimiento real de las posiciones de titulización sea más rápido del esperado y por tanto se reciban menos cupones de los esperados. El cálculo de la vida media, rendimiento y duración de las posiciones de titulización está sujeto, entre otras, a hipótesis de las tasas de amortización anticipada de los subyacentes que pueden variar.
- El **riesgo de tipo de interés**: tiene lugar cuando los tipos de interés de los activos titulizados no coinciden con los de las posiciones de titulización. En Grupo Santander, y para las titulizaciones tradicionales que se originan, este riesgo está habitualmente cubierto en las estructuras con un derivado de tipo de interés (generalmente con *Interest Rate Swaps* o 'IRS' por sus siglas en inglés).
- El **riesgo de tipo de cambio**: existe en las titulizaciones en las que los activos titulizados y las posiciones de titulización están denominados en distinta moneda. En las titulizaciones tradicionales emitidas por Grupo Santander, la emisión se hace en la misma moneda que el activo subyacente y por tanto este riesgo no está presente. No obstante, solo en una parte no significativa de las titulizaciones sintéticas existiría este riesgo de forma parcial.

- El **riesgo de liquidez**: se reduce con el proceso de titulización, que consiste en transformar activos, que por su naturaleza son ilíquidos, en títulos de deuda negociables en mercados financieros organizados. No obstante, en algunas titulizaciones como aquellas que emiten pagarés, este riesgo sigue siendo relevante y se manifiesta en la necesidad de cubrir los desfases entre los pagos de intereses de los activos subyacentes y los pagos de intereses de las posiciones de titulización emitidas. En Grupo Santander, este riesgo suele ser muy reducido, y está mitigado por líneas de liquidez incluidas en la estructura (excluyendo las titulizaciones sintéticas). Adicionalmente, para gestionar el riesgo de liquidez de un bono como inversor, se establecen *holding periods* máximos.

- **Riesgo de contraparte**: en las titulizaciones tradicionales que emite Santander este riesgo no está presente porque las notas/bonos se venden de forma real y se recibe efectivo a cambio. De este modo, no queda riesgo con la contrapartida. En titulizaciones sintéticas este riesgo se da si la cobertura/protección que se obtiene a cambio no está fondeada. Las operaciones sintéticas que origina Grupo Santander pueden estructurarse a través de una SPV (*Special Purpose Vehicle*) la cuál cubre la cartera y emite CLNs (*Credit Link Notes*) o se puede emitir garantías financieras directas. Si las garantías financieras son fondeadas, no habrá riesgo de contrapartida. Sin embargo, si no son fondeadas, existirá este riesgo (el riesgo de la contraparte). Finalmente, también se puede estructurar una operación sintética sin SPV y sin emitir notas. Este tipo de garantías son financieras y en general no estarán fondeadas. En tal caso, sí que se mantendrá riesgo con la contrapartida. En conclusión, solo si la garantía recibida en sintéticas no está fondeada, se mantendrá este tipo de riesgo y por tanto Santander tendrá que reclamar al inversor las pérdidas que genere la cartera cubierta cuando las mismas alcance su tramo. En titulizaciones sintéticas no se produce ni cesión de derechos de crédito, ni se vende la cartera subyacente. Bajo este último caso, Banco Santander tendrá que reclamar al inversor las pérdidas que genere la cartera cubierta y, por tanto, se genera un riesgo de contrapartida con este.

Grupo Santander analiza anualmente la evolución de las titulizaciones originadas con liberación de capital, revisando los diferentes parámetros relativos a riesgos y capital (*backtestings*). Estas revisiones se presentan a los órganos de dirección correspondientes.

## 6.3. Actividad de titulización de Grupo Santander

El listado de vehículos especializados en titulizaciones se incluye en el Anexo XIII del archivo Informe Pilar 3 2025 disponible en la página web de Grupo Santander.



Acceder al archivo Pilar 3 2025 disponible en la web de Grupo Santander

### 6.3.1. Como administrador de activos

Grupo Santander cuenta con Santander de Titulización S.G.F.T., S.A. (Sociedad Gestora de Fondos de Titulización) y con Gamma, STC. (*Sociedade de Titularização de Créditos*), con el objeto de constituir, administrar, gestionar y representar legalmente los Fondos de Titulización originados en España y Portugal, respectivamente.

### 6.3.2. Como originador

En el ejercicio 2025 destaca la originación por Grupo Santander de 38 titulizaciones con el objetivo principal de transferir riesgos.

En total Grupo Santander tiene 138 titulizaciones que transfieren riesgo y liberan capital (55 operaciones tradicionales y 83 sintéticas). Las carteras principales utilizadas como subyacentes son préstamos al consumo (principalmente auto) y a empresas.

Grupo Santander tiene como objetivo conseguir y mantener la certificación STS (*Simple, Transparent and Standardized Securitizations*) en todas las titulizaciones de nueva originación (tanto sintéticas como tradicionales) en las que sea posible. Actualmente 82 titulizaciones cuentan ya con la etiqueta.

De los 83 **fondos de titulización sintéticos**, 19 han sido originados en 2025.

Para todas las estructuras tradicionales y para algunas de las titulizaciones sintéticas, y con independencia del producto subyacente, Grupo Santander obtiene calificación otorgada por algunas de las siguientes agencias de calificación crediticia externas: *Standard & Poors*, *Moody's*, *Fitch*, *DBRS*, *Arc*, *Scope* y *KROLL*. En el caso de que la titulización tradicional se venda al mercado, Grupo Santander obtiene calificación de al menos dos de las mencionadas agencias en Europa.

Grupo Santander no proporciona apoyo implícito en las titulizaciones sintéticas, en las que hay transferencia significativa de riesgo a nivel regulatorio.

### 6.3.3. Como inversor

En cuanto a la actividad inversora, Grupo Santander mantiene posiciones en fondos de titulización originados por entidades ajenas a Grupo Santander, cuyos subyacentes se componen de cuentas por cobrar, tarjetas de crédito, préstamos a empresas, pymes e hipotecas principalmente. En Grupo Santander se limitan las exposiciones máximas por rating (AAA, AA, A, BBB), no siendo una práctica habitual el uso de coberturas para mitigar el riesgo.

### 6.3.4. Como sponsor

A fecha 31 de diciembre de 2025, Grupo Santander participa como patrocinador en tres estructuras de titulización en donde Santander mantiene posiciones inversoras en tramos mezzanine y senior, participando adicionalmente en un 5% del tramo junior para cumplir con los requisitos regulatorios de retención del interés económico.

## Los componentes clave de las titulizaciones (Simplicidad, Transparencia y Estandarización)



Proceso de monitorización de variaciones del riesgo asociado:

• **Posiciones de titulización originadas:** el seguimiento periódico es responsabilidad de las distintas gestoras de fondos de titulización (*Trustees/Management companies*) o directamente de las entidades originadoras cuando no se constituye fondo. En cualquiera de los casos se elaboran reportes de manera recurrente incluyendo un seguimiento del comportamiento crediticio de las carteras subyacentes y de las posiciones de titulización generadas.

• **Posiciones de titulización invertidas:** se lleva un control periódico de las métricas de morosidad publicadas (90+, default, recuperaciones) y de prepago a través un software especializado, verificando adicionalmente que se cumple con los límites de importe por rating establecidos.

Los procesos mencionados anteriormente sirven para monitorizar las variaciones en el riesgo de crédito y de mercado de las exposiciones de titulización.



El siguiente resumen muestra la información proporcionada sobre la actividad de titulización de Santander, desglosada por cada tabla del Informe con Relevancia Prudencial:

## Resumen de las tablas divulgadas en el Informe con Relevancia Prudencial

| Tabla | Posiciones                                                                     | Información                                                                                                  |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| SEC 1 | Posiciones de titulización retenidas e invertidas de la cartera de inversión   | EAD desglosada por tipo de titulización (sintética, tradicional), y rol de la entidad (originador/inversor). |
| SEC 2 | Posiciones de titulización retenidas e invertidas de la cartera de negociación |                                                                                                              |
| SEC 3 | Posiciones retenidas del originador/patrocinador en la cartera bancaria        | EAD y RWA desglosados por método regulatorio de cálculo de RW                                                |
| SEC 4 | Entidades actuando como inversor. Cartera de inversión                         |                                                                                                              |
| SEC 5 | Todas las exposiciones titulizadas por las entidades                           | Balance subyacente desglosado por clase de activos                                                           |

Un SRT típico se estructura al menos en un tramo Senior y otro Junior, en función del nivel de riesgo, siendo el tramo Junior el que absorbe las primeras pérdidas de la cartera subyacente.

Sin embargo, en la mayoría de los casos se incluyen tramos adicionales, como un tramo intermedio (que cubre la pérdida inesperada), como se muestra en el ejemplo siguiente.

Dependiendo de la estructura específica del SRT, de la preferencia de riesgo de los inversores y de la estrategia de capital del banco, varios tramos pueden venderse a los inversores mientras que otros son retenidos por el Banco. En el ejemplo que figura a continuación, el tramo intermedio se vende a los inversores, mientras que los tramos senior y junior son retenidos por el Santander.

Hay que tener en cuenta que los tramos vendidos a inversores no figuran en el balance del Banco, por lo que no figuran en los cuadros incluidos en el Informe sobre el Pilar 3. Sólo figuran los tramos que son propiedad del Banco. Sólo los tramos que son propiedad del Santander y están incluidos en su cartera bancaria están representados por la métrica EAD y RWA correspondiente. La información relativa a EAD y RWA de los tramos en manos de inversores no se muestra en este informe y no puede deducirse de la información presentada.

## Información divulgada en el Informe con Relevancia Prudencial



Las siguientes tablas detallan la distribución por tipo de activos subyacentes de las posiciones de titulización emitidas y recompradas por Grupo Santander como originador, como inversor y como patrocinador a 31 de diciembre 2025, en la cartera de inversión y en la cartera de negociación.

**Tabla 68.SEC1 - Exposiciones de titulización en la cartera de inversión**

Millones de euros

[illegible]

**Tabla 69.SEC2 - Exposiciones de titulización en la cartera de negociación**

Millones de euros

[illegible]

En diciembre de 2025, el total de APR de las mismas carteras ascendía a 248 millones de dólares. Este nivel es inferior al de junio de 2025 y, en términos generales, está en línea con diciembre de 2024. La reducción de los APR refleja principalmente las condiciones de mercado y el conjunto de oportunidades disponible durante el periodo.

Dada la evolución general del mercado en la segunda mitad del año pasado, observamos un aumento de la actividad secundaria en el ámbito BTL/NCF del Reino Unido, un mercado históricamente poblado por gestores de activos menos centrados en STS que las tesorías bancarias. Nuestra cartera secundaria es un reflejo de la actividad de los clientes, por lo que esto refleja ese cambio.

Finalmente, en su actividad de titulización como entidad originadora y como entidad inversora, Grupo Santander cumple con los requerimientos relativos a la retención del interés económico neto y las exigencias establecidas en políticas de procedimientos y control para todos los fondos de titulización emitidos con posterioridad al 1 de enero de 2011. Tenemos que distinguir entre los requerimientos exigibles en base originadora respecto de las posiciones de inversión:

#### Titulizaciones originadas:

- Grupo Santander retiene, de manera constante, un mínimo del 5% del interés económico neto.
- Grupo Santander cumple con todos los requerimientos de diligencia debida poniendo a disposición de los inversores toda la información necesaria para asegurar que los riesgos de la inversión son conocidos antes de la compra y para

monitorizar el comportamiento de la inversión de manera regular. Esta información incluye detalles de los criterios de riesgo aplicados a las exposiciones titulizadas, que en todos los casos son los mismos que para las exposiciones no titulizadas del balance del originador.

#### Posiciones de inversión en titulizaciones:

- Grupo Santander realiza las labores de diligencia debida con el objetivo de garantizar que los riesgos de la inversión son conocidos antes de la compra y para monitorizar el comportamiento de la inversión de manera regular.
- Grupo Santander verifica que las titulizaciones en las que se invierte mantienen la retención del 5% del interés económico neto.

A continuación, se muestra la distribución de las posiciones en titulizaciones con transferencia del riesgo y en posiciones inversoras y patrocinadoras de la cartera de inversión abiertas por el método aplicado para el cálculo de capital regulatorio:

**Tabla 70. Detalle de las posiciones recompradas en fondos de titulización con transferencia del riesgo distribuido por función y método aplicado**

Millones de euros

|                                         | 2025                    |                        |                |                                                |               |                         | 2024                   |                |                                                |               |
|-----------------------------------------|-------------------------|------------------------|----------------|------------------------------------------------|---------------|-------------------------|------------------------|----------------|------------------------------------------------|---------------|
|                                         | Saldo dentro de balance | Saldo fuera de balance | EAD            | EAD después de deducciones de recursos propios | RWA*          | Saldo dentro de balance | Saldo fuera de balance | EAD            | EAD después de deducciones de recursos propios | RWA*          |
| Originador Método estándar              | —                       | —                      | —              | —                                              | —             | —                       | —                      | —              | —                                              | —             |
| Originador Método SEC SA                | 13.529                  | 684                    | 13.273         | 12.994                                         | 2.747         | 14.275                  | 18                     | 14.049         | 13.656                                         | 2.100         |
| Originador Método SEC ERBA              | 8.648                   | 109                    | 8.758          | 8.758                                          | 1.957         | 10.088                  | 116                    | 10.204         | 10.204                                         | 2.142         |
| Originador Método RBA                   | —                       | —                      | —              | —                                              | —             | —                       | —                      | —              | —                                              | —             |
| Originador Método SFA                   | —                       | —                      | —              | —                                              | —             | —                       | —                      | —              | —                                              | —             |
| Originador Método IRBA                  | 52.737                  | 161                    | 52.528         | 52.232                                         | 7.547         | 49.377                  | 158                    | 49.246         | 49.008                                         | 7.285         |
| Originador al 1250%                     | 227                     | 1                      | 44             | —                                              | —             | 265                     | 2                      | 37             | —                                              | —             |
| <b>Total originador</b>                 | <b>75.141</b>           | <b>341</b>             | <b>74.603</b>  | <b>73.985</b>                                  | <b>12.252</b> | <b>74.006</b>           | <b>294</b>             | <b>73.536</b>  | <b>72.868</b>                                  | <b>11.527</b> |
| Inversor Método estándar                | —                       | —                      | —              | —                                              | —             | —                       | —                      | —              | —                                              | —             |
| Inversor Método SEC SA                  | 28.634                  | 268                    | 28.899         | 28.899                                         | 4.436         | 24.583                  | 227                    | 24.806         | 24.805                                         | 3.885         |
| Inversor Método SEC ERBA                | 1.884                   | 47                     | 1.932          | 1.932                                          | 369           | 1.473                   | 106                    | 1.579          | 1.579                                          | 342           |
| Inversor Método RBA                     | —                       | —                      | —              | —                                              | —             | —                       | —                      | —              | —                                              | —             |
| Inversor Método SFA                     | —                       | —                      | —              | —                                              | —             | —                       | —                      | —              | —                                              | —             |
| Inversor Método IRBA                    | —                       | —                      | —              | —                                              | —             | —                       | —                      | —              | —                                              | —             |
| Inversor al 1250%                       | 0,439                   | —                      | 0,439          | —                                              | —             | 0,439                   | —                      | 0,439          | —                                              | —             |
| <b>Total Inversor</b>                   | <b>30.519</b>           | <b>315</b>             | <b>30.831</b>  | <b>30.830</b>                                  | <b>4.805</b>  | <b>26.056</b>           | <b>332</b>             | <b>26.384</b>  | <b>26.384</b>                                  | <b>4.227</b>  |
| Patrocinador Método estándar            | —                       | —                      | —              | —                                              | —             | —                       | —                      | —              | —                                              | —             |
| Patrocinador Método SEC SA              | 289                     | —                      | 289            | 289                                            | 45            | 403                     | —                      | 403            | 402                                            | 60            |
| Patrocinador Método SEC ERBA            | 769                     | —                      | 769            | 769                                            | 164           | —                       | —                      | —              | —                                              | —             |
| Patrocinador Método RBA                 | —                       | —                      | —              | —                                              | —             | —                       | —                      | —              | —                                              | —             |
| Patrocinador Método SFA                 | —                       | —                      | —              | —                                              | —             | —                       | —                      | —              | —                                              | —             |
| Patrocinador Método IRBA                | —                       | —                      | —              | —                                              | —             | —                       | —                      | —              | —                                              | —             |
| Patrocinador al 1250%                   | —                       | —                      | —              | —                                              | —             | —                       | —                      | —              | —                                              | —             |
| <b>Total Patrocinador</b>               | <b>1.058</b>            | <b>—</b>               | <b>1.058</b>   | <b>1.058</b>                                   | <b>209</b>    | <b>403</b>              | <b>—</b>               | <b>403</b>     | <b>402</b>                                     | <b>60</b>     |
| <b>Total</b>                            | <b>106.718</b>          | <b>655</b>             | <b>106.492</b> | <b>105.873</b>                                 | <b>17.266</b> | <b>100.465</b>          | <b>627</b>             | <b>100.323</b> | <b>99.654</b>                                  | <b>15.815</b> |
| De las que titulizaciones tradicionales | 32.304                  | 655                    | 32.476         | 32.399                                         | 5.084         | 27.110                  | 627                    | 27.320         | 27.257                                         | 4.348         |
| De las que titulizaciones sintéticas    | 74.414                  | —                      | 74.016         | 73.473                                         | 12.182        | 73.355                  | —                      | 73.003         | 72.397                                         | 11.466        |

EAD IRB (RBA & SFA): exposición neta de garantías, antes de provisiones, y de deducciones y después de salidas a otros estados.

EAD STD: exposiciones neta de garantías, antes de deducciones, después de provisiones y de salidas a otros estados.

RWA IRB (RBA & SFA): activos ponderados por riesgo después de provisiones y de deducciones y salidas a otros estados y antes de aplicación del límite.

\*RWA antes del CAP.

Cabe destacar que, para todas las titulizaciones a las que les es aplicable una ponderación del 1250%, la entidad deduce esta exposición de los recursos propios.

En la Tabla 68 se puede observar un incremento del 46,0% en la exposición, motivado por el aumento en la exposición en titulizaciones originadas por Grupo Santander. Este año se han emitido 38 nuevas titulizaciones con transferencia significativa del riesgo, con el objetivo principal de transferir el riesgo de crédito y optimizar el consumo de capital.

Por otro lado, las posiciones de titulización que se encuentran en la cartera de negociación se eliminan del cálculo de capital regulatorio por modelo interno de riesgo de mercado y se incluyen en el cálculo de capital de riesgo específico, de acuerdo con lo establecido en el artículo 335 de la CRR. Entre estas posiciones también se incluye la cartera de negociación de correlación. Esta cartera se compone de posiciones de titulización y derivados de n-ésimo impago que cumplen con todos los criterios recogidos en el artículo 338.1 de la CRR. Por tanto, ninguna de estas posiciones se considera en el cálculo del VaR Spread y del IRC, aunque sí se incluyen en el cálculo del VaR de tipos de interés (riesgo general).

Para estas posiciones se calcula capital como si fueran posiciones de titulización de la cartera de inversión por lo que los requerimientos de capital son calculados teniendo en cuenta los nuevos métodos contemplados en el nuevo Reglamento (UE) 2017/2401 de titulizaciones.

Por último, añadir que, el 1 de enero de 2019, se produjo la entrada en vigor del Reglamento (UE) 2017/2402 sobre titulizaciones, este reglamento modifica los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión estableciendo un nuevo tratamiento para las posiciones de titulizaciones. Entre los cambios más significativos cabe destacar que las posiciones en tramos preferentes de las titulizaciones no podrán suponer un consumo de capital superior al de la cartera de préstamos. También establece un tratamiento más favorable para los **tramos preferentes de las titulizaciones STS (por sus siglas en inglés, simple, transparent and standardised)** el cual se actualizó el 31 de marzo de 2021 Reglamento (UE) 2021/558 por el que se modifica el Reglamento (UE) n.o 575/2013 en lo que respecta a los ajustes del marco de titulización para apoyar la recuperación económica en respuesta a la crisis de la covid.

La siguiente tabla muestra el importe agregado de las posiciones de titulación compradas y retenidas en la cartera de negociación.

**Tabla 71. Importe agregado de las posiciones de titulización compradas y retenidas. Cartera de negociación**

Millones de euros

2025

| Cartera ABS                | Posiciones inversoras |     | Posiciones originadoras |     | Posiciones patrocinadoras |     |
|----------------------------|-----------------------|-----|-------------------------|-----|---------------------------|-----|
|                            | Markt to market       | RWA | Markt to market         | RWA | Markt to market           | RWA |
| Método SEC - ERBA          | 321                   | 136 | 0                       | 0   | 0                         | 0   |
| 10 -12%                    | 67                    | 1   | —                       | —   | —                         | —   |
| 12-20%                     | 218                   | 68  | —                       | —   | —                         | —   |
| 20-40%                     | 7                     | 14  | —                       | —   | —                         | —   |
| 40-100%                    | 12                    | 10  | —                       | —   | —                         | —   |
| 100-150%                   | 5                     | 10  | —                       | —   | —                         | —   |
| 150-200%                   | —                     | —   | —                       | —   | —                         | —   |
| 200-500%                   | 3                     | 9   | —                       | —   | —                         | —   |
| 500-950%                   | 5                     | 14  | —                       | —   | —                         | —   |
| 1250 %                     | 3                     | 10  | —                       | —   | —                         | —   |
| SEC-SA                     | 464                   | 70  | 0                       | 0   | 0                         | 0   |
| 10 -12%                    | —                     | —   | —                       | —   | —                         | —   |
| 12-20%                     | 464                   | 70  | —                       | —   | —                         | —   |
| 20-40%                     | —                     | —   | —                       | —   | —                         | —   |
| 40-100%                    | —                     | —   | —                       | —   | —                         | —   |
| 100-150%                   | —                     | —   | —                       | —   | —                         | —   |
| 150-200%                   | —                     | —   | —                       | —   | —                         | —   |
| 200-500%                   | —                     | —   | —                       | —   | —                         | —   |
| 500-950%                   | —                     | —   | —                       | —   | —                         | —   |
| 1250 %                     | —                     | —   | —                       | —   | —                         | —   |
| Método Fórmula Supervisora | 133                   | 3   | 0                       | 0   | 0                         | 0   |
| 10 -12%                    | 3                     | —   | —                       | —   | —                         | —   |
| 12-20%                     | 69                    | 1   | —                       | —   | —                         | —   |
| 20-40%                     | 61                    | 2   | —                       | —   | —                         | —   |
| 40-100%                    | —                     | —   | —                       | —   | —                         | —   |
| 1250 %                     | —                     | —   | —                       | —   | —                         | —   |
| Total cartera ABS          | 917                   | 209 | 0                       | 0   | 0                         | 0   |
| Cartera de correlación     | 0                     | 0   | 0                       | 0   | 0                         | 0   |
| Método SEC - ERBA          | 0                     | 0   | 0                       | 0   | 0                         | 0   |
| 40-75 %                    | —                     | —   | —                       | —   | —                         | —   |
| 100 %                      | —                     | —   | —                       | —   | —                         | —   |
| 250 %                      | —                     | —   | —                       | —   | —                         | —   |
| Método Fórmula Supervisora | 0                     | 0   | 0                       | 0   | 0                         | 0   |
| FS                         | —                     | —   | —                       | —   | —                         | —   |
| Total cartera correlación  | 0                     | 0   | 0                       | 0   | 0                         | 0   |
| Total                      | 0                     | 0   | 0                       | 0   | 0                         | 0   |

La siguiente tabla muestra las estructuras de titulización con transferencia del riesgo para los fondos de titulización tradicionales y sintéticos:

**Tabla 72. Estructuras de titulización con transferencia del riesgo**

Millones de euros

| Fondos de titulización tradicionales                | 2025           |                  |                                     |               | 2024           |                  |                                     |               |
|-----------------------------------------------------|----------------|------------------|-------------------------------------|---------------|----------------|------------------|-------------------------------------|---------------|
|                                                     | Saldo vivo     | Del que, en mora | Correcciones de valor en el periodo | RWA           | Saldo vivo     | Del que, en mora | Correcciones de valor en el periodo | RWA           |
| Hipotecas Residenciales                             | —              | —                | —                                   | —             | —              | —                | —                                   | —             |
| Hipotecas Comerciales                               | —              | —                | —                                   | —             | —              | —                | —                                   | —             |
| Préstamos a Empresas o Pymes tratadas como Empresas | —              | —                | —                                   | —             | —              | —                | —                                   | —             |
| Préstamos al Consumo                                | 24.025         | 644              | 181                                 | 61            | 16.488         | 432              | 87                                  | 46            |
| Otros                                               | 4.629          | 105              | 53                                  | 8             | 4.655          | 87               | 29                                  | 14            |
| <b>Retitulizaciones</b>                             |                |                  |                                     |               |                |                  |                                     |               |
| Posiciones en titulización                          | —              | —                | —                                   | —             | —              | —                | —                                   | —             |
| Total fondos tradicionales                          | 28.655         | 749              | 234                                 | 70            | 21.142         | 519              | 115                                 | 61            |
| <b>Fondos de titulización sintéticos</b>            |                |                  |                                     |               |                |                  |                                     |               |
| Hipotecas Residenciales                             | 14.446         | 62               | 8                                   | 1.985         | 13.014         | 56               | 7                                   | 1.812         |
| Hipotecas Comerciales                               | 7.301          | 76               | 9                                   | 1.153         | 5.326          | 42               | 5                                   | 960           |
| Préstamos a Empresas o Pymes tratadas como Empresas | 34.820         | 135              | 42                                  | 4.892         | 36.168         | 178              | 21                                  | 5.140         |
| Préstamos al Consumo                                | 18.419         | 322              | 55                                  | 3.596         | 16.696         | 269              | 144                                 | 2.593         |
| Otros                                               | 5.219          | 13               | 5                                   | 557           | 9.341          | 30               | 8                                   | 962           |
| Total fondos sintéticos                             | 80.205         | 607              | 119                                 | 12.182        | 80.546         | 575              | 184                                 | 11.466        |
| <b>Total</b>                                        | <b>108.860</b> | <b>1.355</b>     | <b>353</b>                          | <b>12.252</b> | <b>101.688</b> | <b>1.093</b>     | <b>299</b>                          | <b>11.527</b> |

Este año se han emitido 38 nuevas titulizaciones con transferencia significativa del riesgo, con el objetivo principal de transferir el riesgo de crédito y optimizar el consumo de capital.

En lo relativo a los fondos de titulización sin transferencia de riesgo, Grupo Santander retiene la mayoría de las posiciones de los fondos de titulización originados,

por lo que no cumplen las condiciones regulatorias que permitirían la transferencia significativa del riesgo.

Para estos fondos se calcula capital por las exposiciones titulizadas, como si estas no hubieran sido objeto de titulización. Los activos subyacentes que han sido titulizados en los fondos originados por Grupo Santander siguen siendo principalmente hipotecas y préstamos al consumo.



### 6.3.5. Transferencia Significativa de Riesgo (SRT)

La transferencia significativa de riesgo (SRT, por sus siglas en inglés) es un mecanismo mediante el cual una entidad financiera transfiere una parte sustancial del riesgo crediticio asociado a una cartera de activos a inversores externos, generalmente a través de operaciones de titulización o instrumentos de crédito estructurados.

Esta transferencia permite a la entidad optimizar la gestión de su capital regulatorio, en línea con los requisitos establecidos en el marco de Basilea, al reducir la exposición al riesgo de crédito y mejorar su capacidad para otorgar nuevos financiamientos.

La evaluación de una SRT por parte de los reguladores se basa en criterios específicos para garantizar que la transferencia de riesgo sea efectiva y cumpla con los requisitos prudenciales aplicables.

#### Transferencias significativas de riesgo (SRT)

Los **bancos** utilizan los SRTs como **estrategia de reducción de riesgo** comprando protección crediticia sobre las carteras de crédito



#### SRT como estrategia de reducción de riesgo

La titulización SRT permite a los bancos reducir los activos ponderados por riesgo de las carteras titulizadas, liberando capital que, a su vez, puede utilizarse para aumentar la capacidad de préstamo del banco

Lo inversores ven en los SRTs una inversión atractiva en términos de riesgo-rentabilidad para sus accionistas

**Plataforma única de activos**  
Los inversores de SRT se benefician de obtener acceso a la amplia gama de carteras de los bancos, que abarcan distintas categorías de productos (p. ej., hipotecas, préstamos para automóviles, pymes, etc.), segmentos (p. ej., minoristas), etapas (p. ej., morosidad), etc.

**Rentabilidad-riesgo óptima**  
La amplia oferta de carteras de los bancos permite a los inversores de SRT invertir en activos que constituyen la actividad principal del banco, a través de la tecnología de titulización para lograr la rentabilidad-riesgo esperada por los inversores (por ejemplo, senior, mezzanine, junior / sintético frente a efectivo / financiado frente a no financiado).

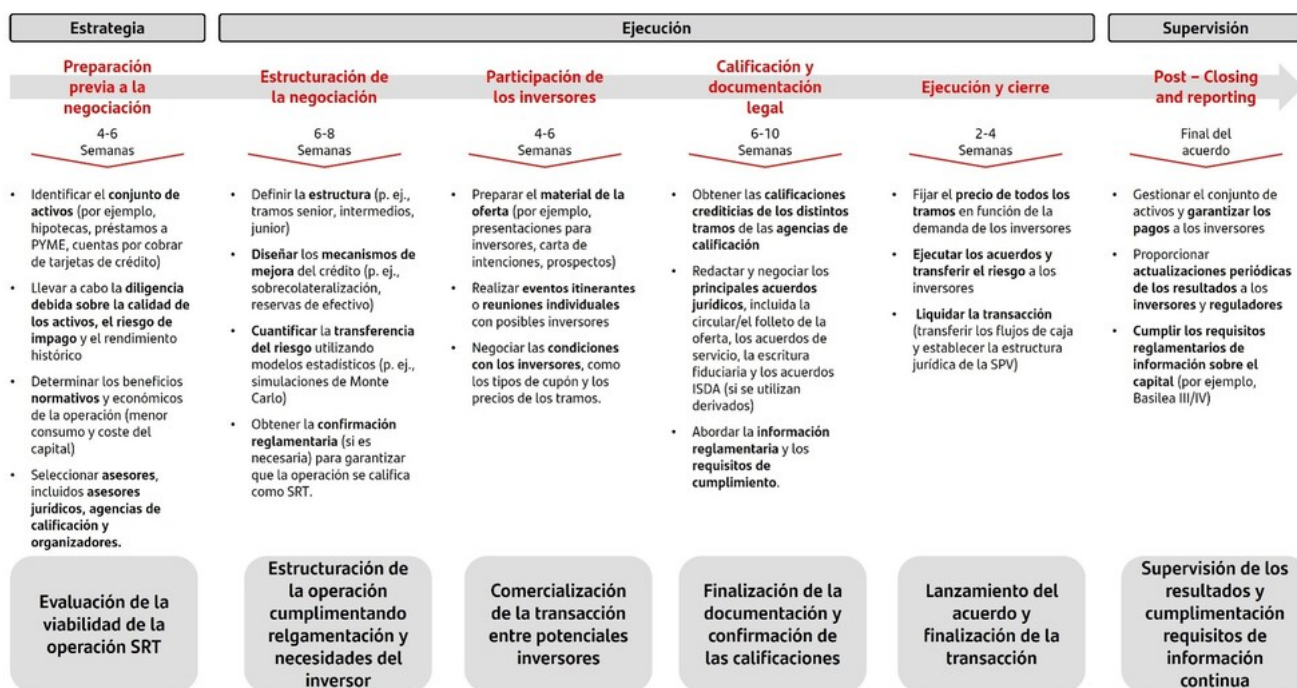
**Transacciones altamente supervisadas**  
Las transacciones SRT están fuertemente supervisadas por el regulador, con una amplia gama de reglamentos y mecanismos que proporcionan a los inversores un alto grado de normalización, transparencia y protección

### 6.3.6. Visión general del proceso de titulización

El siguiente gráfico detalla el proceso de una titulización desde su inicio, hasta la fase de supervisión una vez cerrada la operación. El departamento financiero empieza, a través del mandato del CFO, a considerar los subyacentes adecuados que se gestionarán mediante diferentes estrategias, como la venta de activos, una garantía o la titulización. En esta fase se realiza una criba de datos y se analizan las carteras adecuadas hasta identificar un conjunto específico de activos. A continuación, siempre en la fase previa a la negociación, se estructuran las operaciones y se dividen en tramos en función del apetito de riesgo de los inversores. Esto también se realiza teniendo en cuenta el coste del capital y el valor económico.

El departamento financiero coordina todo el proceso con varios equipos internos y externos implicados. Las transacciones sólo se presentan a los inversores una vez que se han identificado los datos pertinentes de la cartera y se ha estructurado la transacción. Las propuestas individuales pueden discutirse con los inversores en determinadas fases. La notificación previa reglamentaria debe presentarse al Joint Supervisory Team (JST, por sus siglas en inglés) del BCE con varias semanas de antelación. Antes de la aprobación regulatoria definitiva, los inversores pueden presentar ofertas no vinculantes. Tras el cierre de la operación y el desembolso, la cartera se supervisa hasta su vencimiento.

### Visión general del proceso de titulización



\*El proceso completo suele durar entre 4 y 6 meses, dependiendo de la complejidad de la operación, los requisitos reglamentarios y la demanda de los inversores.

### 6.3.7. Regulación y aprobación de las transacciones

Varios factores posteriores a la crisis financiera han contribuido a consolidar la posición del mercado de SRT como herramienta de gestión de capital robusta y fiable para las entidades europeas importantes, así como fuente confiable de oportunidades de inversión para los inversores.

A medida que más bancos mejoren sus infraestructuras de gestión de riesgos, tecnología, contabilidad, jurídica y de gestión de capital, la oferta aumentará. Una vez realizadas estas inversiones, los bancos tendrán un mayor incentivo para seguir utilizando las titulizaciones SRT y ampliar su oferta.

El mercado de titulización SRT en la UE se ha desarrollado considerablemente desde la introducción de la nueva normativa. Los responsables políticos reaccionaron a la crisis financiera introduciendo nuevos requisitos normativos (la Ley Dodd Frank en EE.UU. y Basilea 3 a escala internacional). En respuesta a los fallos en la cadena de intermediación de titulizaciones, los reguladores intentaron reajustar los incentivos y abordar las deficiencias estructurales como forma de reactivar los mercados de titulización. A alto nivel, estas iniciativas reguladoras pretendían aumentar la divulgación de información, imponer la retención de riesgos, reestructurar las agencias de calificación e imponer requisitos de capital. En Europa, esto se complementó con titulizaciones etiquetadas como simples, transparentes y normalizadas (STS) como parte de un Plan de Acción de la Unión de Mercados de Capitales (CMU).

La regulación y la adecuada atención y capacidad de supervisión han sido factores favorables para el crecimiento del mercado de SRT. Desde la introducción de la CRR y las diversas aclaraciones emitidas por la Autoridad Bancaria Europea (EBA, por sus siglas en inglés) y el Mecanismo Único de Supervisión, los bancos pueden esperar previsibilidad a la hora de emitir operaciones.

El documento de debate de la EBA sobre SRT, fue tomado por el Joint Supervisory Team (JST, por sus siglas en inglés) responsable del Mecanismo Único de Supervisión como base para sus evaluaciones y contribuyó a hacer más claro el proceso de regulación del SRT.

Los supervisores bancarios evalúan las operaciones SRT para valorar el grado de transferencia de riesgo de los bancos a los inversores, lo que permite a las entidades obtener una reducción de capital cuando se considera suficiente. Las operaciones SRT se evalúan tras un examen exhaustivo para garantizar que cumplen las normas de la CRR y las expectativas de las autoridades.

Se espera que los grandes bancos europeos faciliten información sobre sus operaciones SRT a la autoridad competente como condición previa para su aprobación. Las entidades deben notificar al Banco Central Europeo sus intenciones al menos tres meses antes de la fecha prevista de cierre de la operación, de conformidad con la 'ECB Public Guidance' sobre el reconocimiento de las transferencias significativas del riesgo de crédito.

Las entidades originadoras también deben facilitar la versión definitiva de la documentación a más tardar 15 días después de la fecha de cierre de la operación. Basándose en la documentación facilitada por la entidad, el JST evaluará la operación y el riesgo de crédito que se ha transferido a terceros. El Joint Supervisory Team también podrá pedir a la entidad que facilite cualquier otra información necesaria para llevar a cabo su evaluación de la operación, por ejemplo, las características específicas de una operación concreta. El Banco Central Europeo revisa las operaciones de titulización para la determinación de sus requerimientos de capital a lo largo de la vida de la operación.

**Tabla 73.SEC5 - Exposiciones titulizadas por la entidad - Exposiciones con impago y ajustes por riesgo de crédito específico**

| Millones de euros                                                                              |                                         |         | 2025                                                                                        |     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
|                                                                                                | a                                       | b       | c                                                                                           |     |
| Exposiciones titulizadas por la entidad - La entidad actúa como originador o como patrocinador |                                         |         |                                                                                             |     |
|                                                                                                | Importe nominal total pendiente de pago |         | Importe total de los ajustes por riesgo de crédito específico realizados durante el periodo |     |
|                                                                                                | De los cuales, los riesgos en default   |         |                                                                                             |     |
| 1                                                                                              | Exposiciones totales                    | 170.833 | 2.219                                                                                       | 587 |
| 2                                                                                              | Minoristas (total)                      | 122.018 | 2.007                                                                                       | 535 |
| 3                                                                                              | hipoteca residencial                    | 35.518  | 364                                                                                         | 131 |
| 4                                                                                              | tarjeta de crédito                      | —       | —                                                                                           | —   |
| 5                                                                                              | otras exposiciones minoristas           | 86.500  | 1.643                                                                                       | 404 |
| 6                                                                                              | retitulización                          | —       | —                                                                                           | —   |
| 7                                                                                              | Mayoristas (total)                      | 48.815  | 212                                                                                         | 52  |
| 8                                                                                              | préstamos a empresas                    | 36.532  | 135                                                                                         | 43  |
| 9                                                                                              | hipotecas comerciales                   | 7.301   | 76                                                                                          | 9   |
| 10                                                                                             | arrendamiento y créditos                | 2.018   | 1                                                                                           | (1) |
| 11                                                                                             | otros mayoristas                        | 2.964   | —                                                                                           | —   |
| 12                                                                                             | retitulización                          | —       | —                                                                                           | —   |

## 6.4. Políticas contables en materia de titulizaciones

Esta sección cubre la letra (g) del requerimiento SECA - Requisitos de divulgación de información cualitativa relacionados con las exposiciones de titulización.

De acuerdo con la NIIF 9, el registro inicial, la clasificación y la valoración posterior de los activos financieros está condicionada por el modelo de negocio de la entidad y por las características de los flujos de efectivo de dichos activos financieros. En particular, para que puedan ser valorados a coste amortizado o a valor razonable con cambios en OCI, la Norma exige que los flujos de caja contractuales cumplan los criterios de un acuerdo básico de préstamo (flujos SPPI, únicamente pagos de principal e intereses).

El criterio para dar de baja de balance los activos objeto de titulización también lo fija la NIIF 9 en su apartado 3.2. El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los flujos de efectivo y los riesgos y beneficios, así como el control de los activos que se transfieren:

- Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, caso de las titulizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares, el activo financiero transferido se da de baja del balance. Adicionalmente, se reconocerá cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros registrado previo al traspaso y el valor razonable de los derechos u obligaciones retenidos se reconocerá en el resultado del ejercicio.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, como por ejemplo, las titulizaciones en las que se retienen financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente todas las pérdidas crediticias esperadas para el activo transferido o la variación probable de sus flujos netos de efectivo futuros, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Adicionalmente, se reconocen contablemente:
  - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, salvo que cumplan los requisitos para clasificarse a valor razonable con cambios en resultados.
  - Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero, se presentarán en la cuenta de resultados sin compensar.
- En el caso de que ni se transfieran ni se retengan sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero, como, por ejemplo, las titulizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido, de manera que se reduce significativa pero no sustancialmente su exposición a la variación del valor actual de los flujos netos de efectivo futuros se distingue entre:

- Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será:
- El coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o
- El valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- Se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo futuros que generan.
- Se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios.
- Si no se retienen ni transfieren todos los riesgos y beneficios, cuando se haya transferido su control.

No se han producido cambios desde el año pasado respecto los métodos, hipótesis y datos fundamentales utilizados para valorar las posiciones titulizadas ni las re-titulizaciones (titulizaciones en las que al menos una de las exposiciones subyacentes es una posición de titulización).

Ni las titulizaciones sintéticas, ni los activos pendientes de titulización reciben un tratamiento contable específico.

## 6.5. Requerimientos de capital por titulizaciones

Grupo Santander calcula el capital regulatorio bajo metodología de titulizaciones para las posiciones mantenidas en las titulizaciones originadas sólo si éstas cumplen las condiciones regulatorias que determinan la transferencia de una parte significativa del riesgo establecidas en la CRR. En caso contrario, se calcula capital por las exposiciones titulizadas, como si estas no hubieran sido objeto de titulización. Adicionalmente, también se calcula capital para las posiciones inversoras en fondos de titulización originados por terceros.

El Reglamento 2017/2401 modificó la CRR en los aspectos relativos a los métodos de cálculo de los requerimientos de capital por titulizaciones. En este marco, con el fin de descartar cualquier forma de recurso automático a calificaciones externas, la entidad debe utilizar su propio cálculo de los requisitos de capital regulatorio siempre que esté autorizada a aplicar el método basado en calificaciones internas para las exposiciones titulizadas, **método IRB para las titulizaciones, SEC-IRBA**. En el caso de las entidades que no puedan utilizar el método SEC-IRBA, éstas deben poder disponer del método estándar para las titulizaciones, método **SEC-SA**. El método SEC-SA debe basarse en una fórmula que utilice como datos de entrada los requisitos de capital que se calcularían con arreglo al método estándar para el riesgo de crédito. Cuando ninguno de los dos primeros métodos esté disponible, las entidades han de poder aplicar el método basado en calificaciones externas para las titulizaciones, **SEC-ERBA**. Con arreglo al método SEC-ERBA, los requisitos de capital se deben asignar a los tramos de titulización en función de su calificación externa.

Los requerimientos de recursos propios de las posiciones mantenidas en una titulización se calculan aplicando al valor de la exposición de cada posición, la ponderación de riesgo correspondiente en función del enfoque empleado por la entidad para el cálculo de las exposiciones ponderadas por riesgo de la cartera titulizada.

En noviembre de 2020 el Comité de Basilea publicó una modificación técnica que establece el tratamiento prudencial de las titulizaciones de préstamos morosos y durante 2021 dicha modificación técnica de Basilea fue incorporada a la Regulación Comunitaria bajo el proceso legislativo que recibe el nombre de **Quick Fix de titulizaciones** que se llevó a cabo a través de dos Reglamentos comunitarios que explicamos a continuación.

- Por un lado, el Reglamento (UE) 2021/557, por el que se modificó el Reglamento (UE) 2017/2402 (Reglamento de Titulizaciones) para contribuir a la recuperación de la crisis de la Covid. Este Reglamento además de crear un marco para titulizaciones de exposiciones dudosas también pretende extender los beneficios de la titulización STS (simples, transparentes y estandarizadas) a las titulizaciones sintéticas. Para estos efectos, se creó el marco para que las entidades pudiesen negociar sus exposiciones dudosas en el mercado a través de la titulización de las mismas.
- Por otro lado, el Reglamento 2021/558 que modificó el Reglamento 575/2013 (CRR) para fijar los requerimientos de capital aplicables a las modificaciones introducidas por el Reglamento 2021/557 tales como titulizaciones de NPLs, tramos senior de titulizaciones sintéticas STS, etc.

En febrero de 2023, la Autoridad Bancaria Europea (EBA) publicó su proyecto final de Normas Técnicas de Regulación (RTS) por el que se modifican las normas técnicas regulatorias establecidas en el Reglamento delegado (UE) 2019/1851 en lo que respecta a la evaluación de la homogeneidad de las exposiciones subyacentes en titulizaciones STS en balance.

Por último, en octubre de 2023 se publicó el Reglamento delegado (UE) 2023/2175 especificando con mayor detalle los requisitos de retención de riesgos para originadores, patrocinadores, prestamistas originales y administradores. Este Reglamento delegado especifica entre otros los requisitos sobre las modalidades de retención del riesgo, la medición del nivel de retención, la prohibición de cubrir o vender los riesgos retenidos, las condiciones de retención en base consolidada, así como las modalidades de retención del riesgo en caso de titulizaciones tradicionales de exposiciones dudosas.

Además, en los últimos años la Comisión Europea ha impulsado diversas iniciativas para revisar y actualizar el marco regulatorio de las titulizaciones. En 2024 realizó una consulta pública para evaluar el funcionamiento del marco vigente e identificar potenciales mejoras. Durante 2025, se publicó un borrador legislativo que plantea la revisión del Reglamento de Titulizaciones, por el que se establece un marco general para la titulización, y de CRR que fija entre otros, los requerimientos de capital por titulizaciones.

Este mismo año también sometió a consulta pública la modificación del Reglamento Delegado (UE) 2015/61 de la Comisión, por el que se complementa el Reglamento (UE) 575/2013 en lo que respecta al requisito de cobertura de liquidez (LCR), orientada a ampliar la elegibilidad de ciertas titulizaciones.

A continuación, se muestra el detalle de las titulaciones en la cartera de inversión con su correspondiente consumo de capital abierto por intervalo de RW aplicado (ponderación del riesgo) y método de cálculo empleado cuando Grupo Santander actúa como originador o patrocinador.

**Tabla 74.SEC3 - Exposiciones de titulización en la cartera de inversión y requisitos de capital reglamentario correspondientes cuando la entidad actúa como originadora o patrocinadora**

Millones de euros

| 2025                                |                                                          |              |               |                 |                      |                                               |                          |               |                   |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------|---------------|-----------------|----------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|---------------|-------------------|
|                                     | a                                                        | b            | c             | d               | e                    | f                                             | g                        | h             | i                 |
|                                     | Valor de la exposición (por intervalo de RW/deducciones) |              |               |                 |                      | Valor de la exposición (por método regulador) |                          |               |                   |
|                                     | <= 20%                                                   | > 20% to 50% | > 50% to 100% | > 100% to 1250% | 1250% RW/ deductions | SEC-IRBA                                      | SEC-ERBA (including IAA) | SEC-SA        | 1250%/ deductions |
| 1 <b>Exposición total</b>           | <b>68.817</b>                                            | <b>5.673</b> | <b>206</b>    | <b>346</b>      | <b>619</b>           | <b>52.232</b>                                 | <b>9.526</b>             | <b>13.283</b> | <b>619</b>        |
| 2 <b>Titulización tradicional</b>   | <b>1.795</b>                                             | <b>65</b>    | <b>—</b>      | <b>3</b>        | <b>76</b>            | <b>333</b>                                    | <b>878</b>               | <b>357</b>    | <b>76</b>         |
| 3 Titulización                      | 1.795                                                    | 65           | —             | 3               | 76                   | 333                                           | 878                      | 357           | 76                |
| 4 Subyacente minorista              | 1.795                                                    | 65           | —             | 3               | 76                   | 333                                           | 878                      | 357           | 76                |
| 5 De la cual, STS                   | 435                                                      | 2            | —             | —               | 75                   | 320                                           | 96                       | 21            | 75                |
| 6 Mayorista                         | —                                                        | —            | —             | —               | —                    | —                                             | —                        | —             | —                 |
| 7 De la cual, STS                   | —                                                        | —            | —             | —               | —                    | —                                             | —                        | —             | —                 |
| 8 Retitulización                    | —                                                        | —            | —             | —               | —                    | —                                             | —                        | —             | —                 |
| 9 <b>Titulización sintética</b>     | <b>67.021</b>                                            | <b>5.608</b> | <b>206</b>    | <b>344</b>      | <b>543</b>           | <b>51.899</b>                                 | <b>8.648</b>             | <b>12.926</b> | <b>543</b>        |
| 10 Titulización                     | 67.021                                                   | 5.608        | 206           | 344             | 543                  | 51.899                                        | 8.648                    | 12.926        | 543               |
| 11 De la cual, subyacente minorista | 26.559                                                   | 3.039        | 173           | 39              | 288                  | 15.632                                        | 7.467                    | 7.005         | 288               |
| 12 De la cual, subyacente mayorista | 40.462                                                   | 2.569        | 34            | 304             | 255                  | 36.267                                        | 1.182                    | 5.920         | 255               |
| 13 De la cual, retitulización       | —                                                        | —            | —             | —               | —                    | —                                             | —                        | —             | —                 |

**Tabla 74.SEC3 - Exposiciones de titulización en la cartera de inversión y requisitos de capital reglamentario correspondientes cuando la entidad actúa como originadora o patrocinadora**

Millones de euros

| 2025                                |                             |                          |              |          |                                          |                          |            |          |
|-------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------|----------|------------------------------------------|--------------------------|------------|----------|
|                                     | j                           | k                        | l            | m        | n                                        | o                        | EU-p       | EU-q     |
|                                     | RWA (por método regulador)* |                          |              |          | Requerimiento de capital después del cap |                          |            |          |
|                                     | SEC-IRBA                    | SEC-ERBA (including IAA) | SEC-SA       | 1250% RW | SEC-IRBA                                 | SEC-ERBA (including IAA) | SEC-SA     | 1250% RW |
| 1 <b>Exposición total</b>           | <b>7.547</b>                | <b>2.121</b>             | <b>2.793</b> | <b>0</b> | <b>604</b>                               | <b>167</b>               | <b>180</b> | <b>—</b> |
| 2 <b>Titulización tradicional</b>   | <b>38</b>                   | <b>182</b>               | <b>59</b>    | <b>—</b> | <b>3</b>                                 | <b>14</b>                | <b>4</b>   | <b>—</b> |
| 3 Titulización                      | 38                          | 182                      | 59           | —        | 3                                        | 14                       | 4          | —        |
| 4 Subyacente minorista              | 38                          | 182                      | 59           | —        | 3                                        | 14                       | 4          | —        |
| 5 De la cual, STS                   | 34                          | 15                       | 2            | —        | 3                                        | 1                        | —          | —        |
| 6 Mayorista                         | —                           | —                        | —            | —        | —                                        | —                        | —          | —        |
| 7 De la cual, STS                   | —                           | —                        | —            | —        | —                                        | —                        | —          | —        |
| 8 Retitulización                    | —                           | —                        | —            | —        | —                                        | —                        | —          | —        |
| 9 <b>Titulización sintética</b>     | <b>7.509</b>                | <b>1.939</b>             | <b>2.734</b> | <b>—</b> | <b>601</b>                               | <b>153</b>               | <b>175</b> | <b>—</b> |
| 10 Titulización                     | 7.509                       | 1.939                    | 2.734        | —        | 601                                      | 153                      | 175        | —        |
| 11 De la cual, subyacente minorista | 2.530                       | 1.280                    | 1.856        | —        | 202                                      | 100                      | 105        | —        |
| 12 De la cual, subyacente mayorista | 4.979                       | 660                      | 878          | —        | 398                                      | 53                       | 70         | —        |
| 13 De la cual, retitulización       | —                           | —                        | —            | —        | —                                        | —                        | —          | —        |



Millones de euros

**Tabla 75.SEC4 - Exposiciones de titulización en la cartera de inversión y requisitos de capital reglamentario correspondientes cuando la entidad actúa como inversora**

2025



[ESTA PÁGINA SE HA DEJADO EN BLANCO INTENCIONADAMENTE]





## Riesgo de mercado

|                                                                                         |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>7.1. Actividades sujetas a riesgo de mercado</b>                                     | <b>204</b> |
| <b>7.2. Requerimientos de capital por riesgo de mercado</b>                             | <b>205</b> |
| 7.2.1. Iniciativas internas sobre los métodos de cálculo de Riesgo de Mercado           | 208        |
| <b>7.3. Actividad de negociación</b>                                                    | <b>210</b> |
| 7.3.1. <i>Value at Risk</i>                                                             | 210        |
| 7.3.2. <i>Stressed VaR</i>                                                              | 213        |
| 7.3.3. <i>Incremental Risk Charge</i>                                                   | 213        |
| 7.3.4. Análisis de escenarios y <i>stress testing</i>                                   | 214        |
| 7.3.5. <i>Backtesting</i> (MR4)                                                         | 215        |
| 7.3.6. Validación interna de los modelos                                                | 217        |
| <b>7.4. Riesgos estructurales de balance</b>                                            | <b>219</b> |
| 7.4.1. Principales métricas de riesgo de tipo de interés estructural de balance (IRRBB) | 219        |

# 7. Riesgo de mercado

## 7. RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado es el riesgo de pérdida de valor de los instrumentos financieros que surge de los cambios en los parámetros del mercado, la volatilidad de estos parámetros y las correlaciones entre ellos.

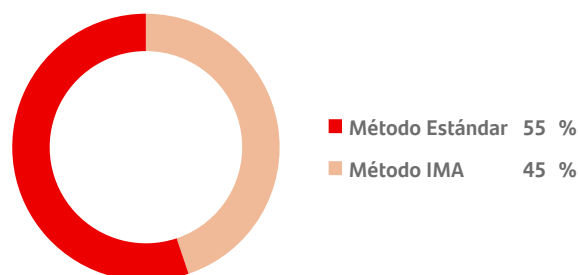
En el siguiente capítulo se muestra información sobre las actividades sujetas a riesgo de mercado y resultados de mercado en 2025, distinguiendo la actividad de negociación de los riesgos estructurales. También se describen las metodologías y diferentes métricas empleadas en Grupo Santander.

### Principales cifras

| Millones de euros                                           | RWA           |               |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                             | 2025          | 2024          |
| <b>Riesgo de mercado</b>                                    | <b>21.478</b> | <b>17.946</b> |
| Del cual, con el método estándar (SA)                       | 11.853        | 10.693        |
| Del cual, con los métodos basados en modelos internos (IMA) | 9.625         | 7.253         |

### RWA por método de cálculo

%



### RWA por geografía

%



### 7.1. Actividades sujetas a riesgo de mercado

Esta sección cubre los requerimientos MRA - Requisitos de divulgación de información cualitativa relacionados con el riesgo de mercado y MRB - Requisitos de divulgación de información cualitativa aplicables a las entidades que utilizan modelos internos para el riesgo de mercado.

Así mismo, se cumple con lo dispuesto en los apartados (d), (e), (f) y (g) del requerimiento OVA - Método de gestión del riesgo de la entidad.

El perímetro de medición, control y seguimiento del área de Riesgo de Mercado abarca aquella operativa donde se asume riesgo patrimonial. Este riesgo proviene de la variación de los factores de riesgo (tipo de interés, tipo de cambio, renta variable, spread de crédito, precio de materias primas y volatilidad de cada uno de los anteriores) pueden tener sobre los resultados o capital, así como del riesgo de liquidez, de los distintos productos y mercados en los que opera Grupo Santander.

En función de la finalidad de riesgo, las actividades se segmentan de la siguiente forma:

•

- **Negociación:** la cartera de negociación incluye cualquier instrumento financiero que un banco mantiene para su reventa a corto plazo, con el fin de beneficiarse de movimientos de precios a corto plazo, obtener beneficios por arbitraje, o para la cobertura de cualquier riesgo derivado de alguna de las posiciones o instrumentos de esta cartera. Esto incluye tanto la prestación de servicios financieros en mercados para clientes, en los que la entidad es la contrapartida, como la actividad de compraventa y posicionamiento propio en productos de renta fija, renta variable, divisa y materias primas principalmente. Cabe destacar, que existe una política corporativa traspuesta por las distintas unidades que delimita el *Boundary* entre el *Trading Book* y el *Banking Book*.

Para más información acerca de los distintos riesgos que componen esta actividad, acudir al capítulo de 'Gestión de riesgos y cumplimiento' del informe anual de Grupo Santander.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander

- **Riesgos estructurales:** constituido por los riesgos de mercado inherentes en el balance, excluyendo la cartera de negociación. Son los siguientes:
  - **Riesgo de interés estructural:** surge debido a los desfases existentes en los vencimientos y reprecación de todos los activos y pasivos del balance.
  - **Riesgo de cambio estructural** (cobertura de resultados): riesgo de tipo de cambio como consecuencia de que la divisa en la que se realiza la inversión es distinta del euro, tanto en las empresas consolidables como en las no consolidables (tipo de cambio estructural). Adicionalmente, se incluyen bajo este epígrafe las posiciones de cobertura de tipo de cambio de resultados futuros generados en monedas diferentes al euro (cobertura de resultados).
  - **Riesgo de renta variable estructural:** se recogen bajo este epígrafe las inversiones a través de participaciones de capital en compañías que no consolidan, financieras y no financieras, así como por las carteras disponibles para la venta formadas por posiciones en renta variable.

## 7.2. Requerimientos de capital por riesgo de mercado

En este apartado se muestra información más detallada sobre la evolución de los requerimientos de capital de riesgo de mercado tanto por modelos internos como estándar. A cierre de diciembre de 2025, el detalle del consumo de capital regulatorio por riesgo de mercado de Grupo Santander fue el siguiente:

**Tabla 76. Capital regulatorio por riesgo de mercado**

| Millones de euros                                                       | 2025         | 2024         |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| R. posición - C. Negociación * - Método Estándar                        | 379          | 420          |
| R. Materias Primas - Método Estándar                                    | 15           | 30           |
| R. específico C. Negociación Correlación                                | —            | —            |
| R. tipo de cambio - Método Estándar                                     | 554          | 406          |
| <b>R. posición y tipo de cambio - C. Negociación - Modelos Internos</b> | <b>770</b>   | <b>580</b>   |
| España & SLB                                                            | 604          | 440          |
| Chile                                                                   | 63           | 64           |
| México                                                                  | 103          | 76           |
| <b>Total</b>                                                            | <b>1.718</b> | <b>1.436</b> |

Grupo Santander cuenta con modelo interno de riesgos de mercado en España, Chile y México.

A cierre del ejercicio 2025, Grupo Santander cuenta con la aprobación del modelo interno de riesgos de mercado para el cálculo de capital regulatorio en las carteras de negociación de las unidades de España, Chile y México. Desde octubre de 2021, se reportan la cifra de capital por Riesgo de Mercado bajo modelo interno para España y SLB bajo una única unidad, gracias a la aprobación del supervisor de la diversificación entre ambas unidades. El resto de unidades geográficas calculan el consumo de capital por riesgo de mercado mediante el método estándar. Del mismo modo, esta metodología de cálculo también se aplica en aquellas entidades que, aun teniendo modelo interno aprobado, no lo tienen para todas sus carteras. En dicha parte excluida del modelo interno se aplica el modelo estándar.

El capital regulatorio consolidado por modelo interno de riesgos de mercado para Grupo Santander se obtiene sumando el capital regulatorio de cada una de las unidades para las que se cuenta con la correspondiente aprobación del Banco Central Europeo. Se trata de un criterio conservador a la hora de consolidar el capital de Grupo Santander al no tener en cuenta los ahorros en capital que se derivarían del efecto diversificación entre distintas geografías.

El capital regulatorio de la actividad para el perímetro por métodos avanzados utiliza como métricas fundamentales el VaR, el Stressed VaR y el IRC (recargo incremental por riesgo de incumplimiento y migración de rating -Incremental Risk Charge), en línea con los requerimientos de capital bancario exigidos en los acuerdos de Basilea, concretamente en la CRR.

El capital derivado de las métricas del VaR y SVaR se ajusta mediante un coeficiente,  $K_r$ , derivado del número de excepciones en el backtesting existente para cada unidad en su modelo interno local y por un coeficiente cualitativo  $K_c$  determinado por el Supervisor europeo. A finales de 2023, debido a las mejoras realizadas por el Banco para alinearse con las expectativas supervisoras de la guía del TRIM el multiplicador se redujo a cero.

Durante el año 2025, se han seguido incorporando nuevos risk not in model al cálculo de capital por riesgo de mercado, para aquellos factores de riesgo no incluidos en las métricas actuales de capital regulatorio (VaR, SVaR, etc...).

A continuación, se muestran los requerimientos de capital de las unidades que consumen por modelo interno a cierre de diciembre por geografía y componente:

**Tabla 77. Requerimientos de capital por riesgo de mercado. Modelo interno**

Millones de euros

|              |            |            |           |                 |          | 2025       |
|--------------|------------|------------|-----------|-----------------|----------|------------|
|              | CR (VaR)   | CR (SVaR)  | IRC       | Risk Not in VaR | Add-On   | Total      |
| España & SLB | 135        | 344        | 33        | 92              | —        | 604        |
| Chile        | 14         | 47         | 3         | —               | —        | 63         |
| México       | 24         | 64         | 15        | —               | —        | 103        |
| <b>Total</b> | <b>173</b> | <b>455</b> | <b>50</b> | <b>92</b>       | <b>—</b> | <b>770</b> |

A continuación, se muestra el detalle de los requerimientos de capital y RWA con aprobación de modelos internos a cierre de 2025, por riesgo de mercado y componente de cálculo:

**Tabla 78.MR2-A - Riesgo de mercado según el método de modelos internos (IMA)**

Millones de euros

|     |                                                                                                                                                           |              | 2025                      |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------|
|     |                                                                                                                                                           | a            | b                         |
|     |                                                                                                                                                           | RWA          | Requerimientos de capital |
| 1   | <b>VaR (el mayor de los valores a y b)*</b>                                                                                                               | <b>2.160</b> | <b>173</b>                |
| (a) | a. VaR del día anterior (artículo 365(1) (VaRt-1))                                                                                                        | 662          | 53                        |
| (b) | b. Media del VaR diario (Artículo 365(1)) de los últimos 60 días hábiles (VaRavg) x por el factor de multiplicación ((mc) de acuerdo con el artículo 366) | 2.160        | 173                       |
| 2   | <b>SVaR (el mayor de los valores de a y b)*</b>                                                                                                           | <b>5.684</b> | <b>455</b>                |
| (a) | a. Último SVaR (Artículo 365(2) (sVaRt-1))                                                                                                                | 2.134        | 171                       |
| (b) | b. Media de SVaR (Artículo 365(2) de los últimos 60 días hábiles (sVaRavg) x factor de multiplicación (ms) (artículo 366)                                 | 5.684        | 455                       |
| 3   | <b>Incremental Risk Charge -IRC (el mayor de los valores de a y b)</b>                                                                                    | <b>631</b>   | <b>50</b>                 |
| (a) | a. IRC más reciente (incremental de default y de migración de riesgos de acuerdo con la sección 3 artículos 370/371)                                      | 505          | 40                        |
| (b) | b. Media del IRC de las 12 semanas anteriores                                                                                                             | 631          | 50                        |
| 4   | <b>Comprehensive Risk Measure - CRM (el mayor de los valores a,b y c)</b>                                                                                 | <b>—</b>     | <b>—</b>                  |
| (a) | a. Riesgo más reciente para la cartera de negociación de correlación (artículo 377)                                                                       | —            | —                         |
| (b) | b. Riesgo más reciente para la cartera de negociación de correlación de las 12 semanas anteriores                                                         | —            | —                         |
| (c) | c. 8 % de los requerimientos de fondos propios de SA del riesgo más reciente de la cartera de negociación de correlación (artículo 338(4))                | —            | —                         |
| 5   | <b>Otros*</b>                                                                                                                                             | <b>1.150</b> | <b>92</b>                 |
| 6   | <b>Total</b>                                                                                                                                              | <b>9.625</b> | <b>770</b>                |

No se incluyen los Risks not in model no incluidos en Var o Svar



A continuación, se muestra el detalle de la evolución de los requerimientos de capital y RWAs con aprobación de modelos estándar desde 2024 a 2025, por riesgo de mercado.

**Tabla 81. Evolución requerimientos por riesgo de mercado. Método estándar**

Millones de euros

|                            | Capital | RWAs   |
|----------------------------|---------|--------|
| Cifra inicial (31/12/2024) | 855     | 10.693 |
| Variaciones en negocio     | 93      | 1.159  |
| Cifra final (31/12/2025)   | 948     | 11.853 |

#### Ajustes de Valoración Prudente (PVA)

Adicionalmente, en la tabla 82 se presenta el desglose de Prudent Valuation Adjustments (PVA) de Banco Santander correspondientes a los activos valorados a valor razonable (a precios de mercado o según modelo) y para los que resulta de aplicación este tipo de ajustes.

El importe total de los Ajustes por Valoración Prudente ha registrado un ligero incremento con respecto a diciembre de 2024, explicado fundamentalmente por el aumento en la valoración de las posiciones sujetas a PVA, así como por la incorporación de nuevas posiciones en el perímetro de cálculo.

El detalle de los Ajustes de Valoración Prudente (tabla PV1), se encuentra incluida en la tabla 82 del presente informe.

#### 7.2.1. Iniciativas internas sobre los métodos de cálculo de Riesgo de Mercado

Grupo Santander ha dedicado grandes esfuerzos en los últimos años para mejorar los modelos internos de Riesgo de Mercado, bajo la iniciativa global denominada Market Risk Advanced Platform (MRAP), con el doble objetivo de transformarlos y fortalecerlos en consonancia con los nuevos requerimientos del marco regulatorio de riesgo de mercado publicado por Basilea ('Fundamental Review of Trading Book' - FRTB) y de adaptarlos a las directrices del ejercicio TRIM del BCE ('Targeted Review of Internal Model') y a las expectativas del supervisor.

Este programa adoptó un enfoque multidisciplinar y multi-geográfico, con la participación de todas las entidades que desarrollan actividades con riesgo de mercado y de todos los grupos de interés pertinentes, incluidos riesgo de mercado, tecnología, Front Office y Asuntos regulatorios y Cumplimiento. Ha introducido mejoras significativas en cuanto a arquitectura funcional y de TI y en modelos operativos, lo que comporta un cambio de la cultura establecida en el Grupo y la generación de sinergias entre todas las iniciativas y recursos.

Adicionalmente a este programa, en 2023 se continuó trabajando en la mejora de todos los componentes del modelo interno (VaR/SVaR, RNIMs e IRC) con el objetivo de dar respuesta a las obligaciones identificadas por el supervisor en el TRIM y en la citada IMI. Como resultado, el BCE cerró todas las obligaciones a finales de 2023 y eliminó los recargos de capital asociados.

En la actualidad, el foco del Grupo se centra en reforzar el modelo de cálculo regulatorio de cara a la futura implementación de FRTB/CRR3 en enero de 2027. Para ello, se está mejorando la calidad de las métricas de sensibilidad, incrementando la eficiencia de la implementación tecnológica y cerrando determinados gaps en el seguimiento y la validación end-to-end.

Adicionalmente, en caso de que sea necesario aplicar al modelo interno bajo FRTB/CRR3, el Grupo está reforzando el cálculo de VaR/SVaR en Murex mediante full revaluation en las unidades de Chile y México. Asimismo, España y SLB han iniciado los trabajos para implementar esta metodología. Tanto Boadilla como SLB cuentan con un amplio abanico de productos, lo que requiere pruebas detalladas y desarrollos específicos por parte de los equipos de metodología, así como la correspondiente validación de los nuevos modelos.

Para más información acerca de la iniciativa sobre el IBOR, acudir al informe anual de Grupo Santander.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander

**Tabla 82.PV1 - Ajustes de valoración prudente (PVA)**

| 2025                       |                                                   |                  |                   |            |                 |                                                          |                                           |                                                         |                                                              |                                               |             |
|----------------------------|---------------------------------------------------|------------------|-------------------|------------|-----------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------|
|                            | a                                                 | b                | c                 | d          | e               | EU e1                                                    | EU e2                                     | f                                                       | g                                                            | h                                             |             |
|                            | Categoría de riesgo                               |                  |                   |            |                 | AVA por nivel de categoría - Incertidumbre de valoración |                                           | Total de nivel de categoría posterior a diversificación |                                                              |                                               |             |
| AVA por nivel de categoría | Patrimonio neto                                   | Tipos de interés | Cambio de divisas | Crédito    | Materias primas | AVA de spreads crediticios no devengados                 | AVA de costes de inversión y financiación |                                                         | De la que: Enfoque básico total en la cartera de negociación | De la que: Enfoque básico total en el balance |             |
| 1                          | Incertidumbre de cierre                           | 316.450.703      | 139.899.078       | 9.704.499  | 41.522.927      | 817                                                      | 10.049.214                                | 19.364.940                                              | 268.496.089                                                  | 60.516.246                                    | 207.979.843 |
| 2                          | Establecido no aplicable en la UE                 |                  |                   |            |                 |                                                          |                                           |                                                         |                                                              |                                               | —           |
| 3                          | Coste de cierre                                   | 30.187.029       | 80.944.456        | 19.509.190 | 22.413.208      | 138.659                                                  | 24.556.324                                | —                                                       | 88.874.433                                                   | 56.282.076                                    | 32.592.357  |
| 4                          | Concentración                                     | 158.968.697      | 9.957             | —          | 4.901.736       | —                                                        | —                                         | —                                                       | 163.880.390                                                  | 2.244.882                                     | 161.635.508 |
| 5                          | Cancelación anticipada                            | —                | —                 | —          | —               | —                                                        | —                                         | —                                                       | —                                                            | —                                             | —           |
| 6                          | Riesgo de modelos                                 | 68.687           | 50.640.308        | 1.698.261  | 12.660.129      | —                                                        | 60.242.355                                | 1.432.624                                               | 63.371.183                                                   | 60.957.049                                    | 2.414.134   |
| 7                          | Riesgo operacional                                | 17.365.803       | 14.043.771        | 1.155.239  | 3.160.943       | 11.296                                                   | —                                         | —                                                       | 35.737.052                                                   | 11.679.832                                    | 24.057.220  |
| 8                          | Establecido no aplicable en la UE                 |                  |                   |            |                 |                                                          |                                           |                                                         |                                                              |                                               | —           |
| 9                          | Establecido no aplicable en la UE                 |                  |                   |            |                 |                                                          |                                           |                                                         |                                                              |                                               | —           |
| 10                         | Costes administrativos futuros                    | 504.350          | 14.669.727        | 2.485.651  | 1.789.381       | 78.415                                                   | —                                         | —                                                       | 19.527.524                                                   | 19.145.475                                    | 382.050     |
| 11                         | Establecido no aplicable en la UE                 |                  |                   |            |                 |                                                          |                                           |                                                         |                                                              |                                               | —           |
| 12                         | Total de ajustes por valoración adicionales (AVA) | 523.545.268      | 300.207.296       | 34.552.841 | 86.448.325      | 229.188                                                  | 94.847.893                                | 20.797.564                                              | 639.886.671                                                  | 210.825.560                                   | 429.061.111 |



### 7.3. Actividad de negociación

El objetivo del control diario de la función de riesgo de mercado es asegurar que las posiciones de riesgo de mercado permanecen dentro de los límites aprobados y evaluar el rendimiento y las variaciones importantes en las métricas de riesgo.

Este seguimiento de la actividad de negociación en Grupo Santander es realizado por las unidades locales de riesgo de mercado que, siguiendo el principio de independencia de las unidades de negocio, controlan diariamente las posiciones de riesgo de mercado y analizan el valor de un determinado set de métricas identificado y aprobado por Grupo Santander, así como su evolución, cualquier cambio material que pudiera acaecer y el cumplimiento de los límites aprobados sobre estas métricas.

En base a esta actividad, se elaboran informes periódicos basados en ese análisis, que aseguran el adecuado seguimiento de las actividades de riesgo de mercado dentro de Grupo Santander, y que se distribuyen a la alta dirección y otros grupos de interés tanto internos como externos, de manera que las actividades de riesgo de mercado puedan ser monitorizadas adecuadamente.

Asimismo, las funciones corporativas de riesgo de mercado llevan a cabo un seguimiento diario de las posiciones, tanto a nivel local en cada unidad como globalmente, realizando un control exhaustivo de los cambios que se producen en las carteras, con el fin de detectar las posibles incidencias que pueda haber para su inmediata corrección.

Las funciones locales de riesgos de mercado son, asimismo responsables del cálculo y análisis diario de los resultados de las carteras de negociación. La elaboración diaria de la cuenta de resultados y su análisis son un excelente indicador de riesgos, en la medida en que permiten identificar el impacto que las variaciones en las variables financieras han tenido en las carteras.

Las principales métricas de riesgo de mercado son las siguientes:

- VaR y Stressed VaR
- Posiciones equivalentes y/o nominales
- Sensibilidades de los distintos factores de riesgo de mercado a factores subyacentes (delta, vega, gamma y theta).
- Riesgo de entrega por posiciones cortas en títulos (renta fija y renta variable).
- Volumen de pérdidas efectivas y relativas al control de los resultados ya generados durante un periodo:
  - Loss trigger
  - Stop loss
- Métricas de crédito:
  - Exposición total y por sector/geografía/rating
  - Jump to default por emisor, producto, divisa y seniority
  - Sensibilidad al riesgo de crédito
- Volumen de operaciones de originación
- P&L de cada mesa y/o portfolio

Sobre estas métricas se establecen unos límites y sub-límites, de cara a disponer de una estructura de límites lo suficientemente granular que permita un control efectivo de los distintos tipos de factores de riesgo de mercado a los que están expuestas las carteras del Grupo en sus actividades de negociación.

El establecimiento de los límites de riesgo de mercado de negociación es un proceso dinámico que responde al nivel de apetito de riesgo establecido por el Grupo. Este proceso se enmarca en el plan de límites anual, que es impulsado desde la alta dirección del Grupo, e involucra a todas las filiales que lo componen.

Para más información sobre el proceso de establecimiento de límites acudir al capítulo 'Gestión de riesgos y cumplimiento', del informe anual de Grupo Santander.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander

Adicionalmente, y de cara a controlar de forma adecuada el potencial impacto en las carteras de negociación de movimientos extremos o inesperados en los factores de riesgo de mercado, se realiza un análisis de escenarios como herramienta de gestión de riesgos. Dichos escenarios pueden replicar hechos ocurridos en el pasado (escenarios históricos), determinar alternativas plausibles que no se corresponden con eventos pasados (escenarios hipotéticos) o buscar movimientos de mercado que provoquen un determinado impacto en resultados (escenarios reverse).

#### 7.3.1. Value at Risk

La metodología de cálculo de VaR de Grupo Santander consiste en una simulación histórica con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día para el VaR usado en la gestión interna de riesgos y de diez días para el cálculo de recursos propios por riesgo de mercado.

En el VaR se aplican ajustes estadísticos que permiten incorporar de forma eficaz y rápida los acontecimientos más recientes que condicionan los niveles de riesgos asumidos. Actualmente, todas las unidades aplican la metodología de simulación histórica con revaluación completa, a excepción de Riesgos de Mercado España que, aunque en algunas carteras aplica esta metodología, en el grueso de sus carteras aplica simulación histórica por aproximación de Taylor.

Se utiliza una ventana temporal de dos años, o 520 datos diarios, obtenidos desde la fecha de referencia de cálculo del VaR hacia atrás en el tiempo. Se calculan diariamente dos cifras, una aplicando un factor de decaimiento exponencial que otorga menor peso a las observaciones más lejanas en el tiempo y otra con pesos uniformes para todas las observaciones. El VaR reportado es el mayor de ambos. Adicionalmente, cabe destacar que el VaR se calcula con un horizonte de un día y se hace el escalado mediante la regla de la raíz del tiempo. De forma periódica, se hace un comparativo entre este método y el cálculo directamente con rendimientos de 10 días.

Para calibrar el modelo de VaR, los factores de riesgo utilizan diferentes metodologías de cálculo (enfoques relativo, absoluto o mixto), basadas en datos observables. Los criterios de asignación de estas metodologías a los diferentes grupos de factores de riesgos están definidos en unos estándares definidos por Metodología y validados de forma independiente por Validación Interna (2ª Línea de Defensa). Adicionalmente, en la guía corporativa de VaR se requiere la revisión anual de los criterios de selección de los modelos de rendimientos.

Simultáneamente al cálculo del VaR, se calcula también el Value at Earnings (VaE), que mide la máxima ganancia potencial con un nivel de confianza y un horizonte temporal específicos, aplicando la misma metodología que para el VaR.

El VaR por simulación histórica presenta muchas ventajas como métrica de riesgo: resume en un solo número el riesgo de mercado de la cartera y se basa en movimientos de mercado observados sin necesidad de establecer hipótesis de formas funcionales o correlaciones entre factores de mercado.

En relación al VaR, también se calcula el *Expected Shortfall* (ES) estimando el valor esperado de la pérdida potencial cuando esta es mayor que el nivel fijado por el VaR.

El ES, a diferencia del VaR, presenta la ventaja de capturar mejor el riesgo de grandes pérdidas con baja probabilidad (*tail risk*) y de ser una métrica subaditiva. El Comité de Basilea considera que un intervalo de confianza del 97,5 % supone un nivel de riesgo similar al que captura el VaR con un intervalo de confianza del 99 %. El ES se calcula aplicando pesos uniformes a todas las observaciones.

A cierre de diciembre de 2025, Grupo Santander cuenta con la aprobación, por parte del Banco Central Europeo, del Modelo interno de riesgos de mercado para el cálculo de capital regulatorio en las carteras de negociación de las unidades de España, Santander London Branch, Chile, y México.

La cifra de capital regulatorio total por modelo interno se calcula como suma lineal de los capitales regulatorios individuales de las unidades con la aprobación de modelo interno, es decir, sin considerar diversificación.

Del mismo modo, para aquellas entidades de Grupo Santander que no tienen aprobación para calcular el capital regulatorio por modelo interno, el capital se calculará en base al modelo estándar. Esta metodología de cálculo también se aplica en aquellas entidades que, aun teniendo modelo interno aprobado, no lo tienen para todas sus carteras. En dicha parte excluida del modelo interno se aplica el modelo estándar.

Durante el año, el Grupo mantuvo su estrategia de centrar su actividad de negociación en el negocio de clientes, minimizando en lo posible las exposiciones a riesgo direccional abiertas en términos netos. Se han mantenido los niveles bajos de riesgo en la cartera de trading con diversificación geográfica y por factor de riesgo.

Durante el año 2025, además de la guerra comercial, algunos de los principales bancos centrales registraron movimientos (principalmente bajadas) en los tipos de interés de referencia, evidenciando que la solidez, robustez y efectividad de los procesos de gestión de riesgos a pesar de los picos puntuales observados en el VaR a lo largo del año.

Este hecho se ha reflejado en el VaR de la cartera de negociación, que, pese a la volatilidad de los mercados de tipos de interés y tipos de cambio motivada principalmente por la guerra arancelaria y los riesgos geopolíticos, permaneció la mayor parte del año en niveles similares o inferiores a los últimos años y cerró diciembre en 19 millones de euros. Pese a estos niveles moderados de VaR, las cifras algo superiores en las métricas de riesgo en estrés (SVaR), generó que la contribución de los riesgos de negociación al capital haya sido ligeramente más alta que en años anteriores.

Asimismo, Santander sigue teniendo una exposición muy limitada a instrumentos o vehículos estructurados complejos, reflejo de una cultura de riesgos en la que la prudencia en la gestión de los mismos constituye una de sus principales señas de identidad.

Nuestra exposición a hedge funds, a cierre de diciembre de 2025 era de 115 millones de euros, siendo indirecta actuando como contraparte en operaciones de derivados. Analizamos el riesgo relacionado con este tipo de contrapartes caso a caso, estableciendo los porcentajes de colateralización en función de las características y activos de cada fondo.

La política del Grupo respecto a la aprobación de nuevas operaciones relacionadas con estos productos continúa siendo extremadamente prudente y conservadora, y está sujeta a una estricta supervisión por parte de su alta dirección.

Respecto a la actividad de derivados, el negocio del banco está enfocado principalmente a la venta de productos de inversión y a la cobertura de riesgos para clientes. La gestión de riesgos está orientada a que el riesgo neto abierto sea el menor posible.

Este tipo de operaciones incluye opciones tanto sobre renta variable como renta fija y tipo de cambio. Las unidades donde se ha realizado principalmente esta actividad son España, Brasil, Estados Unidos y México.

En relación con otros grupos financieros comparables, puede decirse que Grupo Santander mantiene un perfil de riesgo de negociación bajo. La gestión dinámica del mismo permite a Grupo Santander adoptar cambios de estrategia para aprovechar oportunidades en un entorno de incertidumbre.

Para más información, consultar el capítulo de 'Gestión de riesgos y cumplimiento' del informe anual 2025.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander

A cierre de diciembre de 2025, las cifras de VaR por geografía son las siguientes:

**Tabla 83.MR3 - Valores según el método IMA para las carteras de negociación**

Millones de euros

|                                        |                    | a    |      |           |
|----------------------------------------|--------------------|------|------|-----------|
| Total                                  |                    | 2025 | 2024 | Variación |
| <b>VaR (10 días - 99%)</b>             |                    |      |      |           |
| 1                                      | Máximo             | 117  | 92   | 27 %      |
| 2                                      | Media              | 61   | 56   | 9 %       |
| 3                                      | Mínimo             | 39   | 38   | 2 %       |
| 4                                      | Cierre del periodo | 55   | 69   | (20) %    |
| <b>Stressed VaR (10 días - 99%)</b>    |                    |      |      |           |
| 5                                      | Máximo             | 210  | 188  | 12 %      |
| 6                                      | Media              | 157  | 110  | 43 %      |
| 7                                      | Mínimo             | 81   | 63   | 29 %      |
| 8                                      | Cierre del periodo | 171  | 151  | 13 %      |
| <b>Incremental Risk Charge (99.9%)</b> |                    |      |      |           |
| 9                                      | Máximo             | 221  | 204  | 8 %       |
| 10                                     | Media              | 59   | 53   | 10 %      |
| 11                                     | Mínimo             | 27   | 23   | 17 %      |
| 12                                     | Cierre del periodo | 40   | 29   | 38 %      |
| <b>Medición riesgo global (99.9%)</b>  |                    |      |      |           |
| 13                                     | Máximo             | —    | —    | —         |
| 14                                     | Media              | —    | —    | —         |
| 15                                     | Mínimo             | —    | —    | —         |
| 16                                     | Cierre del periodo | —    | —    | —         |

No se incluyen los Risks not in model

|                                        |                    | a    |      |           |
|----------------------------------------|--------------------|------|------|-----------|
| España                                 |                    | 2025 | 2024 | Variación |
| <b>VaR (10 días - 99%)</b>             |                    |      |      |           |
| 1                                      | Máximo             | 85   | 53   | 59 %      |
| 2                                      | Media              | 46   | 38   | 22 %      |
| 3                                      | Mínimo             | 30   | 28   | 7 %       |
| 4                                      | Cierre del periodo | 42   | 46   | (8) %     |
| <b>Stressed VaR (10 días - 99%)</b>    |                    |      |      |           |
| 5                                      | Máximo             | 152  | 124  | 23 %      |
| 6                                      | Media              | 127  | 78   | 64 %      |
| 7                                      | Mínimo             | 67   | 46   | 46 %      |
| 8                                      | Cierre del periodo | 131  | 124  | 6 %       |
| <b>Incremental Risk Charge (99.9%)</b> |                    |      |      |           |
| 9                                      | Máximo             | 208  | 134  | 55 %      |
| 10                                     | Media              | 53   | 48   | 11 %      |
| 11                                     | Mínimo             | 26   | 23   | 14 %      |
| 12                                     | Cierre del periodo | 33   | 28   | 18 %      |
| <b>Medición riesgo global (99.9%)</b>  |                    |      |      |           |
| 13                                     | Máximo             | —    | —    | —         |
| 14                                     | Media              | —    | —    | —         |
| 15                                     | Mínimo             | —    | —    | —         |
| 16                                     | Cierre del periodo | —    | —    | —         |

No se incluyen los Risks not in model

|                                        |                    | a    |      |           |
|----------------------------------------|--------------------|------|------|-----------|
| Chile                                  |                    | 2025 | 2024 | Variación |
| <b>VaR (10 días - 99%)</b>             |                    |      |      |           |
| 1                                      | Máximo             | 10   | 17   | (42) %    |
| 2                                      | Media              | 5    | 9    | (43) %    |
| 3                                      | Mínimo             | 3    | 4    | (35) %    |
| 4                                      | Cierre del periodo | 4    | 6    | (37) %    |
| <b>Stressed VaR (10 días - 99%)</b>    |                    |      |      |           |
| 5                                      | Máximo             | 26   | 24   | 8 %       |
| 6                                      | Media              | 14   | 14   | — %       |
| 7                                      | Mínimo             | 8    | 7    | 13 %      |
| 8                                      | Cierre del periodo | 13   | 9    | 34 %      |
| <b>Incremental Risk Charge (99.9%)</b> |                    |      |      |           |
| 9                                      | Máximo             | 6    | 7    | (21) %    |
| 10                                     | Media              | 3    | 2    | 29 %      |
| 11                                     | Mínimo             | —    | —    | 117 %     |
| 12                                     | Cierre del periodo | 1    | 1    | 117 %     |
| <b>Medición riesgo global (99.9%)</b>  |                    |      |      |           |
| 13                                     | Máximo             | —    | —    | —         |
| 14                                     | Media              | —    | —    | —         |
| 15                                     | Mínimo             | —    | —    | —         |
| 16                                     | Cierre del periodo | —    | —    | —         |

No se incluyen los Risks not in model

|                                        |                    | a    |      |           |
|----------------------------------------|--------------------|------|------|-----------|
| México                                 |                    | 2025 | 2024 | Variación |
| <b>VaR (10 días - 99%)</b>             |                    |      |      |           |
| 1                                      | Máximo             | 22   | 21   | 4 %       |
| 2                                      | Media              | 9    | 9    | 6 %       |
| 3                                      | Mínimo             | 6    | 6    | 2 %       |
| 4                                      | Cierre del periodo | 9    | 12   | (23) %    |
| <b>Stressed VaR (10 días - 99%)</b>    |                    |      |      |           |
| 5                                      | Máximo             | 32   | 40   | (20) %    |
| 6                                      | Media              | 16   | 19   | (14) %    |
| 7                                      | Mínimo             | 6    | 10   | (39) %    |
| 8                                      | Cierre del periodo | 27   | 18   | 49 %      |
| <b>Incremental Risk Charge (99.9%)</b> |                    |      |      |           |
| 9                                      | Máximo             | 7    | 63   | (89) %    |
| 10                                     | Media              | 3    | 3    | (5) %     |
| 11                                     | Mínimo             | 1    | —    | 2841 %    |
| 12                                     | Cierre del periodo | 7    | 3    | 151 %     |
| <b>Medición riesgo global (99.9%)</b>  |                    |      |      |           |
| 13                                     | Máximo             | —    | —    | —         |
| 14                                     | Media              | —    | —    | —         |
| 15                                     | Mínimo             | —    | —    | —         |
| 16                                     | Cierre del periodo | —    | —    | —         |

No se incluyen los Risks not in model

### 7.3.2. Stressed VaR

Adicionalmente al VaR habitual, también se calcula diariamente un *Stressed VaR* para las principales carteras. La metodología de cálculo del *Stressed VaR* es idéntica a la utilizada en el cálculo del VaR, con las siguientes dos únicas excepciones:

- Periodo histórico de observación de los factores: en el cálculo del *Stressed VaR* se utiliza una ventana de 260 datos, en lugar de una ventana de 520 como se hace en el cómputo del VaR.
- Para la obtención del *Stressed VaR*, a diferencia de lo que ocurre en el cálculo del VaR, no se aplica el máximo entre el percentil con peso uniforme y el percentil con pesos exponenciales, sino que se utiliza directamente el percentil con peso uniforme.

Todos los demás aspectos relativos a la metodología e inputs del cálculo del *Stressed VaR*, son comunes respecto al cálculo del VaR.

Por lo que se refiere a la determinación del periodo de observación, la ventana utilizada para el cálculo del SVaR es seleccionada periódicamente por las funciones de riesgos de mercado, eligiendo en cada momento la más penalizadora en función de las posiciones en cartera. El perímetro considerado está formado por las tesorías para las que el uso de modelo interno está aprobado el 31 de diciembre de 2025: España + SLB, Chile y México.

Las ventanas actuales determinadas para el cálculo del *Stressed VaR* son:

#### Ventana de estrés

|              | Periodo                 |
|--------------|-------------------------|
| España & SLB | 03/03/2008 – 11/03/2009 |
| Chile        | 26/06/2008 – 13/07/2009 |
| México       | 18/04/2016 – 22/05/2017 |

Estas ventanas de stress son revisadas trimestralmente por las funciones de riesgos de mercado. Adicionalmente, se lleva a cabo un control diario de las cifras de SVaR comparándolas con las del VaR. Si de dicho análisis se concluyera que la ventana actual para el cálculo del VaR diario recoge un periodo de mayor volatilidad que la ventana utilizada en el SVaR, se procedería a una revisión extraordinaria de la ventana de *stress*.

### 7.3.3. Incremental Risk Charge

En relación con el riesgo de crédito inherente en las carteras de negociación y en línea con las recomendaciones del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y la normativa vigente, se calcula una métrica adicional, el *Incremental Risk Charge* (IRC).

El objetivo de esta métrica es medir tanto el riesgo de transición de *rating*, como el riesgo de incumplimiento que no se captura a través del VaR, vía variación de los spreads crediticios correspondientes. Para ello, se utilizan las matrices de transición, las cuales representan las probabilidades de migrar de un *rating* a otro en un horizonte temporal determinado. Estas se extraen de los informes publicados por una de las principales ECAIs para los distintos sectores. Los informes mencionados se realizan anualmente por la ECAI analizando más de treinta años de datos de default y migraciones de *rating* a un año para diferentes tipologías de

deuda. Sobre las matrices de transición extraídas de los informes se realizan algunas modificadas de cara a garantizar su consistencia y poder ser utilizadas en el modelo definido.

Los productos para los que, en caso de existir en cartera de negociación, se calcula el IRC son los títulos de renta fija, tanto pública como privada, los derivados sobre bonos y los derivados de crédito. Adicionalmente, en el nuevo modelo de IRC aprobado para España (incluyendo la SLB) se usan correlaciones que vienen determinadas por la relación entre cada emisor y los factores sistémicos. Estas relaciones son calibradas al horizonte temporal de un año utilizando series históricas de precios representando a cada emisor y a los factores sistémicos. Las series de precios utilizadas tienen una extensión de al menos diez años y recogen al menos un periodo de estrés conforme a lo establecido por la regulación.

En el modelo de IRC previo que sigue siendo de aplicación para las unidades de México y Chile el cálculo de correlaciones utiliza la fórmula de un solo factor propuesta por los acuerdos de Basilea.

El método de cálculo del IRC es en esencia similar al del riesgo de crédito de las posiciones fuera de negociación, y está basado en el modelo estructural de *Merton*, que establece que el evento de quiebra se produce cuando los activos de una empresa caen por debajo de un determinado nivel de sus deudas. Este modelo desarrollado internamente, comprende mediciones directas sobre las colas de la distribución de pérdidas provocadas por los distintos eventos de crédito que contempla, esto es, riesgo de impago y de migración de calidad crediticia, y a un nivel de confianza del 99,9% y un horizonte de capital de un año para todas las posiciones. El horizonte de liquidez supuesto coincide con el horizonte de capital de un año y la metodología de simulación utiliza en enfoque de Montecarlo.

Durante los años 2019 y 2020 se trabajó en el desarrollo de un nuevo modelo de IRC que diera respuesta a las deficiencias y findings que habían sido levantadas por el regulador en la anterior IMI realizada. De esta forma el nuevo modelo de IRC incorporó diversas mejoras en aspectos fundamentales del modelo y tras la IMI 4313 llevada a cabo durante 2020, logró la aprobación del regulador para España, incluyendo SLB, así como la consiguiente eliminación del multiplicador que se había impuesto anteriormente para esta geografía. Asimismo, junto con esta aprobación se establecieron una serie de Obligations para cuya resolución se realizaron mejoras en el modelo durante 2022 y 2023. Finalmente, en el año 2024 el ECB consideró todas las Obligations como implementadas.

Dado que la aprobación del nuevo modelo se realizó únicamente para España, las geografías de Chile y México seguirán calculando su capital regulatorio por riesgo de mercado por el modelo IRC anterior.

### 7.3.4. Análisis de escenarios y stress testing

Las medidas de riesgo descritas anteriormente se basan en hipótesis que sirven de base para la gestión y la toma de decisiones diarias en el ámbito de riesgos y que incluyen condiciones normales de mercado, precios continuos y liquidez adecuada. Sin embargo, no anticipan adecuadamente movimientos extremos o fuertes cambios imprevistos en el mercado.

Las pruebas de estrés son una importante herramienta de gestión de riesgos que permiten identificar resultados inesperados relacionados con una gran variedad de riesgos y proporcionan una indicación de cuánto capital sería necesario para absorber las pérdidas si dichos acontecimientos inesperados tuvieran lugar.

Estas pruebas juegan un papel especialmente importante para proporcionar estimaciones de riesgo a futuro, superar las limitaciones de los modelos y el uso de datos históricos, apoyar la comunicación de riesgos interna y externa, dar soporte a los planes de liquidez y capital, informar del establecimiento de los niveles de tolerancia al riesgo y facilitar el desarrollo de planes de reducción de riesgos y planes de contingencia en condiciones de estrés.

Los escenarios vigentes incluidos en el programa de stress test del Grupo son los siguientes:

- **Escenarios Históricos:** estudian el comportamiento de las carteras de negociación en condiciones de crisis o eventos de mercado significativos ocurridos en el pasado y relevantes para las posiciones en cartera, buscando estimar las pérdidas máximas bajo la hipótesis de que dichos eventos puedan volver a ocurrir.
- **Escenarios Hipotéticos - Crisis Abrupta:** combina movimientos en los factores de riesgo y en sus respectivas volatilidades, basado en la aplicación los de shocks contemplados en el nuevo marco regulatorio para el cálculo de capital por riesgo de mercado. Para factor de riesgo de mercado (Tipos de Interés, FX, Renta Variable, Crédito y Materias Primas), se aplican shocks positivos y negativos tanto en productos lineales como no lineales, identificando los escenarios más desfavorables.
- **Escenario Adverso EBA:** basado en el escenario macroeconómico adverso a aplicar sobre los factores de RdM, planteado por la EBA para el ejercicio 'EU-wide stress test 2023'.
- **Escenario Forward Looking:** escenario plausible definido por las funciones de riesgos de mercado, basándose en las posiciones en cartera y su juicio experto sobre los movimientos a corto plazo de las variables de mercado que puedan afectar negativamente a dichas posiciones.

Otros escenarios trimestrales:

- **Escenarios Reverse Stress Test:** identificación de aquellos escenarios de mercado que, afectando a las posiciones en libros de negociación, puedan poner en peligro la viabilidad de la institución. A tal efecto, se tendrán en cuenta los requerimientos de capital oficiales calculados de acuerdo con la regulación vigente en el momento del cálculo.
- **Escenarios de IRC:** definidos para estresar el riesgo *default* y el riesgo de migración de *rating* de las posiciones de crédito en la cartera de negociación, con el objetivo de identificar eventos crediticios que impacten en el capital regulatorio y evaluar la razonabilidad de las asunciones del modelo de IRC.
- **Escenarios sobre Uso de Proxies:** definidos para analizar el impacto de una estimación incorrecta de los *proxies* en la determinación de las series temporales utilizadas para el cálculo del VaR.
- **Escenario Stress Ajustes a la Valoración:** escenario que persigue estimar el potencial incremento de los ajustes a la valoración de las carteras a valor razonable en situaciones de estrés de mercado. Incluye tanto los Fair Value Adjustments (FVAs) con impacto en P&L, como los Additional Valuation Adjustments (AVAs), con impacto en capital.

Todos estos escenarios son calculados y analizados periódicamente por las funciones de riesgos de mercado. Mensualmente se elabora un informe consolidado de stress test, en base en los resultados de cada uno de los escenarios y para todas las unidades del Grupo con actividades de negociación. Adicionalmente, existe un control de determinadas alertas sobre los resultados de stress, que en caso de ser sobrepasadas desencadenan una comunicación y un análisis conjunto entre las funciones de riesgos y negocio.

La siguiente tabla nos muestra, a 31 de diciembre de 2025, los resultados que se producen por factor de riesgo (tipo de interés, renta variable, tipo de cambio, spread de crédito, *commodities* y la volatilidad de cada uno de ellos), ante un escenario en el que se aplican los de shocks contemplados en el nuevo marco regulatorio para el cálculo de capital por riesgo de mercado.

El escenario está definido tomando para cada factor de riesgo aquel movimiento que supone una mayor pérdida potencial en la cartera global, desechando las combinaciones más improbables en términos económico - financieros.

**Tabla 84. Escenario de estrés: máxima volatilidad (worst case)**

Millones de euros

|                          | 2025            |                |                |                |                |                | 2024            |                |                |                |                |                |
|--------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                          | Tipo de Interés | Renta Variable | Tipo de Cambio | Spread Crédito | Materia Primas | Total          | Tipo de Interés | Renta Variable | Tipo de Cambio | Spread Crédito | Materia Primas | Total          |
| <b>Total Negociación</b> | <b>(128,3)</b>  | <b>25,7</b>    | <b>(80,3)</b>  | <b>(119,5)</b> | <b>—</b>       | <b>(302,4)</b> | <b>(275,8)</b>  | <b>26,3</b>    | <b>(83,2)</b>  | <b>(69,2)</b>  | <b>—</b>       | <b>(401,9)</b> |
| Europa & Asia            | (70,3)          | 28,2           | (75,1)         | (42,7)         | —              | (159,9)        | (118,4)         | 27,6           | (80,3)         | (69,2)         | —              | (240,3)        |
| Sudamérica               | (20,8)          | (2,6)          | (3,0)          | —              | —              | (26,4)         | (5,5)           | (1,1)          | (1,0)          | —              | —              | (7,6)          |
| Norteamérica             | (37,2)          | 0,1            | (2,2)          | (76,8)         | —              | (116,1)        | (151,9)         | (0,2)          | (1,9)          | —              | —              | (154,0)        |



Del resultado del análisis se desprende que el impacto económico que sufriría Grupo Santander en sus carteras de negociación, en términos de precio de mercado, sería de 302,5 millones de euros si los movimientos de estrés en el peor de los casos se materializaran en el mercado.

### 7.3.5. Backtesting (MR4)

El ejercicio de *backtesting* consiste en comparar las mediciones de VaR pronosticadas, dado un determinado nivel de confianza y horizonte temporal, con los resultados reales de pérdidas obtenidos durante un horizonte temporal igual al establecido.

El objetivo general del *backtesting* es contrastar la bondad del modelo de cálculo del *Value at Risk* (VaR). Es decir, aceptar o rechazar el modelo utilizado para estimar la pérdida máxima de una cartera para un cierto nivel de confianza y un horizonte temporal determinado.

Los *backtesting* son analizados a nivel local por las unidades locales de control de riesgos de mercado. La unidad de consolidación de riesgos de mercado es responsable del reporting del *backtesting* a nivel consolidado. Destacar que la metodología de *backtesting* aplica de la misma forma a todas las subcarteras cubiertas por el modelo interno de riesgos de mercado. El análisis del *backtesting* regulatorio se realiza diariamente, a nivel de cartera y de subcartera.

Se definen cuatro tipos de *backtesting*, según el tipo de P&L utilizado:

- **P&L económico (P&L sucio):** se refiere al P&L diario calculado en base a los valores *mark-to-market* o *mark to model* (dependiendo de los instrumentos) a final de día de los libros y registros de Banco Santander. Se calcula utilizando los sistemas de *Front Office* (datos de posición, modelos de precios, métodos de valoración, parámetros de precios, datos de mercado a fin de día)
- **P&L actual (P&L sucio sin *mark-ups*):** se refiere al P&L diario calculado a partir de una comparación entre el valor de cierre de la cartera y su valor real al final del día siguiente, incluyendo las pérdidas y ganancias derivadas de las actividades intra-día, excluyendo honorarios, comisiones e ingresos de intereses netos. Santander, en línea con lo que se considera aceptable por la guía TRIM ('*ECB Guide to Internal Models*', octubre 2019) en su párrafo 63, establece que los ingresos por intereses netos son cero en la cartera de negociación. En el P&L actual se incluyen todos los efectos relacionados con el tiempo ('*time effects*' o *theta*). Este P&L es utilizado para el *backtesting* regulatorio de acuerdo al artículo 366 (3) de la CRR, para el cómputo del número de excesos regulatorios. Se tienen en consideración aquellos aspectos adicionales recogidos en la guía del TRIM.
- **P&L hipotético (P&L limpio por sustracciones):** Se refiere al P&L diario calculado mediante la comparación entre el valor de cierre de la cartera y su valor al final del día siguiente, asumiendo que las posiciones no han cambiado. En este caso, no se considera el efecto del paso del tiempo, para ser consistente con el VaR. Del mismo modo, se tienen en consideración aquellos aspectos adicionales recogidos en la guía del TRIM. En concreto, cualquier ajuste de valoración considerado en el P&L actual que no esté incluido en el VaR no se incluye en el P&L hipotético. El P&L hipotético se obtiene de las plataformas de *Front Office* por la función de riesgo de mercado, sin tener en cuenta los resultados intra-día ni los cambios en las posiciones de la cartera. Este P&L, al igual que el P&L actual, es utilizado, para el *backtesting*

regulatorio de acuerdo al artículo 366 (3) de la CRR, para el cómputo del número de excesos regulatorios.

- **P&L teórico (P&L limpio por cambio de factores):** Es el P&L hipotético, similar al anterior, pero calculado utilizando el motor de cálculo de Riesgos de Mercado (AIRE), sin tener en cuenta los resultados intra-día, los cambios en las posiciones de la cartera o el paso del tiempo (*theta*). Este P&L se utiliza exclusivamente para contrastar la calidad del modelo interno de VaR.

De estos cuatro *backtesting*, se usan para medir y reportar la bondad del modelo, de manera regulatoria, tan sólo el *backtesting* sobre el P&L actual (P&L sucio sin *mark-ups*) y el P&L hipotético (P&L limpio por sustracciones).

A efecto de calibrar y controlar la eficacia de los sistemas internos de medición y gestión de los riesgos de mercado, en 2025 Grupo Santander ha realizado regularmente los análisis y pruebas de contraste necesarios, obteniendo de las mismas conclusiones que permiten constatar la fiabilidad del modelo.

#### Número de excepciones

Una excepción se produce siempre que las pérdidas o ganancias observadas en una jornada sobrepasen la estimación del VaR. El número (o proporción) de excepciones registradas representa uno de los indicadores más intuitivos para establecer la bondad de un modelo.

Cuando el P&L supere al VaR del día anterior se considera que estamos ante una excepción u *overshooting*. El número o proporción de excesos registrados representa uno de los indicadores más intuitivos para establecer la bondad del modelo. En base al número de excepciones del *backtesting* regulatorio, se calcula un coeficiente K regulatorio, que impacta o afecta al cálculo del capital regulatorio en base a la siguiente tabla:

| Backtesting overshootings | KR value |
|---------------------------|----------|
| 0                         | —        |
| 1                         | —        |
| 2                         | —        |
| 3                         | —        |
| 4                         | —        |
| 5                         | 0,40     |
| 6                         | 0,50     |
| 7                         | 0,65     |
| 8                         | 0,75     |
| 9                         | 0,85     |
| 10                        | 1,00     |

El nivel de confianza con el que se calcula el VaR constituye una medida del número de excepciones esperadas dentro de una ventana temporal. Por ejemplo, si el VaR se calcula con un 99% de confianza, se están tomando los percentiles 1% y 99% de la distribución de P&L, por lo que debemos esperar que se produzcan un 2% de excepciones durante los días estudiados (un 1% por exceso de beneficios y un 1% por exceso de pérdidas).

Un número de excepciones significativamente mayor o menor al esperado puede ser, aunque no necesariamente, indicativo de problemas en el modelo de VaR empleado. Con los datos de P&L observado y de VaR estimado se puede construir un test de hipótesis que permita contrastar la validez de esta relación.

#### Tiempo entre excepciones

El nivel de confianza con el que se calcula el VaR, constituye también una medida indicativa del número de días que cabe esperar transcurran entre dos excepciones consecutivas. Por ejemplo, si el grado de confianza utilizado en el cálculo del VaR es el 99%, (percentiles 1% y 99%) cabe esperar que el tiempo entre cada excepción sea, como promedio, en torno a 50 días.

De manera análoga a lo enunciado para la frecuencia de las excepciones, se puede realizar un test de hipótesis a partir del tiempo transcurrido entre excepciones observadas, de cara a la validación del modelo de VaR.

#### Amplitud entre excepciones

Si el VaR predice bajo cierta probabilidad el riesgo que se asume, el exceso medio (*expected shortfall*) predice, para esa probabilidad, la pérdida media una vez que el VaR ha sido superado. Este estudio debe incluirse a la hora de analizar el informe de backtesting, permitiendo así obtener la magnitud de las pérdidas potenciales que superan el nivel de VaR.

#### Relación diaria VaR/P&L

A efectos de validar el modelo de VaR, no basta con analizar el número y la tipología de excepciones que se producen en una determinada ventana temporal. Es preciso observar otros indicadores a fin de garantizar la consistencia del modelo, tales como la relación diaria VaR/P&L. Esta relación se define como:

- Porcentaje del VaR que representa el dato de P&L en todas aquellas fechas en las que no se producen excepciones (para pérdidas o para ganancias).
- Cálculo de su media aritmética.

El porcentaje debería situarse en torno a un valor determinado por el nivel de confianza del VaR, porque cuanto mayor sea el nivel de confianza establecido, mayor será también la estimación del VaR (y menor el porcentaje que sobre él representan los resultados de P&L).

Si el porcentaje observado es significativamente mayor que el esperado, el riesgo estará siendo infravalorado y el modelo debería ser objeto de revisión. Por el contrario, si el porcentaje es significativamente menor, se estará sobrevalorando el riesgo y procedería adecuar el modelo de VaR; si bien esta última situación puede resultar interesante si se desea mantener estimaciones conservadoras del riesgo.

El gráfico de backtesting anual (MR4) a cierre de diciembre 2025 para cada unidad con modelo interno aprobado, se puede consultar en la tabla 86 del presente documento.



Acceder al archivo Pilar 3 2025 disponible en la web de Grupo Santander

A continuación, se puede observar el número de excepciones a 31 de diciembre de 2025 para las unidades con modelo interno aprobado.

**Tabla 85. Excepciones en unidades con modelo interno**

|              | 2025        |                   |
|--------------|-------------|-------------------|
|              | Excepciones | Estado del Modelo |
| España & SLB | 2           | 0                 |
| Chile        | 2           | 0                 |
| México       | 1           | 0                 |

Durante 2025, por un lado, ha habido dos excepciones en España & SLB y México. Por otro lado, ha habido una en México.

Dichas excepciones estarían motivadas, principalmente, por la volatilidad observada en los mercados financieros como consecuencia de la guerra arancelaria observada durante el ejercicio.

El valor razonable de un instrumento financiero se calcula utilizando precios cotizados de mercado o modelos de valoración apropiados, debidamente validados y aprobados. En el caso de instrumentos financieros menos líquidos, que no se negocien de forma habitual o que utilicen modelos de valoración, pueden suponer un cierto grado de incertidumbre a la valoración. La forma de incorporar estos factores de incertidumbre al valor razonable de las posiciones es a través de los ajustes a la valoración.

Se consideran ajustes a la valoración aquellos ajustes que tienen como objetivo asegurar una valoración razonable de las posiciones, integrando en el valor de mercado aquellas variables que no se consideran en los modelos de valoración o sobre las que exista incertidumbre suficiente como para afectar de forma significativa a dicha valoración.

Las categorías de ajustes a la valoración utilizados en Grupo Santander incluyen las siguientes:

- Ajustes a la valoración por liquidez de mercado (*Close out Cost*): ajustes derivados del uso de precios medios al valorar las posiciones en cartera, cuando las normas contables requieren una valoración según su precio de salida.

Se incluyen ajustes de valoración por la existencia de horquillas entre precios de compra y venta.

El cálculo de estos ajustes tendrá en cuenta la dispersión de los precios de mercado de compra y venta y se estimará de manera independiente por factor de riesgo, pudiendo distinguirse: curvas de tipos de interés, precios, dividendos, volatilidades y correlación

- Ajustes a la valoración por incertidumbre en los precios de mercado (*Market Price Uncertainty*): justificados por la existencia de un grado de incertidumbre considerable en los datos de mercado utilizados para el cálculo del valor razonable, distinguiéndose entre:
  - Datos de mercado observables
  - Datos de mercado no observables
- Ajustes a la valoración por riesgo de modelo (*Model Risk*): justificados cuando exista un elevado grado de incertidumbre en los modelos de valoración o en los parámetros utilizados por dichos modelos. Entre las razones que pueden generar esa incertidumbre, pueden señalarse la incorporación de determinadas asunciones que puedan resultar erróneas, modelos para los que no exista posibilidad de calibración de sus resultados al no existir alternativas o dependencia de parámetros sujetos a posibles errores de estimación.
- Otros ajustes a la valoración: ajustes por limitaciones en los sistemas de valoración, por exoticiades no capturadas en los *pay-offs* parametrizados en sistemas, por incertidumbre en los costes de financiación/inversión utilizados en la estimación del precio de salida, reservas de resultados por operaciones específicas o singulares (generalmente asociados al resultado del primer día de instrumentos clasificados como Nivel 3 dentro de la jerarquía del valor razonable) y ajustes por riesgo de crédito (CVA/DVA).

### 7.3.6. Validación interna de los modelos

#### Modelos de mercado, contrapartida y otros riesgos no financieros

En 2025, de acuerdo con las políticas de riesgo de modelo, el equipo de validación interna ha efectuado sus ejercicios de revisión independiente de los principales modelos usados en las diferentes geografías del Grupo. Los ámbitos cubiertos son riesgo de contrapartida (exposiciones máximas y esperadas, CVA/DVA), riesgo emisor (*Incremental Risk Charge*), valoración (tipos de interés, *FX*, *equity*, crédito y *commodities*), ajustes de valoración (AVA, FVA), riesgo de mercado (VaR/SVaR), riesgo de tipo de interés estructural y liquidez (prepagos, cuentas sin vencimiento e, cálculo de EVE/NIM), y otros riesgos no financieros (riesgo operacional, escenarios macroeconómicos).

También se ha continuado realizando un seguimiento trimestral de los modelos VaR & SVaR utilizados para el cálculo de capital regulatorio por riesgo de mercado, basado en indicadores clave de la calidad de los modelos, con el objetivo de realizar un control proactivo e independiente del funcionamiento de los citados modelos.

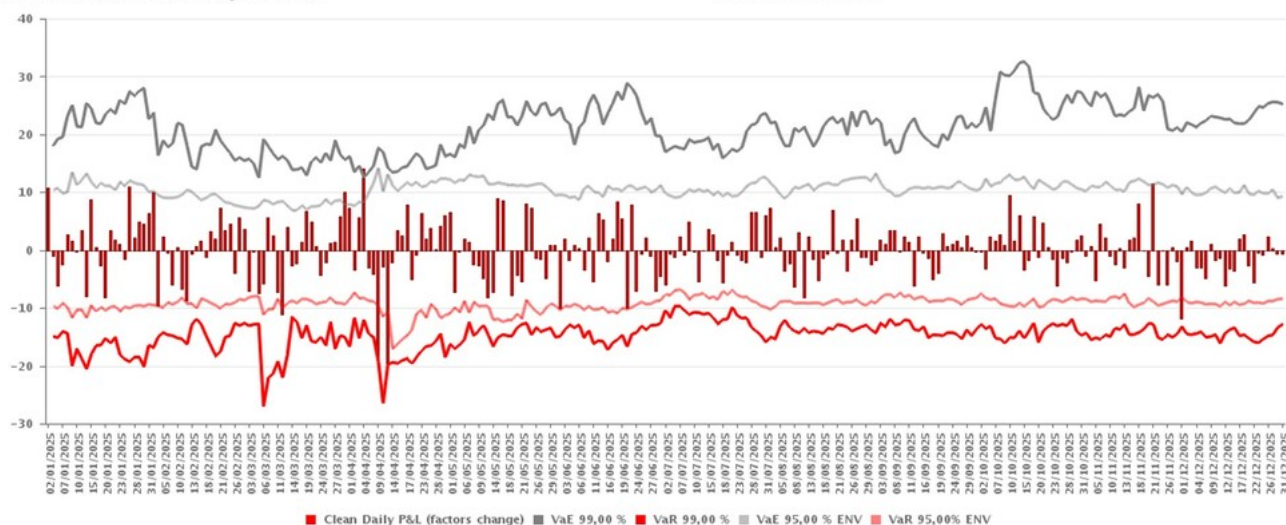


**Tabla 86.MR4 - Comparación de las estimaciones del VaR con las pérdidas y ganancias. Plantilla flexible**

**Unidad: Grupo España MIR + SLB    Área: Total**

Resultados Diarios vs Valor en Riesgo día anterior

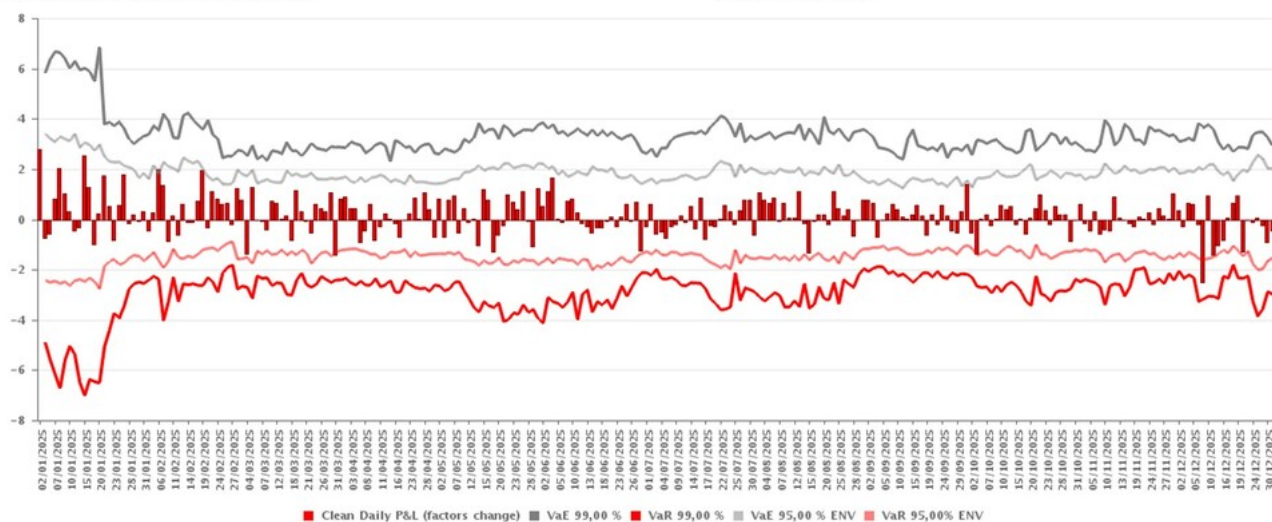
Cifras en Millones de EUR



**Unidad: Mexico    Área: Tesorería GTFD**

Resultados Diarios vs Valor en Riesgo día anterior

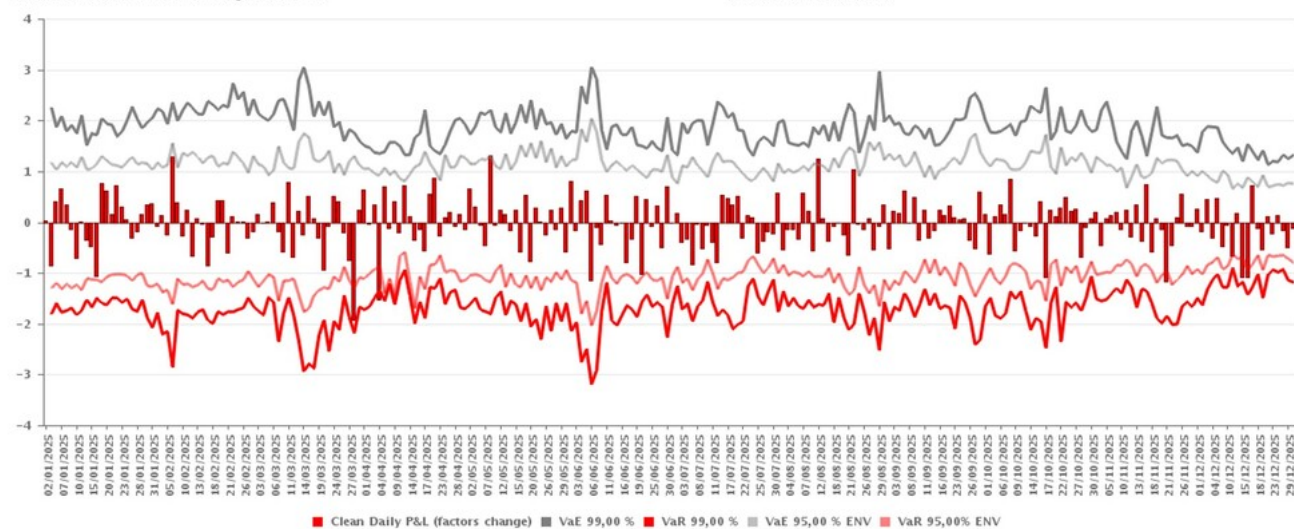
Cifras en Millones de EUR



**Unidad: Chile    Área: Total MIR**

Resultados Diarios vs Valor en Riesgo día anterior

Cifras en Millones de EUR



## 7.4. Riesgos estructurales de balance

Esta sección cubre el requerimiento cualitativo IRRBBA - Información cualitativa sobre IRRBB.

El riesgo estructural es inherente a la actividad bancaria y surge como consecuencia de que cambios en una serie de factores, que incluye entre otros variables de mercado o de comportamiento del balance, impacten en el resultado o en el valor económico de las posiciones del balance (*banking book*). Este riesgo engloba tanto las potenciales pérdidas por variación de precios de activos contabilizados por su valor razonable, como pérdidas económicas derivadas de la gestión de los activos y pasivos valorados a coste amortizado de las posiciones del *banking book*.

Dentro del riesgo estructural, el riesgo de tipo de interés en el *banking book* (en adelante IRRBB por sus siglas en inglés) se considera la principal fuente de riesgo del balance. A su vez, se distinguen tres orígenes de IRRBB: riesgo de desajuste (o gap risk), riesgo de base y riesgo de opcionalidad (automática y de comportamiento).

El propósito de las medidas de gestión IRRBB es dotar de estabilidad al margen financiero y el valor económico dentro del apetito de riesgo definido por el Grupo.

Adicionalmente, dentro de los riesgos estructurales se encuentra el riesgo de spread de crédito en el *banking book* (en adelante CSRBB por sus siglas en inglés) que mide el riesgo por cambios en el precio de mercado por riesgo de crédito, por liquidez o por otras características de los instrumentos con riesgo de crédito, el cual no es capturado por otros marcos de riesgos existentes como IRRBB o por el riesgo de default esperado.

Estas actividades se basan en los siguientes principios, los cuales tienen en cuenta los requisitos normativos internos, regulatorios y mejores prácticas del mercado:

- **Independencia de las funciones de gestión y control del riesgo** de acuerdo al modelo de líneas de defensa establecidas en el Grupo.
- **Implicación de la alta dirección**, asegurando que cuenta con la información relevante necesaria sobre estos riesgos.
- **Enfoque holístico del riesgo**: el control y el seguimiento del IRRBB y CSRBB deben tener en cuenta todas las fuentes susceptibles de originación de riesgo y que este puede surgir tanto por factores propios de las filiales como por elementos ajenos a estas, de forma que los eventos de riesgo locales pueden tener impacto en el Grupo. Además, el enfoque debe ser de naturaleza prospectiva (*forward-looking*) y debe analizar las tendencias durante diferentes periodos de tiempo y en diversos escenarios.
- **Sistemas robustos y datos internos de calidad**, con una adecuada trazabilidad de la información.
- **Utilización de metodologías y modelos homogéneos documentados** que aseguren la consistencia en la medición de los riesgos.
- **Establecimiento y adaptabilidad de límites** para un adecuado control de estos riesgos.

Para más información, consultar el capítulo de 'Gestión de riesgos y cumplimiento' del informe anual 2025.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander

El área financiera de cada filial del Grupo gestiona el riesgo de tipo de interés originado por su banca comercial y es responsable de la gestión del riesgo estructural generado por las fluctuaciones de los tipos de interés. Para gestionar el perfil de Riesgo IRRBB se utilizan estrategias de mitigación, utilizando para ello instrumentos de tipo de interés, tales como carteras de bonos de renta fija (típicamente deuda pública) o instrumentos derivados de alta calidad crediticia, alta liquidez y bajo consumo de capital que complementan a las coberturas naturales generadas por el propio balance. Se realizan siempre teniendo en cuenta el entorno de mercado.

Para más información, consultar el capítulo de 'Gestión de riesgos y cumplimiento' del informe anual 2025.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander

### 7.4.1. Principales métricas de riesgo de tipo de interés estructural de balance

La gestión, medición y control del riesgo y de las métricas de IRRBB se realiza de forma independiente en cada filial. El conjunto de métricas utilizadas en el Grupo es homogéneo para asegurar una medición consistente, sin embargo, las métricas específicas implementadas en cada filial dependen de las dimensiones y factores de riesgo identificados como relevantes por cada una en su ejercicio de autoevaluación del IRRBB en base a las particularidades y naturaleza de su negocio, su estructura de balance y complejidad de los mercados en los que opera.

Las métricas de IRRBB se calculan bajo diferentes escenarios y proporcionan una visión general, estática y/o dinámica, de la exposición del balance y margen financiero a movimientos adversos en los tipos de interés y/o en los principales parámetros e hipótesis comportamentales bajo las que se modeliza la opcionalidad. Las métricas principales son las siguientes:

- **Gap de reprecación**: mide la diferencia entre la cantidad de activos y pasivos sensibles dentro y fuera del balance que reprecian (esto es, que vencen o revisan tipos) en momentos determinados del tiempo.
- **Valor económico y sus sensibilidades**: valor económico de los recursos propios (EVE por sus siglas en inglés), es la diferencia entre el valor actual de los activos menos el valor actual de los pasivos del *banking book*, excluyendo el capital propio y otros instrumentos no sensibles a los tipos de interés. El valor presente se obtiene descontando flujos proyectados de activos y pasivos con la curva de descuento apropiada. La sensibilidad EVE se obtiene como la diferencia entre el EVE calculado bajo un escenario seleccionado de tipos de interés y el EVE calculado bajo un escenario base. Por tanto, puede haber tantas sensibilidades de EVE como escenarios considerados. Esta métrica permite la identificación de los riesgos a largo plazo y es complementaria a la sensibilidad del margen financiero neto.

- **Margen financiero neto y sus sensibilidades:** el margen financiero neto (NII por sus siglas en inglés) se calcula como la diferencia entre los ingresos por intereses sobre activos y el coste de intereses de los pasivos en el *banking book* en un horizonte temporal (típicamente de un 1 a 3 años, siendo 1 año el estándar del Grupo). Su sensibilidad refleja el impacto de la evolución de los tipos de interés en los ingresos netos por intereses sobre ese determinado horizonte temporal. La sensibilidad del margen financiero neto es la diferencia entre el margen financiero neto calculado en un escenario seleccionado y el margen financiero neto calculado en un escenario base. Por tanto, puede haber tantas sensibilidades del margen financiero neto como escenarios considerados. Esta métrica permite la identificación de riesgos a corto plazo, y es complementaria a la sensibilidad del valor económico.
- **Medidas de beneficios (*Earnings*):** mide el cambio en la rentabilidad futura esperada dentro de un horizonte temporal dado (e.g. 3 meses), como resultado de movimientos en los tipos de interés y en los spreads crediticios como factores de riesgo. Esta medida considera tanto el efecto de los ingresos netos por intereses como de aquellos instrumentos cuyo valor podría verse afectado por movimientos en los tipos de interés y puede venderse a corto plazo (principalmente aquellos instrumentos asignados al modelo HTC&S – *Held to Collect and Sale*– y clasificados en la categoría contable de valor razonable OCI – en inglés *Fair value Through Other Comprehensive Income*).
- **P&L económico de la cartera ALCO:** Para la estimación de las pérdidas por variación en los precios de activos contabilizados a valor razonable, se calcula el P&L económico bajo estrés de los instrumentos de renta fija gestionados por el ALCO (carteras ALCO), donde se mide el impacto que pudiera tener un stress de mercado en la cartera cuyo cambio de valor reduciría el patrimonio del Grupo y, por ende, tener un efecto negativo en la ratio de capital. El stress tiene un componente estadístico, ya que se calibra en función de los rendimientos pasados observados en el mercado, y un componente *forward-looking*, porque también utiliza escenarios de stress generados por el Grupo basados en un análisis macroeconómico.
- **Valor en riesgo, (VaR y EaR), a efectos de cálculo de capital económico:** el modelo de capital económico por IRRBB en el Grupo se basa en un modelo de valor en riesgo que evalúa el posible impacto de movimientos de las variables de mercado, tipos de interés y *credit spread*, (este último circunscrito a las posiciones a FV gestionadas por el ALCO) tanto sobre el valor económico de los recursos propios como de los *Earnings*. El VaR y el EaR representan el máximo nivel de pérdidas estimadas sobre el valor económico de los recursos propios y los *earnings*, calculados sobre un periodo de dos años, que espera sea superado sólo en un porcentaje de casos (nivel de confianza 0.05%) y durante un horizonte temporal que es diferente para para cada filial en función de su estructura de balance.

#### Sistema de control de límites

La medición, análisis y control de las métricas de IRRBB garantiza que el nivel de riesgo está alineado con las políticas, límites de gestión aprobados y con el apetito de riesgo del Grupo.

Con carácter general, la frecuencia de medición y control de métricas es mensual, haciendo uso de datos de cierre del mes anterior.

En línea con la gestión y control individualizada por filial, los límites de IRRBB se establecen de forma independiente para cada una. Los principales límites establecidos en todas las filiales son:

- Límite de sensibilidad del margen financiero a un año
- Límite de sensibilidad del valor patrimonial
- Límite del valor de mercado de carteras del *banking book* utilizadas para la gestión de tipo de interés del balance y que dada su clasificación contable (valor razonable con cambios en patrimonio) pudieran tener impacto en los recursos propios.

Los límites son revisados periódicamente y cuentan con mecanismos ágiles de modificación capaces de adaptarse ante situaciones extremas o adversas del mercado, así como ante oportunidades del mismo.

En caso de producirse un exceso sobre uno de estos límites o sus sublímites (por divisa o tipo de riesgo IRRBB), los responsables de la gestión del riesgo deben explicar los motivos del mismo y facilitar el plan de acción para corregirlo.

La información sobre IRRBB es trasladada a la alta dirección del Grupo individualmente por filial, pero de forma conjunta, lo que le permite valorar y controlar el perfil de riesgo en las filiales, pero al mismo tiempo facilita una visión integral del riesgo que posibilita su análisis y control bajo una óptica global.

Las métricas internas utilizadas en el Grupo para la monitorización del IRRBB y que se basan en la aplicación directa de shocks sobre las curvas de tipos de interés son las sensibilidades de valor económico y margen financiero. Los principales escenarios de tipos de interés que se utilizan son:

- Escenarios paralelos con shocks de +/-100pb.
- Escenarios regulatorios definidos por la EBA<sup>4</sup> para el cálculo de sensibilidades EVE y NII.

Adicionalmente, cada filial del Grupo utiliza una variedad de escenarios suficientes para asegurar una buena medición y control de su perfil de IRRBB. La utilización de estos escenarios juega una labor importante proporcionando estimaciones futuras de riesgo complementarias a las anteriores. Estos escenarios son definidos con periodicidad anual, y para ello se tiene en cuenta el ejercicio de autoevaluación del IRRBB que realiza cada entidad en el grupo. Pueden ser de distintos tipos como, por ejemplo, históricos, *forward looking*, probabilísticos, o basados en juicio experto.

Grupo Santander utiliza modelos en la medición de los riesgos estructurales para dar soporte a procesos de toma de decisiones, obtener información predictiva y generar métricas que se adapten mejor a la realidad de cada filial y su estructura de balance. Estos modelos deben ajustarse a los estándares metodológicos definidos en el Grupo. Así mismo el Grupo trata de alinear siempre que sea posible todas las metodologías y modelos aplicados para el cálculo de métricas regulatorias e internas, no existiendo actualmente diferencias relevantes.

<sup>4</sup> EBA/GL/2018/02



Las estrategias generales de gestión del IRRBB son operaciones con instrumentos de renta fija o derivados. Si las coberturas se realizan bajo la suscripción de instrumentos de renta fija, estos suelen contabilizarse a valor razonable con cambios en el patrimonio, y en menor medida a coste amortizado. Si la cobertura se realiza a través de derivados, la política general del Grupo con la finalidad de reducir asimetrías en el tratamiento contable es contratar coberturas de valor razonable o flujos de efectivo dependiendo de la exposición del subyacente.

Las coberturas de valor razonable cubren riesgos de las carteras (a tipo fijo) y que por tanto están expuestas a los cambios en el valor razonable de las mismas por las variaciones en los tipos de interés.

Las coberturas de flujos de efectivo cubren la exposición de flujos futuros ante variaciones en los tipos de interés. El objetivo de estas coberturas es gestionar de manera activa el riesgo de tipo de interés de masas a tipo variable, a través de la contratación de derivados de tipos de interés por los que el banco intercambia flujos a tipo variable por otros a un tipo fijo.

En el grupo se realizan coberturas de ambos tipos, siendo las direcciones financieras de cada filial las responsables de diseñar y ejecutar las operaciones en función de su estructura de balance, exposición al riesgo y mercados. Estas coberturas suelen realizarse a través de derivados de tipo de interés.

Todo derivado financiero que no reúna las condiciones que permiten considerarlo como de cobertura se trata a efectos contables como un derivado de negociación.

Para más información, consultar el capítulo de 'Gestión de riesgos y cumplimiento' del informe anual 2025.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander

## Metodologías

En Grupo Santander el cálculo de las métricas IRRBB requiere el uso de tres elementos principales:

- Curvas de tipos de interés para capitalización y descuento
- Modelos de comportamiento que permitan determinar los flujos de caja de ciertos instrumentos
- Supuestos acerca de la evolución futura del balance de la entidad y sus diferentes partidas.

De estos tres elementos, la opcionalidad comportamental es la principal sujeta a modelización.

El Grupo desarrolla estándares metodológicos fijando las mejores prácticas y criterios que deben seguirse para asegurar un buen desarrollo e implementación de modelos IRRBB. Los modelos pueden basarse en enfoques y métodos cuantitativos que apliquen la estadística u otras técnicas matemáticas o en supuestos e hipótesis de juicio experto. Todos los modelos se gestionan bajo el marco normativo de Riesgo de Modelos, responsable de establecer los principios y procesos (entre otros sobre planificación, desarrollo, validación...) necesarios para asegurar un control adecuado de los modelos utilizados en el Grupo.

A continuación, se describen los principales modelos utilizados en la gestión y control del IRRBB dependiendo del tipo de producto:

### a. Tratamiento de pasivos sin vencimiento definido (Non Maturity Deposits, NMD)

Las cuentas sin vencimiento contractual están sujetas a dos tipos de opcionalidad, la del cliente de retirar su dinero sin previo aviso y/o la del Banco a revisar el interés pagado. El modelo corporativo de NMD modeliza el producto como un bono sintético, con nominales amortizables y un cupón periódico. El nominal amortizable está determinado por el saldo estable y el *run off* estimado para estos flujos. El cupón puede ser fijo, variable, depender de una elasticidad respecto a los tipos de interés de mercado o una función más compleja que depende de diferentes variables.

El modelo se basa en los siguientes submodelos y variables:

- **Modelo de Betas:** este submodelo define la relación entre los tipos de interés de referencia en el mercado y la remuneración pagada a los clientes. El modelo puede utilizar una única beta o multi betas para una misma cuenta.
- **Saldo estable e inestable:** para estimar el saldo estable se utiliza un modelo estadístico basado en la distribución histórica de saldos agregados a nivel segmento y las salidas observadas respecto a la tendencia de la serie. El saldo estable se establece en base a un nivel de confianza determinado, normalmente por encima del 95%. Para el saldo inestable se asume una salida en el primer bucket temporal, normalmente 1 día.
- **Modelo de *run off*:** este submodelo trata de estimar el comportamiento del cliente en base a datos históricos de cosechas (evolución de las cuentas creadas en una misma fecha). La estimación puede ser mediante un modelo estadístico que dependa de diversas variables (tipos de interés, spread con otros productos, variables macro) o puede ser calculada mediante un proceso de optimización asumiendo una función específica, por ejemplo, asumiendo una función exponencial y calibrando la velocidad de decaimiento<sup>5</sup>, definiendo un horizonte máximo de vencimiento.

El vencimiento medio de reprecio no es un parámetro que se utilice directamente en el modelo corporativo de NMD, sino el de duración. Sin embargo, siguiendo criterios regulatorios, el Grupo se asegura que el vencimiento medio de reprecio de los NMD para cada divisa no supera los umbrales definidos en las guías de la EBA. Para su cálculo se utiliza el vencimiento medio de los flujos de caja esperados del saldo total de los NMD (estable e inestable) ajustado por las betas del modelo. En el caso de segmentos con cupones a tipo fijo o beta igual a cero, el vencimiento medio de las fechas de reprecio coincide con el vencimiento medio de los *cash flows*, y a medida que el saldo inestable (saldo que reprecio) o las betas se incrementan, se abre el gap entre ellos (disminuyendo el vencimiento medio de reprecio).

El modelo requiere una variedad de inputs, que se mencionan brevemente a continuación:

- Parámetros propios del producto.

<sup>5</sup> Una función exponencial supone asumir una mayor salida en el corto/medio plazo seguido de una estabilidad en el largo plazo, que es el comportamiento observado de forma empírica en la mayoría de las unidades con tipos de interés positivos.

- Parámetros de comportamiento del cliente y/o el Banco (en este caso se combina el análisis de datos históricos con el juicio experto del negocio).
- Datos de mercado.
- Datos históricos de la propia cartera.

#### b. Tratamiento de activos sin vencimiento definido (Non Maturity Assets, NMA)

El modelo utilizado en la parte del activo para productos como tarjetas de crédito o similares puede tener una modelización similar al del modelo de NMD, compartiendo parte de la metodología e hipótesis. La diferencia entre los dos modelos es que en el caso de los activos sin vencimiento definido es necesario tener en cuenta el límite de crédito establecido que actúa como máximo sobre las disposiciones futuras.

#### c. Tratamiento del prepago de determinados activos.

La opcionalidad de prepago se define como la posibilidad dada a los clientes de repagar sus préstamos antes de la fecha de vencimiento contractual, sin que esto suponga para ellos un coste económico adicional significativo. El prepago puede ser total o parcial. El prepago afecta principalmente a productos a tipo fijo como por ejemplo las hipotecas a tipo fijo en mercados donde las curvas de tipos de interés relevantes para esos préstamos se encuentran en niveles bajos y existe un incentivo por parte de los clientes a prepagar cuando el tipo de interés de mercado está por debajo del de referencia del producto. Sin embargo, no siempre el prepago depende del nivel de los tipos de interés sino de otros factores más complejos derivados de situaciones macroeconómicas o culturales de los mercados, por lo que las técnicas habituales utilizadas en la valoración de opciones no se pueden aplicar directamente, y hay que combinarlos con modelos estadísticos empíricos que intenten capturar el comportamiento del cliente.

No obstante, el prepago también se puede encontrar en productos a tipo variable, y en el Grupo las hipotecas a tipo variable también son modelizadas. En estos casos, el prepago suele deberse a factores diferentes al nivel de tipos de interés y el impacto en términos de riesgo IRRBB es más limitado al tener un reprecio variable.

El modelo de prepagos supone que los saldos sufren una disminución natural a medida que los clientes amortizan. Los parámetros de prepago pueden ser valores constantes o una función dependiente de varias variables. El modelo crea una función que produce una caída de flujos hasta el vencimiento de la operación.

#### d. Tratamiento de las exposiciones non performing.

El Grupo incluye y modela los NPE en la medición del IRRBB. La definición de los parámetros utilizados en el modelo (como por ejemplo el plazo estimado de recuperación) se realiza en base a juicios expertos y/o de los parámetros de los modelos de riesgo de crédito (probabilidad de *default* y pérdida en caso de incumplimiento).

La utilización de modelos de comportamiento adicionales en el Grupo (como por ejemplo cancelaciones anticipadas en depósitos a plazo o pipelines) depende de la estructura y complejidad que tenga el balance de cada filial. En cualquier

caso, los fundamentos de estos modelos se basan en los anteriormente descritos.

La sensibilidad al valor económico publicada en la tabla IRRBB1 sigue todas las metodologías y criterios definidos en el Grupo y ajustados (si necesario) por los principios en las guías de la EBA.

La sensibilidad al margen financiero publicada se calcula para los shock de tipos de interés establecidos en las guías de la EBA en todas las divisas y siguiendo todas las metodologías y principios establecidos para métricas internas.

El vencimiento medio y máximo de reprecio de los NMD en el Grupo es calculado por cada filial en base a sus datos históricos y técnicas estadísticas. Los datos para el Grupo son:

|           | Vencimiento medio de reprecio |              | Vencimiento máximo de reprecio |              |
|-----------|-------------------------------|--------------|--------------------------------|--------------|
|           | Volumen Total                 | Volumen Core | Volumen Total                  | Volumen Core |
| Minorista | 2,5                           | 3,4          | 20                             | 20           |
| Mayorista | 2,6                           | 3,8          | 20                             | 20           |

Para más información, consultar el capítulo de 'Gestión de riesgos y cumplimiento' del informe anual 2025.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander

En las siguientes tablas se informa sobre los cambios del Banco en el valor económico de su patrimonio (EVE) y su margen financiero (NII) para cada uno de los escenarios prescritos de tasas de interés por cada divisa:

**Tabla 87. IRRBB1 - Riesgos de tipo de interés de actividades no registradas en la cartera de negociación**

| Millones de euros                  |                              | 2025                                            |                |                                 |         |
|------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------|----------------|---------------------------------|---------|
|                                    |                              | a                                               | b              | c                               | d       |
| Total                              |                              | Cambios del valor económico del patrimonio neto |                | Cambios del margen de intereses |         |
| Escenarios de shock de supervisión |                              | Actual                                          | Último período | Actual                          | Último  |
| 1                                  | Subida en paralelo           | (7.049)                                         | (4.765)        | 668                             | 637     |
| 2                                  | Bajada en paralelo           | 3.231                                           | 717            | (1.942)                         | (2.255) |
| 3                                  | Inclinación de la pendiente  | (910)                                           | 135            |                                 |         |
| 4                                  | Aplanamiento de la pendiente | (1.734)                                         | (2.296)        |                                 |         |
| 5                                  | Subida de las tasas a corto  | (3.577)                                         | (3.539)        |                                 |         |
| 6                                  | Bajada de las tasas a corto  | 1.671                                           | 1.043          |                                 |         |

|   |                                    | a                                               | b              | c                               | d       |
|---|------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------|---------------------------------|---------|
|   | EUR                                | Cambios del valor económico del patrimonio neto |                | Cambios del margen de intereses |         |
|   | Escenarios de shock de supervisión | Actual                                          | Último período | Actual                          | Último  |
| 1 | Subida en paralelo                 | (1.976)                                         | 688            | 1.099                           | 1.582   |
| 2 | Bajada en paralelo                 | 2.886                                           | (633)          | (1.077)                         | (1.570) |
| 3 | Inclinación de la pendiente        | (1.043)                                         | (166)          |                                 |         |
| 4 | Aplanamiento de la pendiente       | 736                                             | 236            |                                 |         |
| 5 | Subida de las tasas a corto        | (2)                                             | 401            |                                 |         |
| 6 | Bajada de las tasas a corto        | 126                                             | (520)          |                                 |         |

|   |                                    | a                                               | b              | c                               | d      |
|---|------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------|---------------------------------|--------|
|   | GBP                                | Cambios del valor económico del patrimonio neto |                | Cambios del margen de intereses |        |
|   | Escenarios de shock de supervisión | Actual                                          | Último período | Actual                          | Último |
| 1 | Subida en paralelo                 | (1.008)                                         | (1.464)        | 599                             | 144    |
| 2 | Bajada en paralelo                 | 1.404                                           | 996            | (381)                           | (313)  |
| 3 | Inclinación de la pendiente        | 323                                             | 320            |                                 |        |
| 4 | Aplanamiento de la pendiente       | (422)                                           | (666)          |                                 |        |
| 5 | Subida de las tasas a corto        | (723)                                           | (1.086)        |                                 |        |
| 6 | Bajada de las tasas a corto        | 934                                             | 786            |                                 |        |

|   |                                    | a                                               | b              | c                               | d      |
|---|------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------|---------------------------------|--------|
|   | USD                                | Cambios del valor económico del patrimonio neto |                | Cambios del margen de intereses |        |
|   | Escenarios de shock de supervisión | Actual                                          | Último período | Actual                          | Último |
| 1 | Subida en paralelo                 | (966)                                           | (783)          | 329                             | 396    |
| 2 | Bajada en paralelo                 | (215)                                           | (298)          | (372)                           | (423)  |
| 3 | Inclinación de la pendiente        | (291)                                           | (277)          |                                 |        |
| 4 | Aplanamiento de la pendiente       | (282)                                           | (227)          |                                 |        |
| 5 | Subida de las tasas a corto        | (451)                                           | (351)          |                                 |        |
| 6 | Bajada de las tasas a corto        | 149                                             | 104            |                                 |        |

|   |                                    | a                                               | b              | c                               | d      |
|---|------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------|---------------------------------|--------|
|   | BRL                                | Cambios del valor económico del patrimonio neto |                | Cambios del margen de intereses |        |
|   | Escenarios de shock de supervisión | Actual                                          | Último período | Actual                          | Último |
| 1 | Subida en paralelo                 | (1.306)                                         | (1.097)        | (289)                           | (350)  |
| 2 | Bajada en paralelo                 | 1.267                                           | 908            | 224                             | 306    |
| 3 | Inclinación de la pendiente        | (75)                                            | 108            |                                 |        |
| 4 | Aplanamiento de la pendiente       | (208)                                           | (363)          |                                 |        |
| 5 | Subida de las tasas a corto        | (726)                                           | (693)          |                                 |        |
| 6 | Bajada de las tasas a corto        | 695                                             | 665            |                                 |        |



## Riesgo operacional



|                                                       |     |
|-------------------------------------------------------|-----|
| 8.1. Definición y objetivos                           | 227 |
| 8.2. Requerimientos de capital por riesgo operacional | 229 |

## 8. Riesgo operacional

## 8. RIESGO OPERACIONAL

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas resultantes de deficiencias o fallos en procesos, personal, sistemas de información o eventos externos ajenos al Grupo Santander.

En el presente capítulo se detallan los objetivos de Grupo Santander en materia de control y gestión del riesgo operacional, presentando las principales cifras de capital y su evolución.

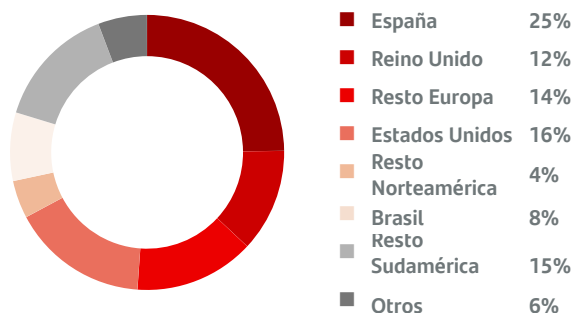
### Principales cifras

Millones de euros

|                                              | RWA     |        |
|----------------------------------------------|---------|--------|
|                                              | 2025    | 2024   |
| Riesgo operacional                           | 102.427 | 72.351 |
| Del cual, con el método estándar             | 92.176  | 61.459 |
| Del cual, con el método estándar alternativo | 10.251  | 10.892 |

### RWA por geografía

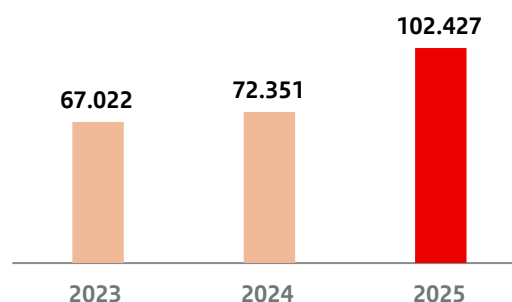
%



### Variación RWA

Millones de euros

41,6%



## 8.1. Definición y objetivos

Esta sección cubre el apartado (a) del requerimiento ORA - Información cualitativa sobre el riesgo operativo. Así mismo, se cumple con lo dispuesto en las letras (d), (e), (f) y (g) del requerimiento OVA - Método de gestión del riesgo de la entidad.

Los apartados (c) y (d) del requerimiento cualitativo ORA no aplican pues Banco Santander no usa el enfoque AMA para el cálculo de los requisitos mínimos de fondos propios.

Nuestro modelo de gestión y control del riesgo operacional establece los elementos necesarios para identificar, evaluar, gestionar y reportar este riesgo de acuerdo con los estándares regulatorios y las mejores prácticas de la industria. La aplicación del modelo promueve que las prioridades en la gestión estén adecuadamente establecidas y actualizadas, y que los controles internos se definan y ejecuten para mitigar el riesgo en toda la organización. Grupo Santander mantiene una baja tolerancia a pérdidas causadas por fallos internos o eventos evitables, ya que se espera un alto nivel de control interno y excelencia operativa para prevenirlas.

En relación con el modelo de gestión de riesgo operacional, durante el ejercicio 2025 se han implementado mejoras en la identificación y evaluación de riesgos y controles, el apetito de riesgo operacional, el seguimiento de los modelos de provisiones, la gestión del riesgo de proveedores, así como en la integración y reporte de nuevos riesgos (como pueden ser el riesgo de transformación, el riesgo del dato o el riesgo del clima) dentro del modelo de seguimiento y control de los riesgos no financieros.

Estas mejoras están alineadas con la estrategia global de Riesgos cuyo objetivo es impulsar un crecimiento responsable del negocio, garantizando la resiliencia y la confianza de los clientes, así como la evolución continua de la función de Riesgos mediante el aprovechamiento de la digitalización y del análisis basado en datos para reforzar las capacidades de supervisión y de cuestionamiento crítico, mejorando la concienciación sobre el riesgo operacional y fomentando una sólida cultura de riesgos.

Desde un punto de vista de los riesgos más relevantes, las oportunidades de negocio derivadas de la transformación digital conllevan una amplia gama de riesgos emergentes, como los riesgos tecnológicos, los ciber-riesgos y una dependencia cada vez mayor de los proveedores, lo que incrementa la exposición a eventos que puedan afectar a la prestación de servicios a nuestros clientes. El Grupo ha llevado a cabo numerosas iniciativas con el fin de mitigar estos riesgos y adecuarse asimismo a los cambios en el marco regulatorio, poniendo foco en el fortalecimiento de las capacidades para recuperarse de eventos disruptivos que afecten a sus principales operaciones de negocio.

Para más información, consultar el capítulo de Gestión de riesgos y cumplimiento' del informe anual 2025.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander

La información de riesgo operacional debe cubrir los siguientes objetivos:

- Facilitar a los responsables de las unidades negocio y funciones de soporte los datos que necesiten para gestionar

el riesgo operacional en su ámbito de responsabilidad y cumplir con los objetivos y estrategias fijados.

- Dotar a la alta dirección de la información necesaria para establecer, revisar y, en su caso, modificar las estrategias de negocio y el perfil de riesgo.
- Proporcionar a la función de riesgo operacional la información necesaria para cumplir de manera eficiente con sus responsabilidades.
- Satisfacer los requerimientos de información formulados por los organismos supervisores y reguladores.

Las funciones de negocio y soporte de todas las unidades del Grupo son responsables de identificar, evaluar y comunicar sus riesgos operacionales. La función de riesgo operacional en cada unidad del Grupo agrega la información proveniente de todas sus funciones de negocio y soporte, y reporta la información en los foros locales establecidos.

Posteriormente, la función de riesgo operacional corporativa consolida la información disponible de cada unidad con el objetivo de obtener una visión integral y completa del perfil de riesgo operacional en el Grupo.

El proceso de consolidación y reporte de la información de riesgo operacional de Grupo se divide en las siguientes fases:

- Recepción de la información: las funciones locales de riesgo operacional remiten a la función corporativa de riesgo operacional diferentes tipos de información con la periodicidad fijada en los procedimientos y guías emitidos al respecto. El envío de información puede realizarse por diversos canales, si bien la principal herramienta para su recopilación y registro es la herramienta corporativa Heracles.
- Consolidación y tratamiento de la información: una vez recibida toda la información, la función corporativa de riesgo operacional realiza un análisis cualitativo sobre la misma, revisando la idoneidad y congruencia de los datos, así como las principales variaciones producidas.
- Uso de la información: la información consolidada se utiliza para la elaboración de los informes tanto a agentes externos como a la alta dirección del Grupo. El contenido de los informes se adapta y evoluciona según las peticiones de los órganos de gobierno.

Heracles es la Golden Source de los datos relacionados con riesgo operacional de Grupo Santander. Uno de sus componentes principales es la base de datos de eventos y pérdidas por este riesgo, que se utilizan en los informes internos y regulatorios, y en el cálculo de capital económico. Adicionalmente, Heracles contiene todos los instrumentos necesarios para el análisis y la gestión del riesgo operacional: Controles, Riesgos, Métricas, Escenarios y Acciones de Mitigación. Adicionalmente, el sistema integra estos programas mediante el uso de taxonomías comunes, así como la aplicación de metodologías para la evaluación de los riesgos y efectividad de los controles. Heracles es también la herramienta que se utiliza para realizar la certificación asociada a diversas normativas como SOX, Volcker y FATCA.

La gestión del riesgo operacional requiere la toma de decisiones sobre los riesgos no aceptables tras los procesos de identificación y evaluación del riesgo. El análisis de la exposición al riesgo operacional puede concluir con la aceptación de dicho nivel de riesgo, la implementación de planes de acción para mitigarlo, la transferencia del riesgo por

medio de seguros o de otros mecanismos de externalización o, alternativamente, la interrupción de la actividad relacionada. Esta información se eleva periódicamente a los órganos de gobierno para su adecuado seguimiento y control.

Adicionalmente, Santander considera los seguros como un elemento clave en la gestión del riesgo operacional, siendo la función de Seguros Corporativos la responsable de optimizar la protección de la Cuenta de Resultados a través de fórmulas de transferencia de riesgos. El Grupo realiza un seguimiento continuo de la adecuada implantación de políticas y procedimientos de gestión del riesgo asegurable, en colaboración con áreas relevantes del grupo que contribuyen a su correcta ejecución en las distintas unidades.

Para más información sobre la gestión específica de los principales riesgos operacionales, así como sobre los programas globales de seguros, consultar el capítulo de 'Gestión de riesgos y cumplimiento' del informe anual 2025.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander

El ciclo de gestión del riesgo operacional es un proceso integral en el que se identifican, evalúan, informan y monitorizan los riesgos relevantes que podrían impactar en el perfil de riesgo operacional del Grupo. Este proceso también promueve una gestión preventiva del riesgo y proporciona a los órganos de gobierno una comprensión clara de los riesgos operacionales a los que está expuesta la Entidad.

Los procesos clave de la gestión y control del riesgo operacional se resumen a continuación:

- **Planificación estratégica:** abarca las actividades necesarias para la definición del perfil objetivo de riesgo operacional de Grupo Santander, incluyendo la fijación del apetito de riesgo, la estimación anual de pérdidas y la revisión del perímetro de gestión.
- **Identificación y evaluación del riesgo operacional:** tiene como objetivo determinar los riesgos y factores que son susceptibles de ocasionar riesgo operacional en la entidad, y estimar su posible impacto, bien sea de manera cuantitativa o cualitativa. Para ello, se han definido un conjunto de herramientas cuantitativas y cualitativas como el RCSA (Autoevaluación de Riesgos y Control), el ejercicio KORs (Key Operational Risks), el Análisis de Escenarios y la base de datos de Eventos Internos y Externos. También se debe identificar y evaluar el riesgo operacional de las iniciativas de transformación pertinentes. Las primeras líneas de defensa, que comprenden la totalidad de las unidades organizativas del Grupo, son responsables de la identificación y evaluación de los riesgos operacionales en su ámbito de actuación.
- **Seguimiento continuo del perfil de riesgo operacional:** tiene por objeto el análisis recurrente de la información disponible sobre la tipología y niveles de riesgo asumidos en el desarrollo de las actividades del Grupo, mediante un sistema adecuado de alertas basado en las herramientas disponibles como pueden ser los indicadores y los procesos de escalado.
- **Decisiones de respuesta al riesgo** incluyendo las medidas de mitigación y transferencia del riesgo: la gestión del riesgo

operacional requiere que se apliquen medidas de mitigación para riesgos que no se encuentren dentro de niveles aceptables. El resultado del análisis puede ser la aceptación del nivel de riesgo, la implementación de planes de acción para su gestión y mitigación, la transferencia del riesgo a través de seguros u otros mecanismos de externalización o, alternativamente, el cese de la actividad relacionada. Es igualmente esencial establecer planes de continuidad de las operaciones que permitan a la entidad mantener su actividad y limitar las pérdidas en caso de graves disrupciones de la actividad. El banco también debe aprovechar los controles existentes y las acciones de mitigación que se pueden implementar en todo el Grupo.

- **Información:** la información engloba la generación, divulgación y puesta a disposición de las personas pertinentes de la información necesaria para la toma de decisiones. Los procesos de información se realizarán de acuerdo con los estándares y criterios que se fijen en cada caso. Para más información sobre este proceso consultar las tablas OVA y OVB.

Respecto a la estructura y organización de la función de gestión de riesgos operacionales, el Grupo ha definido un modelo organizativo de tres líneas de defensa con el fin de cumplir con los requerimientos regulatorios, y en consonancia con las mejores prácticas del sector bancario:

- La primera línea de defensa comprende todas las unidades de negocio y funciones de soporte. La primera línea es responsable de la gestión del riesgo operacional que se genere en su ámbito, y su función principal dentro del modelo de gestión y control del RO es la de identificar, evaluar, monitorizar, mitigar y reportar el riesgo.
- La segunda línea de defensa está constituida por las funciones de riesgos no financieros, riesgos digitales y cumplimiento dentro de la división de riesgos y cumplimiento. Entre sus funciones destacan: diseñar, mantener y desarrollar el modelo de gestión y control del riesgo operacional, así como los procesos y las herramientas asociados, promoviendo el desarrollo de una cultura de riesgo en todo el Grupo; impulsar que las unidades de negocio y funciones de soporte supervisen y gestionen de forma eficaz los riesgos identificados de acuerdo a los límites establecidos; y asegurar que los órganos de dirección reciben una información adecuada de todos los riesgos relevantes para la toma de decisiones.
- En Grupo Santander, Auditoría Interna constituye el órgano independiente que ejerce las funciones de la tercera línea de defensa que garantiza de forma independiente la idoneidad del marco de riesgo operacional del banco. Algunas de sus funciones relevantes incluyen verificar que los riesgos inherentes de las actividades del banco se identifican y gestionan adecuadamente, y revisar la idoneidad y adecuación general de los sistemas de gestión de RO y los procesos de gobierno del RO en todo el Grupo.

La estructura de gobierno definida para la gestión del riesgo operacional cumple con los requisitos regulatorios y está alineada con el marco general de riesgos. Esta estructura prevé la interlocución entre las diferentes líneas de defensa y la interacción con la alta dirección y los órganos de gobierno. De manera adicional a los comités ejecutivos riesgos (Comité de Riesgos del Consejo y Comité de Control de Riesgos),

Santander ha constituido una reunión global de Riesgos No Financieros responsable de la supervisión del riesgo operacional del Grupo, la gestión de conformidad con el nivel de apetito de riesgo, así como el seguimiento de la evolución de las pérdidas de riesgo operacional.

Para más información sobre las herramientas de medición y control del riesgo y la presentación de información sobre el riesgo operacional, consultar la tabla EU OVA de este documento, así como el capítulo de 'Gestión de riesgos y cumplimiento' del informe anual 2025.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander

## 8.2. Requerimientos de capital por riesgo operacional

Esta sección cubre el apartado (b) del requerimientos ORA - Información cualitativa sobre el riesgo operativo.

### Marco metodológico aplicable (CRR3)

Con la entrada en vigor del paquete bancario que implementa la finalización de Basilea 3 en la Unión Europea, el marco prudencial sustituye los enfoques anteriores de riesgo operacional por un único método no basado en modelos (nuevo enfoque estándar), con el objetivo de reforzar la comparabilidad y simplificar el cálculo.

### Requerimiento de recursos propios por riesgo operacional

Bajo CRR3, el requerimiento de recursos propios por riesgo operacional es igual al Componente del Indicador de Negocio (Business Indicator Component – BIC).

### Indicador de Negocio (Business Indicator – BI)

El Indicador de Negocio (BI) es una medida del volumen de actividad de la entidad, calculada como la suma de tres componentes:

$$ILDC = \text{Min} \left[ \frac{\text{Abs (Interest Income – Interest Expense)}}{2.25\% \text{ Asset Component}} \right] + \text{Dividend Income}$$

$$SC = \text{Max} \left[ \frac{\text{Other Operating Income}}{\text{Other Operating Expense}} \right] + \text{Max} \left[ \frac{\text{Fee Income}}{\text{Fee Expense}} \right]$$

$$FC = \text{Abs (Net P\&L Trading Book)} + \text{Abs (Net P\&L Banking Book)}$$

Donde, de forma resumida:

- ILDC (Interest, Leases and Dividends Component): recoge principalmente el margen de intereses (más el resultado de arrendamientos/leasing) y los dividendos, calculados conforme a las definiciones en la norma CRR3.
- SC (Services Component): incorpora el componente de comisiones y el de otros ingresos/gastos de explotación, también con el tratamiento previsto en CRR3.
- FC (Financial Component): recoge el resultado asociado a actividades financieras, incluyendo componentes de cartera de negociación y cartera de inversión según las definiciones regulatorias.

El BI se calcula como promedio de los importes de los tres últimos ejercicios de cada componente una vez aplicada la fórmula anterior.

### Componente del Indicador de Negocio (BIC)

El BIC se obtiene aplicando coeficientes marginales por tramos sobre el BI (expresado en miles de millones de euros), de acuerdo con el enfoque estándar revisado:

- Si  $BI \leq 1$ :  $BIC = 12\% \cdot BI$
- Si  $1 < BI \leq 30$ :  $BIC = 0,12 + 15\% \cdot (BI - 1)$
- Si  $BI > 30$ :  $BIC = 4,47 + 18\% \cdot (BI - 30)$

Grupo Santander obtiene la cifra del indicador de negocio de la información consolidada contable en perímetro prudencial.

Es importante destacar que el método estándar exige recursos propios más elevados a aquellas entidades que operan en jurisdicciones con elevados márgenes que habitualmente están asociados con una elevada prima de riesgo, pero no necesariamente con un mayor riesgo operacional. Para evitar efectos indeseados, la normativa contempla que, aquellas entidades que tuvieran autorización previa a la fecha de entrada en vigor de la CRR3, puedan seguir utilizando el método estándar alternativo en los cálculos de requerimiento de capital por riesgo operacional de las líneas de negocio afectadas. Este método utiliza un indicador normalizado resultante del producto de determinados saldos de balance por el 3,5%, proporcionando una medida más ajustada del riesgo operacional de la unidad.

En este sentido, el 3 de febrero de 2016 el Banco Central Europeo autorizó el uso del método estándar alternativo para el cálculo de los requerimientos de capital a nivel consolidado por riesgo operacional en Banco Santander Brasil S.A, y, de la misma manera, el 12 de julio de 2017 autorizó su uso en Banco Santander México S.A.

A continuación, se muestra información cuantitativa detallada sobre las pérdidas por riesgo operacional en los últimos 10 años.

**Tabla 88.OR1 - Pérdidas por riesgo operacional**

Millones de euros

|                                                                |                                                                                                                                   |       |       |       |        |        |       |       |       |        |        | 2025             |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|------------------|
|                                                                |                                                                                                                                   |       |       |       |        |        |       |       |       |        |        |                  |
|                                                                |                                                                                                                                   | a     | b     | c     | d      | e      | f     | g     | h     | i      | j      | k                |
|                                                                |                                                                                                                                   | 2025  | 2024  | 2023  | 2022   | 2021   | 2020  | 2019  | 2018  | 2017   | 2016   | Media de 10 años |
| Usando el umbral de 20,000€                                    |                                                                                                                                   |       |       |       |        |        |       |       |       |        |        |                  |
| 1                                                              | Importe total de pérdidas netas por riesgos operacionales después de recuperaciones (sin excluidos)                               | 1.643 | 1.915 | 1.264 | 1.132  | 1.093  | 869   | 1.309 | 1.084 | 1.547  | 1.388  | 1.324            |
| 2                                                              | Número total de pérdidas por riesgos operacionales                                                                                | 8.955 | 9.017 | 8.322 | 10.363 | 11.932 | 9.831 | 9.906 | 8.337 | 11.162 | 24.841 | 11.267           |
| 3                                                              | Importe total de pérdidas debidas a riesgos operacionales excluidos                                                               | —     | —     | —     | —      | —      | —     | —     | —     | —      | —      | —                |
| 4                                                              | Número total de riesgos operacionales excluidos                                                                                   | —     | —     | —     | —      | —      | —     | —     | —     | —      | —      | —                |
| 5                                                              | Importe total de pérdidas netas debidas a riesgos operacionales excluidos después de recuperaciones y de pérdidas excluidas netas | 1.643 | 1.915 | 1.264 | 1.132  | 1.093  | 869   | 1.309 | 1.084 | 1.547  | 1.388  | 1.324            |
| Usando el umbral de 100,000€                                   |                                                                                                                                   |       |       |       |        |        |       |       |       |        |        |                  |
| 6                                                              | Importe total de pérdidas netas por riesgos operacionales después de recuperaciones (sin excluidos)                               | 1.249 | 1.515 | 860   | 819    | 701    | 577   | 927   | 846   | 1.014  | 929    | 944              |
| 7                                                              | Número total de pérdidas por riesgos operacionales                                                                                | 417   | 521   | 632   | 906    | 863    | 967   | 1.016 | 1.203 | 1.569  | 5.759  | 1.385            |
| 8                                                              | Importe total de pérdidas debidas a riesgos operacionales excluidos                                                               | —     | —     | —     | —      | —      | —     | —     | —     | —      | —      | —                |
| 9                                                              | Número total de riesgos operacionales excluidos                                                                                   | —     | —     | —     | —      | —      | —     | —     | —     | —      | —      | —                |
| 10                                                             | Importe total de pérdidas netas debidas a riesgos operacionales excluidos después de recuperaciones y de pérdidas excluidas netas | 1.249 | 1.515 | 860   | 819    | 701    | 577   | 927   | 846   | 1.014  | 929    | 944              |
| Detalles del cálculo de capital para los riesgos operacionales |                                                                                                                                   |       |       |       |        |        |       |       |       |        |        |                  |
|                                                                | not applicable                                                                                                                    |       |       |       |        |        |       |       |       |        |        |                  |
|                                                                | not applicable                                                                                                                    |       |       |       |        |        |       |       |       |        |        |                  |
|                                                                | not applicable                                                                                                                    |       |       |       |        |        |       |       |       |        |        |                  |

Como gran institución financiera internacional, cuya ambición es lograr un crecimiento sostenido garantizando, al mismo tiempo, un control óptimo de nuestra actividad, nos esforzamos por mejorar continuamente nuestro modelo operativo en toda la organización. Un componente clave de este modelo es el marco de gestión de riesgos y control interno. En una organización líder como Grupo Santander, es, por tanto, esencial que la gestión de riesgos y los controles internos estén sometidos de forma constante a iniciativas de mejora. Esto es especialmente cierto en el ámbito del riesgo operacional, donde periódicamente surgen nuevos factores de riesgo que, con el tiempo, tienen un impacto tangible en todo el sector bancario.

En este contexto, y en relación con las principales tendencias y el perfil de nuestras pérdidas, quisiéramos destacar los siguientes puntos:

- El nivel de pérdidas, y su evolución, está determinado por nuestra huella geográfica, ya que la mayoría de las pérdidas por riesgo operacional (RO) se producen fuera de la UE (por ejemplo, por nuestra presencia significativa en Latinoamérica y en el Reino Unido). Además, la fuente de pérdidas más relevante para Santander son las 'trabalhistas', un coste laboral específico derivado de operar en Brasil para cualquier empresa.
- Otra especificidad del Grupo son las carteras heredadas de integraciones y adquisiciones pasadas (por ejemplo, Kredyt Bank en Polonia y Banco Popular en España), con pérdidas derivadas de marcos de control previos en otras entidades, que posteriormente se han mejorado hasta alinearlos con los estándares de Santander.
- Las pérdidas derivadas de malas prácticas del pasado (principalmente mis-selling en España y el Reino Unido) se han abordado debidamente mediante planes de remediación y, por tanto, no se espera que se reproduzcan en el futuro.

Santander solicitará la exclusión de algunas de estas pérdidas, según lo previsto en el artículo 320 del Reglamento (UE) n.º 575/2013 (CRR), una vez que la EBA publique las RTS sobre la exclusión de pérdidas por riesgo operacional (incluidas en la Fase 3 de la hoja de ruta regulatoria de la EBA).

La comparación de pérdidas absolutas puede no reflejar plenamente la realidad, ya que existen diferencias significativas en el tamaño de las entidades, sus modelos de negocio, su huella y sus trayectorias de crecimiento. En nuestra opinión, como mínimo, esta información debería complementarse con otras métricas que tengan en cuenta la evolución financiera del banco. En ese sentido, el análisis de los ratios 'Pérdidas netas sobre margen bruto' o 'Pérdidas netas sobre capital regulatorio' ofrece una visión mucho más comparable.

En este sentido, el marco de planificación de capital del Grupo aporta capas adicionales de protección. El capital regulatorio por riesgo operacional ha aumentado de forma significativa recientemente tras la implementación de CRR3, reforzando la capacidad del Grupo para absorber pérdidas inesperadas por riesgo operacional. La ratio de pérdidas por riesgo operacional sobre el capital regulatorio a cierre de 2025 (YE2025) es del 20% considerando el umbral de 20.000 euros y del 15% considerando el umbral de 100.000 euros.



A continuación, se muestra información cuantitativa detallada sobre el cálculo del BIC y de los componentes y subcomponentes del BI.

**Tabla 89.OR2 - Indicador de negocio, componentes y subcomponentes**

| Millones de euros |                                                                                                                                      | 2025      |           |           |                  |
|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|------------------|
|                   |                                                                                                                                      | a         | b         | c         | d                |
|                   | BI y sus subcomponentes                                                                                                              | 2025      | 2024      | 2023      | Valor Medio      |
| 1                 | <b>Componente de Intereses, Arrendamientos y Dividendos (ILDC)</b>                                                                   |           |           |           | 31.075           |
| EU 1              | <b>ILDC relacionados con las instituciones individuales/Grupo consolidado (excepto entidades consideradas en el artículo 314(3))</b> |           |           |           | 31.075           |
| 1a                | Ingresos de intereses y arrendamientos                                                                                               | 94.973    | 100.327   | 91.308    | 95.536           |
| 1b                | Gastos de intereses y arrendamientos                                                                                                 | 62.641    | 68.548    | 64.118    | 65.102           |
| 1c                | Total de activos/componentes de activos                                                                                              | 1.488.804 | 1.462.341 | 1.326.756 | 1.425.967        |
| 1d                | Ingresos de dividendos/Componentes de dividendos                                                                                     | 693       | 687       | 543       | 641              |
| 2                 | <b>Componentes de Servicio (SC)</b>                                                                                                  |           |           |           | 12.485           |
| 2a                | Ingresos de tarifas y comisiones                                                                                                     | 11.355    | 9.835     | 9.121     | 10.103           |
| 2b                | Gastos de tarifas y comisiones                                                                                                       | 3.027     | 2.537     | 2.627     | 2.730            |
| 2c                | Otros ingresos de operaciones                                                                                                        | 488       | —         | —         | 163              |
| 2d                | Otros gastos de operaciones                                                                                                          | 2.070     | 3.139     | 1.935     | 2.381            |
| 3                 | <b>Componentes Financieros (FC)</b>                                                                                                  |           |           |           | 2.574            |
| 3a                | Pérdidas o ganancias netas aplicadas a la Cartera de Negociación (CN)                                                                | 1.103     | 1.452     | 2.310     | 1.622            |
| 3b                | Pérdidas o ganancias netas aplicadas a la Cartera Bancaria (BB)                                                                      | 1.316     | 755       | 786       | 953              |
| EU 3c             | Enfoque seguido para determinar el límite TB/BB (enfoque PBA o enfoque contable)                                                     |           |           |           | Enfoque contable |
| 4                 | <b>Indicador de Negocio (BI)</b>                                                                                                     |           |           |           | 46.134           |
| 5                 | <b>Componentes del Indicador de Negocio (BIC)</b>                                                                                    |           |           |           | 7.374            |
| 6a                | BI bruto excluyendo divested activities                                                                                              | 46.134    |           |           |                  |
| 6b                | Reducción del BI debido a actividades desinvertidas excluidas                                                                        | —         |           |           |                  |
| EU 6c             | Impacto en el BI de fusiones / adquisiciones                                                                                         | —         |           |           |                  |

En los últimos 3 años no se han producido exclusiones relacionadas con entes o actividades enajenadas del Indicador de actividad.

A continuación, se muestra información cuantitativa sobre los requisitos de fondos propios por riesgo operacional.

**Tabla 90.OR3 - Requisitos de fondos propios por riesgo operativo e importes de las exposiciones ponderadas por riesgo**

| Millones de euros |                                                                                                        | 2025    |
|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
|                   |                                                                                                        | a       |
| 1                 | Componentes del Indicador de Negocio (BIC)                                                             | 7.374   |
| EU1               | Requisitos de Fondos Propios (OROF) según el Método Estándar Alternativo (ASA) bajo el Artículo 314(4) | 820     |
| 2                 | Not applicable                                                                                         |         |
| 3                 | Requisitos Mínimos de Fondos Propios para Riesgo Operacional (OROF)                                    | 8.194   |
| 4                 | Importe de las Exposiciones al Riesgo Operacional (REA)                                                | 102.427 |



## Riesgo de liquidez

|                                               |            |
|-----------------------------------------------|------------|
| <b>9.1. Riesgo de liquidez y financiación</b> | <b>236</b> |
| 9.1.1. Liquidity Coverage Ratio (LCR)         | 236        |
| 9.1.2. Net Stable Funding Ratio (NSFR)        | 238        |
| 9.1.3. Asset Encumbrance                      | 238        |

# 9. Riesgo de liquidez

## 9. RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez es aquel en el que incurre una entidad por las pérdidas potenciales que se pueden producir como consecuencia de su incapacidad para obtener financiación en el mercado y/o por el mayor coste financiero de acceder a nuevas vías de financiación.

Esta sección cubre los requerimientos LIQA - Gestión del riesgo de liquidez y LIQB de información cualitativa sobre la ratio de cobertura de liquidez, que complementa la plantilla EU LIQ1. Así mismo, se cumple con lo dispuesto en las letras (d), (e), (f) y (g) del requerimiento OVA - Método de gestión del riesgo de la entidad.

### Principales cifras

Millones de euros

|                                                                            | 2025      | 2024      |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| <b>Ratio de cobertura de liquidez</b>                                      |           |           |
| Total de activos líquidos de alta calidad (HQLA) (valor ponderado - media) | 299.005   | 330.492   |
| Salidas de efectivo - Valor total ponderado                                | 281.191   | 275.509   |
| Entradas de efectivo - Valor total ponderado                               | 77.400    | 73.682    |
| Total de salidas de efectivo netas (valor ajustado)                        | 203.792   | 201.827   |
| Ratio de cobertura de liquidez (%)                                         | 147%      | 158%      |
| <b>Ratio de financiación estable neta</b>                                  |           |           |
| Total de fondos estables disponibles                                       | 1.217.021 | 1.198.180 |
| Financiación estable total requerida                                       | 968.518   | 954.260   |
| Ratio NSFR (%)                                                             | 126 %     | 126 %     |

### 9.1. Riesgo de liquidez y financiación

La gestión de la liquidez estructural persigue financiar la actividad recurrente del Grupo en condiciones óptimas de plazo y coste, evitando asumir riesgos de liquidez no deseados.

La gestión de la liquidez está basada en los siguientes principios:

- Modelo de liquidez descentralizado.
- Las necesidades derivadas de la actividad a medio y largo plazo deben estar financiadas por instrumentos de medio y largo plazo.
- Elevado peso de los depósitos de la clientela, derivado de un balance de naturaleza comercial.
- Diversificación de fuentes de financiación mayorista por instrumentos, inversores, mercados, monedas y plazos.
- Limitada apelación al corto plazo.
- Disponibilidad de una reserva de liquidez suficiente, que incluye la capacidad de descuento en bancos centrales para su utilización en situaciones adversas.
- Cumplimiento de los requisitos regulatorios de liquidez exigidos a nivel del Grupo y de las filiales.

Los requerimientos de la tabla EU LIQA se hayan contemplados en el capítulo 'Informe económico y financiero' del informe anual 2025.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander

#### 9.1.1. Liquidity Coverage Ratio (LCR)

**Descripción del grado de centralización de la gestión de liquidez e interacción entre las unidades del grupo.**

El Grupo ha adoptado un modelo de financiación descentralizada, basado en subsidiarias autónomas que son autosuficientes en liquidez.

Cada subsidiaria es responsable de cubrir las necesidades de liquidez de su actividad actual y futura, ya sea a través de depósitos captados de sus clientes en su área de influencia o recurriendo a los mercados mayoristas en los que opera, dentro de un marco de gestión y supervisión coordinado a nivel del Grupo. Por lo tanto, **cada subsidiaria gestiona y monitoriza su propia ratio LCR, controlando que se mantenga siempre en los límites establecidos de forma individual, por encima del regulatorio.**

Este modelo de financiación ha demostrado su gran efectividad en situaciones de altos niveles de estrés en el mercado, ya que evita que las dificultades de un área afecten la capacidad de financiación de otras áreas, y por lo tanto del Grupo en su conjunto, como podría suceder en el caso de un modelo de financiación centralizado.

La ratio LCR aquí desglosada, fue calculada siguiendo el requerimiento del ECB (LCR Consolidada), utilizando una metodología de consolidación que no tiene en cuenta cualquier exceso de liquidez por encima del 100% de las salidas del LCR y que esté sujeto a restricciones de transferibilidad (de tipo legal u operacional) en terceros países, incluso si dicha liquidez sobrante puede utilizarse para cubrir salidas adicionales dentro del propio país, lo cual no está sujeto a restricción alguna.

Adicionalmente el Grupo calcula una ratio (LCR Grupo) utilizando una metodología interna que determina el porcentaje mínimo común de cobertura simultánea en todas las jurisdicciones del Grupo, teniendo en cuenta todas las restricciones existentes a la transferencia de liquidez en terceros países. Esta metodología refleja más fielmente la resiliencia del Grupo frente al riesgo de liquidez.

#### Explicación de los principales drivers y de la evolución de los inputs que contribuyen a la LCR.

La ratio consolidada de Grupo Santander viene determinada principalmente por la ratio de las tres grandes unidades que forman el Grupo: Santander Matriz, Santander UK y Santander Brasil. La base de financiación de estas entidades es la financiación de depósitos minoristas, pasivos de naturaleza mucho más estable que producen menos potenciales salidas en la ratio LCR. El grueso de las salidas de efectivo de la ratio LCR, proviene de la financiación mayorista, mucho más inestable pero que el Grupo tiende a minimizar y a diversificar sus vencimientos. Por otra parte, el stock de activos líquidos del grupo es de muy alta calidad, en media, aproximadamente el 95% de los activos que forman parte del numerador del LCR, son de Nivel 1; esto es debido a que la cartera de activos de las unidades está formada, principalmente, por deuda pública de los países donde tiene presencia el Grupo o de países con buen *rating* crediticio.

Los datos de Pilar 3 presentados para el LCR son calculados en base a la media anual de los cierres mensuales.

**La ratio LCR Grupo a cierre de Diciembre de 2025 fue 155%.** Este ratio se calcula utilizando una metodología interna que determina el porcentaje mínimo común de cobertura simultánea en todas las jurisdicciones del Grupo, teniendo en cuenta todas las restricciones existentes a la transferencia de liquidez en terceros países. Esta metodología refleja más fielmente la resiliencia del Grupo frente al riesgo de liquidez.

Esta ratio interna presenta un nivel muy en línea con el que se alcanzaría aplicando el criterio seguido hasta mediados de 2024, que no incluía restricciones a la transferencia de liquidez entre filiales.

**La ratio LCR Consolidada a cierre de Diciembre de 2025 fue 145%, superando holgadamente los requisitos internos y regulatorios.** Este ratio se calcula, siguiendo el requerimiento del ECB, utilizando una metodología de consolidación que no tiene en cuenta cualquier exceso de liquidez por encima del 100% de las salidas del LCR y que esté sujeto a restricciones de transferibilidad (de tipo legal u operacional) en terceros países, incluso si dicha liquidez sobrante puede utilizarse para cubrir salidas adicionales dentro del propio país, lo cual no está sujeto a restricción alguna.

No obstante, dado que el Grupo gestiona la liquidez de manera descentralizada, las métricas consolidadas no se consideran un indicador representativo de su situación de liquidez.

Las claves para este nivel son: el gran tamaño del buffer HQLA que mantienen todas las subsidiarias, la sólida base de depósitos minoristas estables del Grupo y la baja dependencia de la financiación a corto plazo. Todo esto hace que los movimientos del gap comercial y los vencimientos de las emisiones sean los principales impulsores del LCR.

#### Composición del buffer de liquidez.

El *buffer* de liquidez del Grupo está compuesto principalmente por activos de Nivel 1 (95%): efectivo y deuda soberana, con una amplia diversificación entre emisores. Además del *buffer* de liquidez regulatorio, el Grupo cuenta con un *buffer* interno en el que se monitorizan las posiciones de otros activos líquidos no pignorados disponibles para su uso inmediato como colateral para obtener financiación adicional.

#### Concentración de fuentes de financiación y liquidez

Lograr una base de financiación diversificada es un elemento clave de la gestión del riesgo de liquidez de Santander, para conseguirlo se basa en los siguientes principios: las subsidiarias deben tener una diversificación efectiva en las fuentes, productos y los plazos de financiación, limitando recurrir a los fondos mayoristas a corto plazo, además las necesidades derivadas de la actividad a medio y largo plazo deben estar financiadas por instrumentos de medio y largo plazo.

El Grupo cuenta con un conjunto de métricas adicionales con el fin de identificar y monitorear aquellas contrapartes que son de tal relevancia que la retirada de la financiación que proporcionan a la entidad podría desencadenar problemas de liquidez. Durante el año 2025, los niveles de riesgo de concentración del Grupo se encuentran dentro de los límites de gestión lo que garantiza la diversidad de financiación mayorista a nivel de subsidiarias.

#### Exposición de derivados y llamadas potenciales de colateral

La mayor parte de las operaciones con derivados de las entidades del Grupo están sujetas a contratos de colateral, que cubren el valor de mercado de estas operaciones. El riesgo de liquidez que supone el impacto de un escenario de mercado adverso, que produciría variaciones en los valores de mercado de esos derivados, y por lo tanto necesidades adicionales de liquidez por incremento en la aportación de colaterales, es incluido dentro de la ratio LCR, por las unidades del grupo, a través del método '*historical look-back approach*', en el cual se calcula la variación neta más significativa en 30 días durante el horizonte temporal de los 24 meses precedentes, la cual es añadida como necesidades de liquidez.

#### Descalce en divisa en el LCR

Grupo Santander realiza la ratio LCR consolidado en las divisas significativas identificadas, acorde a las geografías que componen las diferentes unidades del Grupo, euro (EUR), dólar estadounidense (USD), libra esterlina (GBP), real brasileño (BRL), peso mexicano (MXN) y peso chileno (CLP). De forma individual, cada una de las entidades también realiza su propia ratio LCR en divisa significativa. Las unidades presentan una posición coherente entre el *buffer* de liquidez y las salidas netas. En el caso de los países latinoamericanos, las posiciones en los *buffers* son significativas en USD, con el objetivo de optimizar la posición y asegurando una alta convertibilidad. Las posiciones en divisa extranjera son

monitorizadas con detalle, realizando, por ejemplo, escenarios de estrés en divisa.

**Otros elementos del cálculo del LCR no incluidos en el desglose del LCR pero que la institución considera relevantes en su perfil de liquidez**

El último *driver* del LCR ratio a considerar son las líneas contingentes, con un comportamiento estable a lo largo del tiempo, el seguimiento y monitorización de líneas se realiza de forma diaria.

Para más información, consultar el capítulo 'Informe económico y financiero' y el capítulo de 'Gestión de riesgos y cumplimiento' del informe anual 2025.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander

### 9.1.2. Net Stable Funding Ratio (NSFR)

La NSFR o coeficiente de financiación estable neto es una métrica regulatoria que enfrenta las necesidades de financiación estable requerida frente a la financiación estable disponible. Esta métrica exige a los bancos mantener un balance de situación sólido en el que los activos y actividades fuera de balance se financian con pasivos estables. Grupo Santander monitoriza esta métrica de forma mensual, siendo un requerimiento superior al regulatorio.

Nos beneficiamos de un elevado peso de los depósitos de clientes, que son más estables, de unas necesidades permanentes de liquidez derivadas de la actividad comercial financiadas por instrumentos de medio y largo plazo, y de una limitada apelación al corto plazo. Todo ello nos permite mantener una estructura de liquidez equilibrada, lo que se refleja en niveles de **la ratio NSFR que se sitúa, tanto a nivel de Grupo como nuestras filiales por encima del 100% a cierre de diciembre de 2025.**

Para más información sobre la ratio de financiación estable neta consultar la tabla LIQ2 la cual se encuentra disponible al final del capítulo.

### 9.1.3. Asset Encumbrance

Esta sección cubre el requerimiento AE4 - Información descriptiva adjunta.

Siguiendo las directrices establecidas por la Autoridad Bancaria Europea (EBA), bajo el concepto de activos comprometidos en operaciones de financiación (*asset encumbrance*) se incluyen tanto los activos en balance aportados como garantía en operaciones para obtener liquidez como aquellos fuera de balance que han sido recibidos y reutilizados con similar propósito, así como otros activos asociados a pasivos por motivos distintos de financiación.

A continuación, se presenta el reporte de la información de Grupo Santander conforme a lo dispuesto por el Reglamento Delegado UE 2017/2295 de la Comisión.

No existen diferencias significativas entre el perímetro utilizado en este informe y el perímetro de gestión de la liquidez en base consolidada, tal y como se regula en la CRR3 2024/1623, que modifica el reglamento CRR 575/2013.

Existen diferencias en el tratamiento de algunas operaciones que pese a estar pignoradas no recaen cargas sobre ellas. Se corresponden con activos que se encuentran pignorados por haber sido entregados como garantía de operaciones de financiación y sobre los cuales se considera que no recaen cargas (por el valor total o parcial del activo), al no estar estas operaciones de financiación dispuestas al cien por cien.

No se dan casos de activos sobre los que recaigan cargas y no conduzcan a la pignoración o a la transferencia de estos.

El valor de exposición, que se muestra en las siguientes tablas, se ha determinado como la mediana de los valores reportados en la información regulatoria de los cuatro trimestres del año, tal y como disponen las guías de la Autoridad Bancaria Europea.

Como se observa a continuación en la AE1, la gran mayoría de los activos no gravados corresponde a préstamos que podrían ser utilizados como colateral.



**Tabla 91.AE1 - Activos con cargas y sin cargas**

| Millones de euros |                                                     | 2025                                             |         |                                                  |         |                                         |         |                                       |         |
|-------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------|--------------------------------------------------|---------|-----------------------------------------|---------|---------------------------------------|---------|
|                   |                                                     | 10                                               | 30      | 40                                               | 50      | 60                                      | 80      | 90                                    | 100     |
|                   |                                                     | Importe en libros de los activos con cargas      |         | Valor razonable de activos con cargas            |         | Importe en libros de activos sin cargas |         | Valor razonable de activos sin cargas |         |
|                   |                                                     | de los que EHQLA y HQLA noacionalmente elegibles |         | de los que EHQLA y HQLA noacionalmente elegibles |         | de los que EHQLA y HQLA                 |         | de los que EHQLA y HQLA               |         |
| 10                | Activos de la entidad declarante                    | 303.218                                          | 127.195 |                                                  |         | 1.512.298                               | 286.336 |                                       |         |
| 30                | Instrumentos de capital                             | 11.168                                           | 7.482   | 11.168                                           | 7.482   | 11.956                                  | 7.776   | 11.956                                | 7.898   |
| 40                | Valores representativos de deuda                    | 113.219                                          | 104.261 | 113.900                                          | 104.033 | 160.873                                 | 115.053 | 159.398                               | 113.557 |
| 50                | de los que: cédulas                                 | 2.706                                            | 2.700   | 2.706                                            | 2.700   | 4.979                                   | 2.522   | 4.979                                 | 2.354   |
| 60                | de los que: titulizaciones                          | 6.274                                            | 2.711   | 5.994                                            | 2.330   | 20.521                                  | 9.501   | 20.775                                | 7.979   |
| 70                | de los que: emitidos por Administraciones centrales | 97.063                                           | 95.644  | 97.681                                           | 95.586  | 104.272                                 | 100.449 | 103.045                               | 98.219  |
| 80                | de los que: emitidos por sociedades financieras     | 14.590                                           | 8.885   | 14.495                                           | 8.692   | 29.828                                  | 10.627  | 32.204                                | 10.378  |
| 90                | de los que: emitidos por sociedades no financieras  | 1.343                                            | 544     | 1.343                                            | 544     | 17.670                                  | 406     | 17.687                                | 389     |
| 120               | Otros activos                                       | 181.860                                          | 15.858  |                                                  |         | 1.347.321                               | 162.360 |                                       |         |
|                   | de los que: préstamos                               | 157.562                                          | 490     |                                                  |         | 1.153.405                               | 155.610 |                                       |         |

**Tabla 92.AE2 - Garantías reales recibidas y valores representativos de deuda propios emitidos**

| Millones de euros |                                                                                                                              | 2025                                                                                                             |         |                                                                                                                    |        |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
|                   |                                                                                                                              | 10                                                                                                               | 30      | 40                                                                                                                 | 60     |
|                   |                                                                                                                              | Valor razonable de garantías reales recibidas y con cargas o de deuda emitida por la propia entidad y con cargas |         | Sin cargas                                                                                                         |        |
|                   |                                                                                                                              | de los que EHQLA y HQLA noacionalmente elegibles                                                                 |         | Valor razonable de las garantías reales recibidas o de deuda emitida por la propia entidad disponibles para cargas |        |
|                   |                                                                                                                              |                                                                                                                  |         | de los que EHQLA y HQLA                                                                                            |        |
| 130               | Garantías reales recibidas por la entidad declarante                                                                         | 182.694                                                                                                          | 143.809 | 67.783                                                                                                             | 51.378 |
| 140               | Préstamos a la vista                                                                                                         | —                                                                                                                | —       | 11                                                                                                                 | —      |
| 150               | Instrumentos de patrimonio                                                                                                   | 9.004                                                                                                            | 6.540   | 9.140                                                                                                              | 6.410  |
| 160               | Valores representativos de deuda                                                                                             | 172.442                                                                                                          | 137.619 | 58.809                                                                                                             | 45.471 |
| 170               | De los cuales, bonos garantizados                                                                                            | 9.463                                                                                                            | 8.800   | 3.010                                                                                                              | 2.576  |
| 180               | De los cuales, bonos de titulización de activos                                                                              | 14.162                                                                                                           | 13.084  | 9.224                                                                                                              | 4.146  |
| 190               | De los cuales, emitidos por administraciones públicas                                                                        | 142.057                                                                                                          | 115.522 | 42.463                                                                                                             | 39.699 |
| 200               | De los cuales, emitidos por sociedades financieras                                                                           | 26.846                                                                                                           | 21.251  | 9.285                                                                                                              | 3.149  |
| 210               | De los cuales, emitidos por sociedades no financieras                                                                        | 2.765                                                                                                            | 676     | 1.512                                                                                                              | 167    |
| 220               | Préstamos y anticipos distintos de préstamos a la vista                                                                      | 452                                                                                                              | —       | 22                                                                                                                 | —      |
| 230               | Otras garantías reales recibidas                                                                                             | —                                                                                                                | —       | 100                                                                                                                | —      |
| 240               | Valores representativos de deuda propios emitidos distintos de bonos garantizados o bonos de titulización de activos propios | 1.446                                                                                                            | —       | 881                                                                                                                | —      |
| 241               | Bonos garantizados y bonos de titulización de activos propios emitidos y aún no pignorados                                   |                                                                                                                  |         | 36.863                                                                                                             | —      |
| 250               | Total de activos, garantías reales recibidas y valores representativos de deuda propios emitidos                             | 487.799                                                                                                          | 224.554 |                                                                                                                    |        |

En aquellos casos en que los bonos garantizados y los bonos de activos propios retenidos hayan sido utilizados, el activo asociado pignorado aparece recogido en la Tabla 88 en la línea de préstamos, mientras que el pasivo correspondiente asociado aparece reflejado en la Tabla 90.

Las principales fuentes y tipos de cargas y los niveles de sobrecolateralización son las que se muestran en la siguiente tabla:

**Tabla 93.AE3 - Fuentes de cargas**

|                   |                                                        | 2025                                                               |                                                                                                                            |
|-------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                   |                                                        | 10                                                                 | 30                                                                                                                         |
| Millones de euros |                                                        | Pasivos correspondientes, riesgos contingentes o valores prestados | Activos, garantías reales recibidas y deuda emitida por la propia entidad distintos de cédulas y titulizaciones con cargas |
| 10                | Importe en libros de pasivos financieros seleccionados | 308.742                                                            | 384.368                                                                                                                    |

A continuación, se presenta el importe de los bonos garantizados y bonos de titulización de activos propios retenidos y no utilizados como colateral, junto con el valor de los activos subyacentes asociados.

**Tabla 94. Bonos garantizados y bonos de titulización de activos propios emitidos y aún no pignorados**

|                                                                                            |  | 2025                                                  |                                                                                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                            |  | No pignorados                                         |                                                                                          |
| Millones de euros                                                                          |  | Importe en libros del conjunto de activos subyacentes | Valor razonable de los valores representativos de deuda emitidos disponibles para cargas |
| Bonos garantizados y bonos de titulización de activos propios emitidos y aún no pignorados |  | 43.552                                                | 36.863                                                                                   |
| Bonos garantizados emitidos retenidos                                                      |  | 27.943                                                | 23.646                                                                                   |
| Bonos de titulización de activos emitidos retenidos                                        |  | 15.757                                                | 13.007                                                                                   |

La aportación al nivel de las cargas del Grupo consolidado de las diferentes unidades no es homogénea entre geografías. La unidad cuyos activos se encuentran relativamente más gravados, debido al elevado peso del negocio de consumo es Estados Unidos (Santander Consumer USA). En la eurozona y en el Reino Unido, mercados ambos donde se encuentran muy desarrolladas las cédulas y titulizaciones, el nivel de gravamen de activos es similar y similar a la media del grupo.

El nivel de gravamen de activos es también significativo en México, debido a que es muy activa en cesiones temporales de activos. Las unidades cuyos activos se encuentran relativamente menos gravados son las unidades de Sudamérica y Polonia. Además, no existen cargas intragrupo significativas.

En cada una de las unidades, no hay diferencia entre la divisa en la que se encuentran denominados los activos gravados y las cargas que gravan dichos activos, siendo esta divisa típicamente la divisa funcional de cada unidad.

En la siguiente tabla se muestra la información cuantitativa sobre la ratio de cobertura de liquidez dividido por trimestres:

**Tabla 95.LIQ1 - Información cuantitativa sobre la ratio de cobertura de liquidez**

|                                         |                                                                                                                                                                                                                                        | a                                   | b              | c              | d              | e                                | f              | g              | h              |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Ámbito de consolidación (consolidado)   |                                                                                                                                                                                                                                        | Valor no ponderado total (promedio) |                |                |                | Valor ponderado total (promedio) |                |                |                |
| Moneda y unidades (EUR millones)        |                                                                                                                                                                                                                                        |                                     |                |                |                |                                  |                |                |                |
| EU 1a                                   | Trimestre que termina el (DD Mes AAAA)                                                                                                                                                                                                 | dic'25                              | sep'25         | jun'25         | mar'25         | dic'25                           | sep'25         | jun'25         | mar'25         |
| EU-1b                                   | Número de puntos de datos utilizados en el cálculo de los promedios                                                                                                                                                                    | 12                                  | 12             | 12             | 12             | 12                               | 12             | 12             | 12             |
| <b>ACTIVOS LÍQUIDOS DE ALTA CALIDAD</b> |                                                                                                                                                                                                                                        |                                     |                |                |                |                                  |                |                |                |
| 1                                       | Total de activos líquidos de alta calidad (HQLA)                                                                                                                                                                                       |                                     |                |                |                | 299.005                          | 302.056        | 304.520        | 309.137        |
| <b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>              |                                                                                                                                                                                                                                        |                                     |                |                |                |                                  |                |                |                |
| 2                                       | Depósitos minoristas y depósitos de pequeñas empresas, de los cuales:                                                                                                                                                                  | 634.158                             | 632.207        | 629.084        | 627.219        | 44.399                           | 43.971         | 43.451         | 43.066         |
| 3                                       | Depósitos estables                                                                                                                                                                                                                     | 379.296                             | 377.952        | 376.412        | 374.512        | 18.965                           | 18.898         | 18.821         | 18.726         |
| 4                                       | Depósitos menos estables                                                                                                                                                                                                               | 205.293                             | 202.425        | 198.642        | 196.591        | 25.196                           | 24.818         | 24.376         | 24.113         |
| 5                                       | Financiación mayorista no garantizada                                                                                                                                                                                                  | 290.183                             | 289.673        | 289.405        | 290.770        | 140.925                          | 141.412        | 141.548        | 142.258        |
| 6                                       | Depósitos operativos (todas las contrapartes) y depósitos en redes de cooperativas de crédito                                                                                                                                          | 52.397                              | 52.141         | 51.204         | 50.570         | 12.165                           | 12.097         | 11.840         | 11.659         |
| 7                                       | Depósitos no operativos (todas las contrapartes)                                                                                                                                                                                       | 225.330                             | 224.747        | 225.479        | 226.788        | 116.303                          | 116.529        | 116.986        | 117.187        |
| 8                                       | Deuda no garantizada                                                                                                                                                                                                                   | 12.456                              | 12.785         | 12.722         | 13.412         | 12.456                           | 12.785         | 12.722         | 13.412         |
| 9                                       | Financiación mayorista garantizada                                                                                                                                                                                                     |                                     |                |                |                | 12.829                           | 11.935         | 11.096         | 10.765         |
| 10                                      | Requisitos adicionales                                                                                                                                                                                                                 | 242.789                             | 241.306        | 239.430        | 237.198        | 53.394                           | 52.123         | 50.353         | 49.259         |
| 11                                      | Salidas relacionadas con exposiciones en derivados y otros requisitos de garantía                                                                                                                                                      | 25.582                              | 24.897         | 23.780         | 22.920         | 24.882                           | 24.168         | 22.994         | 22.128         |
| 12                                      | Salidas relacionadas con la pérdida de financiación en instrumentos de deuda                                                                                                                                                           | —                                   | —              | —              | —              | —                                | —              | —              | —              |
| 13                                      | Líneas de crédito y de liquidez                                                                                                                                                                                                        | 217.207                             | 216.409        | 215.649        | 214.279        | 28.512                           | 27.956         | 27.359         | 27.132         |
| 14                                      | Otras obligaciones contractuales en materia de financiación                                                                                                                                                                            | 24.756                              | 24.662         | 24.893         | 23.658         | 22.932                           | 22.897         | 23.130         | 21.918         |
| 15                                      | Otras obligaciones contingentes en materia de financiación                                                                                                                                                                             | 184.428                             | 181.430        | 174.092        | 170.675        | 6.712                            | 6.979          | 7.110          | 7.307          |
| 16                                      | <b>TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>                                                                                                                                                                                                    |                                     |                |                |                | <b>281.191</b>                   | <b>279.316</b> | <b>276.687</b> | <b>274.574</b> |
| <b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>             |                                                                                                                                                                                                                                        |                                     |                |                |                |                                  |                |                |                |
| 17                                      | Operaciones de préstamo garantizadas (por ejemplo, pactos de recompra inversa)                                                                                                                                                         | 132.414                             | 126.187        | 120.097        | 110.747        | 6.764                            | 5.941          | 5.264          | 4.630          |
| 18                                      | Entradas derivadas de exposiciones al corriente de pago                                                                                                                                                                                | 62.125                              | 62.451         | 63.157         | 63.648         | 45.482                           | 45.308         | 45.864         | 46.467         |
| 19                                      | Otras entradas de efectivo                                                                                                                                                                                                             | 28.209                              | 27.981         | 28.206         | 27.670         | 25.154                           | 24.809         | 24.791         | 24.050         |
| EU-19a                                  | (Diferencia entre el total de entradas ponderadas y el total de salidas ponderadas derivadas de operaciones en terceros países en los que existan restricciones de transferencia u operaciones denominadas en divisas no convertibles) | —                                   | —              | —              | —              | —                                | —              | —              | —              |
| EU-19b                                  | (Entradas excedentarias procedentes de una entidad de crédito especializada vinculada)                                                                                                                                                 | —                                   | —              | —              | —              | —                                | —              | —              | —              |
| 20                                      | <b>TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO</b>                                                                                                                                                                                                   | <b>222.748</b>                      | <b>216.618</b> | <b>211.459</b> | <b>202.065</b> | <b>77.400</b>                    | <b>76.058</b>  | <b>75.919</b>  | <b>75.148</b>  |

**Tabla 95.LIQ1 - Información cuantitativa sobre la ratio de cobertura de liquidez**

|                                                 |                                                 | a                                   | b       | c       | d       | e                                | f       | g       | h       |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|---------|---------|---------|----------------------------------|---------|---------|---------|
| Ámbito de consolidación (consolidado)           |                                                 | Valor no ponderado total (promedio) |         |         |         | Valor ponderado total (promedio) |         |         |         |
| Moneda y unidades (EUR millones)                |                                                 |                                     |         |         |         |                                  |         |         |         |
| EU 1a                                           | Trimestre que termina el (DD Mes AAAA)          | dic'25                              | sep'25  | jun'25  | mar'25  | dic'25                           | sep'25  | jun'25  | mar'25  |
| EU-20a                                          | Entradas totalmente exentas                     | —                                   | —       | —       | —       | —                                | —       | —       | —       |
| EU-20b                                          | Entradas sujetas al límite máximo del 90 %      | —                                   | —       | —       | —       | —                                | —       | —       | —       |
| EU-20c                                          | Entradas sujetas al límite máximo del 75 %      | 220.681                             | 214.565 | 209.471 | 200.008 | 77.400                           | 76.058  | 75.919  | 75.148  |
| <b>TOTAL VALOR AJUSTADO</b>                     |                                                 | —                                   | —       | —       | —       |                                  |         |         |         |
| EU-21                                           | Colchón de liquidez                             | —                                   | —       | —       | —       | 299.005                          | 302.056 | 304.520 | 309.137 |
| 22                                              | Total de salidas de efectivo netas              | —                                   | —       | —       | —       | 203.792                          | 203.259 | 200.769 | 199.426 |
| 23                                              | Ratio de cobertura de liquidez (%) <sup>1</sup> | —                                   | —       | —       | —       | 147 %                            | 149 %   | 152 %   | 155 %   |
| <b>TOTAL VALOR AJUSTADO (Método Interno)</b>    |                                                 | —                                   | —       | —       | —       |                                  |         |         |         |
| Colchón de liquidez                             |                                                 | —                                   | —       | —       | —       | 327.453                          | 330.152 | 326.273 | 321.777 |
| Total de salidas de efectivo netas              |                                                 | —                                   | —       | —       | —       | 206.932                          | 205.159 | 201.722 | 199.887 |
| Ratio de cobertura de liquidez (%) <sup>2</sup> |                                                 | —                                   | —       | —       | —       | 158 %                            | 161 %   | 162 %   | 161 %   |

<sup>1</sup> Los ratios de cobertura de liquidez son calculados para cada periodo como la media de los últimos 12 meses y siguiendo la interpretación normativa requerida por el ECB.

<sup>2</sup> Los ratios de cobertura de liquidez son calculados para cada periodo como la media de los últimos 12 meses.

A continuación se muestra el desglose de la información cualitativa que respecta a la ratio de cobertura de liquidez:

**Tabla 96.LIQB de información cualitativa sobre la ratio de cobertura de liquidez, que complementa la plantilla EU LIQ1**

|     |                                                                                                                                                                  | 2025                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                                                                                                  | Información cualitativa-formato libre                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| (a) | Explicaciones sobre los principales causantes de los resultados del LCR y la evolución de la contribución de los inputs al cálculo del LCR a lo largo del tiempo | <p>Los datos de Pilar 3 presentados para el LCR son calculados en base a las medias anuales de los cierres mensuales de dos métricas: LCR Consolidado y LCR Grupo.</p> <p>La ratio de LCR Consolidada se calcula, a requerimiento del ECB, utilizando una metodología de consolidación que no tiene en cuenta cualquier exceso de liquidez por encima del 100% de las salidas del LCR de cada subsidiaria que esté sujeto a restricciones de transferibilidad (de tipo legal u operacional) según la regulación local (incluidos los países de la Unión Europea). Este ajuste se realiza incluso si dicha liquidez sobrante puede utilizarse para cubrir salidas adicionales dentro del propio país, lo cual no está sujeto a restricción legal alguna. La ratio LCR Consolidada a cierre de diciembre de 2025 fue 145%, superando holgadamente los requisitos internos y regulatorios.</p> <p>La ratio LCR Grupo se calcula utilizando una metodología interna por la cual se determina el porcentaje mínimo común de cobertura simultánea en todas las jurisdicciones del Grupo, teniendo en cuenta todas las restricciones existentes a la transferencia de liquidez en cualquier país. Esta metodología refleja más fielmente la resiliencia del Grupo frente al riesgo de liquidez. La ratio LCR Grupo a cierre de diciembre de 2025 fue 155%.</p> <p>Las claves para el nivel de estas dos ratios son: el gran tamaño del buffer HQLA que mantienen todas las subsidiarias, la sólida base de depósitos minoristas estables del Grupo y la baja dependencia de la financiación a corto plazo. Todo esto hace que los movimientos del gap comercial y los vencimientos de las emisiones sean los principales impulsores del LCR.</p> |
| (b) | Explicaciones sobre la evolución del LCR a lo largo del tiempo                                                                                                   | <p>Grupo Santander mantiene el LCR en un nivel estable y confortable durante el año 2025, si bien se observa una tendencia a la baja debido a la inclusión de las restricciones a la transferibilidad entre filiales del Grupo en septiembre 2024 para el LCR Grupo y LCR Consolidado. No obstante, dado que el Grupo gestiona la liquidez de manera descentralizada, las métricas consolidadas no se consideran un indicador representativo de su situación de liquidez.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| (c) | Explicaciones sobre la actual concentración de las fuentes de financiación                                                                                       | <p>Lograr una base de financiación diversificada es un elemento clave de la gestión del riesgo de liquidez de Santander, para conseguirlo se basa en los siguientes principios: las subsidiarias deben tener una diversificación efectiva en las fuentes, productos y los plazos de financiación, limitando recurrir a los fondos mayoristas a corto plazo, además las necesidades derivadas de la actividad a medio y largo plazo deben estar financiadas por instrumentos de medio y largo plazo.</p> <p>El Grupo cuenta con un conjunto de métricas adicionales con el fin de identificar y monitorear aquellas contrapartes que son de tal relevancia que la retirada de la financiación que proporcionan a la entidad podría desencadenar problemas de liquidez. Durante el año 2025, los niveles de riesgo de concentración del Grupo se encuentran dentro de los límites de gestión lo que garantiza la diversidad de financiación mayorista a nivel de subsidiarias.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| (d) | Descripción de alto nivel de la composición del Buffer de liquidez de la entidad.                                                                                | <p>La suma de los activos líquidos del Grupo a cierre de diciembre, antes de realizar ajustes por transferibilidad entre unidades, ascienden a EUR 309 bn, y están compuesto principalmente por activos de Nivel 1 (95%). Estos activos líquidos están mayoritariamente compuestos por reservas disponibles en bancos centrales y deuda soberana bien diversificada entre los distintos emisores. Además del colchón regulatorio, el Grupo cuenta con un buffer interno adicional de activos líquidos libres de cargas que están disponibles para su uso inmediato como garantía para obtener financiación adicional.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| (e) | Exposición de derivados y posibles collateral calls                                                                                                              | <p>La mayor parte de las operaciones con derivados de las entidades del Grupo están sujetas a contratos de colateral, que cubren el valor de mercado de estas operaciones. El riesgo de liquidez que supone el impacto de un escenario de mercado adverso, que produciría variaciones en los valores de mercado de esos derivados, y por lo tanto necesidades adicionales de liquidez por incremento en la aportación de colaterales, es incluido dentro de la ratio LCR, por las unidades del grupo, a través del método 'historical look-back approach', en el cual se calcula la variación neta más significativa en 30 días durante el horizonte temporal de los 24 meses precedentes, la cual es añadida como necesidades de liquidez.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

|     |                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (f) | Descalces de divisas en el LCR                                                                                                                                              | <p>Grupo Santander realiza la ratio LCR consolidado en las divisas significativas identificadas, acorde a las geografías que componen las diferentes unidades del Grupo, euro (EUR), dólar estadounidense (USD), libra esterlina (GBP), real brasileño (BRL), peso mexicano (MXN) y peso chileno (CLP). De forma individual, cada una de las entidades también realiza su propia ratio LCR en divisa significativa. Las unidades presentan una posición coherente entre el buffer de liquidez y las salidas netas. En el caso de los países latinoamericanos, las posiciones en los buffers son significativas en USD, con el objetivo de optimizar la posición y asegurando una alta convertibilidad. Las posiciones en divisa extranjera son monitorizadas con detalle, realizando, por ejemplo, escenarios de estrés en divisa.</p> |
| (g) | <p>Otros elementos del cálculo de LCR que no están incluidos en la plantilla de divulgación de LCR pero que la institución considera relevantes para su perfil liquidez</p> | <p>El último driver del LCR ratio a considerar son las líneas contingentes, con un comportamiento estable a lo largo del tiempo, el seguimiento y monitorización de líneas se realiza de forma diaria.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

En la siguiente tabla se muestra la información relativa a la ratio de financiación estable dividida por vencimiento residual.

**Tabla 97.LIQ2 - Ratio de financiación estable neta (NSFR)**

| Millones de euros      |                                                                                                                                                                                             | a                                           | b              | c                 | d              | e                |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|
| (en importe de moneda) |                                                                                                                                                                                             | Valor no ponderado por vencimiento residual |                |                   |                | Valor ponderado  |
|                        |                                                                                                                                                                                             | Sin vencimiento                             | < 6 meses      | 6 meses a < 1 año | ≥ 1 año        |                  |
| 1                      | <b>Elementos e instrumentos de capital</b>                                                                                                                                                  | <b>114.922</b>                              | —              | —                 | <b>17.485</b>  | <b>132.407</b>   |
| 2                      | Fondos propios                                                                                                                                                                              | 114.922                                     | —              | —                 | 17.485         | 132.407          |
| 3                      | Otros instrumentos de capital                                                                                                                                                               |                                             | —              | —                 | —              | —                |
| 4                      | <b>Depósitos minoristas</b>                                                                                                                                                                 |                                             | <b>627.883</b> | <b>10.870</b>     | <b>12.086</b>  | <b>607.631</b>   |
| 5                      | Depósitos estables                                                                                                                                                                          |                                             | 408.860        | 4.504             | 3.726          | 396.422          |
| 6                      | Depósitos menos estables                                                                                                                                                                    |                                             | 219.023        | 6.366             | 8.360          | 211.210          |
| 7                      | <b>Financiación mayorista:</b>                                                                                                                                                              |                                             | <b>607.969</b> | <b>58.873</b>     | <b>259.547</b> | <b>443.238</b>   |
| 8                      | Depósitos operativos                                                                                                                                                                        |                                             | 53.077         | —                 | —              | 26.538           |
| 9                      | Otras financiaciones mayoristas                                                                                                                                                             |                                             | 554.892        | 58.873            | 259.547        | 416.700          |
| 10                     | <b>Pasivos interdependientes</b>                                                                                                                                                            |                                             | <b>3.270</b>   | <b>101</b>        | <b>1</b>       | <b>—</b>         |
| 11                     | <b>Otros pasivos:</b>                                                                                                                                                                       | <b>18.697</b>                               | <b>121.167</b> | <b>5.453</b>      | <b>31.018</b>  | <b>33.744</b>    |
| 12                     | Pasivos derivados de la ratio de financiación estable neta                                                                                                                                  | 18.697                                      |                |                   |                |                  |
| 13                     | Todos los demás pasivos e instrumentos de capital no incluidos en las categorías anteriores                                                                                                 |                                             | 121.167        | 5.453             | 31.018         | 33.744           |
| 14                     | <b>Total de financiación estable disponible (FED)</b>                                                                                                                                       |                                             |                |                   |                | <b>1.217.021</b> |
| 15                     | <b>Total de activos líquidos de alta calidad (ALAC)</b>                                                                                                                                     |                                             |                |                   |                | <b>11.894</b>    |
| EU-15a                 | <b>Activos sujetos a cargas con un vencimiento residual de un año o más en un conjunto de cobertura</b>                                                                                     |                                             | <b>1.763</b>   | <b>1.873</b>      | <b>40.081</b>  | <b>37.160</b>    |
| 16                     | <b>Depósitos mantenidos en otras instituciones financieras con fines operativos</b>                                                                                                         |                                             | <b>2.087</b>   | <b>86</b>         | <b>1.009</b>   | <b>2.096</b>     |
| 17                     | <b>Préstamos y valores ejecutados:</b>                                                                                                                                                      |                                             | <b>370.932</b> | <b>105.373</b>    | <b>723.105</b> | <b>714.025</b>   |
| 18                     | Operaciones de financiación de valores con clientes financieros garantizadas por ALAC de nivel 1 sujetas a un recorte del 0%.                                                               |                                             | 140.726        | 3.464             | 3.750          | 7.329            |
| 19                     | Operaciones de financiación de valores con clientes financieros garantizadas por otros activos y préstamos a instituciones financieras                                                      |                                             | 47.600         | 13.542            | 50.696         | 61.384           |
| 20                     | Préstamos a clientes corporativos no financieros, préstamos a clientes minoristas y pequeñas empresas, y préstamos a soberanos, y PSE, de los cuales:                                       |                                             | 126.280        | 72.017            | 324.291        | 600.257          |
| 21                     | Con una ponderación de riesgo inferior o igual al 35% según el Método Estándar de Basilea II para el riesgo de crédito                                                                      |                                             | 19.737         | 10.997            | 53.223         | 253.361          |
| 22                     | Hipotecas residenciales en ejecución, de las cuales:                                                                                                                                        |                                             | 7.499          | 6.713             | 307.091        | —                |
| 23                     | Con una ponderación de riesgo inferior o igual al 35% según el Método Estándar de Basilea II para el riesgo de crédito                                                                      |                                             | 5.842          | 5.385             | 282.505        | —                |
| 24                     | Otros préstamos y valores que no estén en situación de impago y que no se consideren ALAC, incluidas las acciones negociadas en bolsa y los productos de financiación comercial del balance |                                             | 48.828         | 9.639             | 37.278         | 45.056           |
| 25                     | <b>Activos interdependientes</b>                                                                                                                                                            |                                             | <b>2.040</b>   | <b>—</b>          | <b>—</b>       | <b>—</b>         |
| 26                     | <b>Otros activos:</b>                                                                                                                                                                       |                                             | <b>104.926</b> | <b>4.754</b>      | <b>158.933</b> | <b>186.894</b>   |
| 27                     | Materias primas negociadas físicamente                                                                                                                                                      |                                             |                |                   | 226            | 192              |
| 28                     | Activos depositados como margen inicial para contratos de derivados y contribuciones a los fondos para impagos de las CCP                                                                   |                                             | 528            | 119               | 11.609         | 10.418           |
| 29                     | Activos derivados de la ratio de financiación estable neta                                                                                                                                  |                                             | 19.351         |                   |                | 655              |
| 30                     | Pasivos de derivados del NSFR antes de deducir el margen de variación contabilizado                                                                                                         |                                             | 29.847         |                   |                | 1.492            |
| 31                     | Todos los demás activos no incluidos en las categorías anteriores                                                                                                                           |                                             | 55.200         | 4.634             | 147.098        | 174.137          |
| 32                     | <b>Partidas fuera de balance</b>                                                                                                                                                            |                                             | <b>386.027</b> | <b>4.927</b>      | <b>28.203</b>  | <b>16.450</b>    |
| 33                     | <b>Total RSF</b>                                                                                                                                                                            |                                             |                |                   |                | <b>968.518</b>   |
| 34                     | <b>Ratio de financiación estable neta (%)</b>                                                                                                                                               |                                             |                |                   |                | <b>126 %</b>     |



**LIQ2 - Ratio de financiación estable neta (NSFR) (30.09.2025)**

| Millones de euros      |                                                                                                                                                                                             | a                                           | b              | c                 | d              | e                |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|
| (en importe de moneda) |                                                                                                                                                                                             | Valor no ponderado por vencimiento residual |                |                   |                | Valor ponderado  |
|                        |                                                                                                                                                                                             | Sin vencimiento                             | < 6 meses      | 6 meses a < 1 año | ≥ 1 año        |                  |
| 1                      | <b>Elementos e instrumentos de capital</b>                                                                                                                                                  | <b>114.090</b>                              | —              | —                 | <b>16.744</b>  | <b>130.834</b>   |
| 2                      | Fondos propios                                                                                                                                                                              | 114.090                                     | —              | —                 | 16.744         | 130.834          |
| 3                      | Otros instrumentos de capital                                                                                                                                                               |                                             | —              | —                 | —              | —                |
| 4                      | <b>Depósitos minoristas</b>                                                                                                                                                                 |                                             | <b>613.209</b> | <b>11.903</b>     | <b>11.381</b>  | <b>593.672</b>   |
| 5                      | Depósitos estables                                                                                                                                                                          |                                             | 389.405        | 4.414             | 3.138          | 377.266          |
| 6                      | Depósitos menos estables                                                                                                                                                                    |                                             | 223.804        | 7.489             | 8.243          | 216.406          |
| 7                      | <b>Financiación mayorista:</b>                                                                                                                                                              |                                             | <b>611.544</b> | <b>56.790</b>     | <b>256.531</b> | <b>437.899</b>   |
| 8                      | Depósitos operativos                                                                                                                                                                        |                                             | 53.047         | —                 | —              | 26.524           |
| 9                      | Otras financiaciones mayoristas                                                                                                                                                             |                                             | 558.496        | 56.790            | 256.531        | 411.376          |
| 10                     | <b>Pasivos interdependientes</b>                                                                                                                                                            |                                             | <b>2.261</b>   | —                 | —              | —                |
| 11                     | <b>Otros pasivos:</b>                                                                                                                                                                       | <b>17.259</b>                               | <b>118.340</b> | <b>5.288</b>      | <b>31.626</b>  | <b>34.271</b>    |
| 12                     | Pasivos derivados de la ratio de financiación estable neta                                                                                                                                  | 17.259                                      |                |                   |                |                  |
| 13                     | Todos los demás pasivos e instrumentos de capital no incluidos en las categorías anteriores                                                                                                 |                                             | 118.340        | 5.288             | 31.626         | 34.271           |
| 14                     | <b>Total de financiación estable disponible (FED)</b>                                                                                                                                       |                                             |                |                   |                | <b>1.196.676</b> |
| 15                     | <b>Total de activos líquidos de alta calidad (ALAC)</b>                                                                                                                                     |                                             |                |                   |                | <b>10.173</b>    |
| EU-15a                 | <b>Activos sujetos a cargas con un vencimiento residual de un año o más en un conjunto de cobertura</b>                                                                                     |                                             | <b>1.714</b>   | <b>1.989</b>      | <b>41.063</b>  | <b>38.050</b>    |
| 16                     | <b>Depósitos mantenidos en otras instituciones financieras con fines operativos</b>                                                                                                         |                                             | <b>2.429</b>   | <b>78</b>         | <b>883</b>     | <b>2.136</b>     |
| 17                     | <b>Préstamos y valores ejecutados:</b>                                                                                                                                                      |                                             | <b>376.491</b> | <b>106.077</b>    | <b>707.188</b> | <b>702.099</b>   |
| 18                     | Operaciones de financiación de valores con clientes financieros garantizadas por ALAC de nivel 1 sujetas a un recorte del 0%.                                                               |                                             | 150.874        | 6.076             | 3.857          | 8.804            |
| 19                     | Operaciones de financiación de valores con clientes financieros garantizadas por otros activos y préstamos a instituciones financieras                                                      |                                             | 43.772         | 12.729            | 48.673         | 58.582           |
| 20                     | Préstamos a clientes corporativos no financieros, préstamos a clientes minoristas y pequeñas empresas, y préstamos a soberanos, y PSE, de los cuales:                                       |                                             | 126.793        | 71.569            | 314.939        | 590.681          |
| 21                     | Con una ponderación de riesgo inferior o igual al 35% según el Método Estándar de Basilea II para el riesgo de crédito                                                                      |                                             | 20.821         | 10.409            | 50.501         | 249.528          |
| 22                     | Hipotecas residenciales en ejecución, de las cuales:                                                                                                                                        |                                             | 7.338          | 6.714             | 302.735        | —                |
| 23                     | Con una ponderación de riesgo inferior o igual al 35% según el Método Estándar de Basilea II para el riesgo de crédito                                                                      |                                             | 5.759          | 5.323             | 278.596        | —                |
| 24                     | Otros préstamos y valores que no estén en situación de impago y que no se consideren ALAC, incluidas las acciones negociadas en bolsa y los productos de financiación comercial del balance |                                             | 47.714         | 8.988             | 36.984         | 44.032           |
| 25                     | <b>Activos interdependientes</b>                                                                                                                                                            |                                             | <b>2.261</b>   | —                 | —              | —                |
| 26                     | <b>Otros activos:</b>                                                                                                                                                                       |                                             | <b>138.557</b> | <b>3.911</b>      | <b>159.795</b> | <b>188.467</b>   |
| 27                     | Materias primas negociadas físicamente                                                                                                                                                      |                                             |                |                   | <b>213</b>     | <b>181</b>       |
| 28                     | Activos depositados como margen inicial para contratos de derivados y contribuciones a los fondos para impagos de las CCP                                                                   |                                             | 765            | 1                 | 11.970         | 10.825           |
| 29                     | Activos derivados de la ratio de financiación estable neta                                                                                                                                  |                                             | 18.302         |                   |                | 1.043            |
| 30                     | Pasivos de derivados del NSFR antes de deducir el margen de variación contabilizado                                                                                                         |                                             | 28.883         |                   |                | 1.444            |
| 31                     | Todos los demás activos no incluidos en las categorías anteriores                                                                                                                           |                                             | 90.607         | 3.910             | 147.612        | 174.974          |
| 32                     | <b>Partidas fuera de balance</b>                                                                                                                                                            |                                             | <b>385.874</b> | <b>4.510</b>      | <b>18.009</b>  | <b>15.738</b>    |
| 33                     | <b>Total RSF</b>                                                                                                                                                                            |                                             |                |                   |                | <b>956.664</b>   |
| 34                     | <b>Ratio de financiación estable neta (%)</b>                                                                                                                                               |                                             |                |                   |                | <b>125 %</b>     |

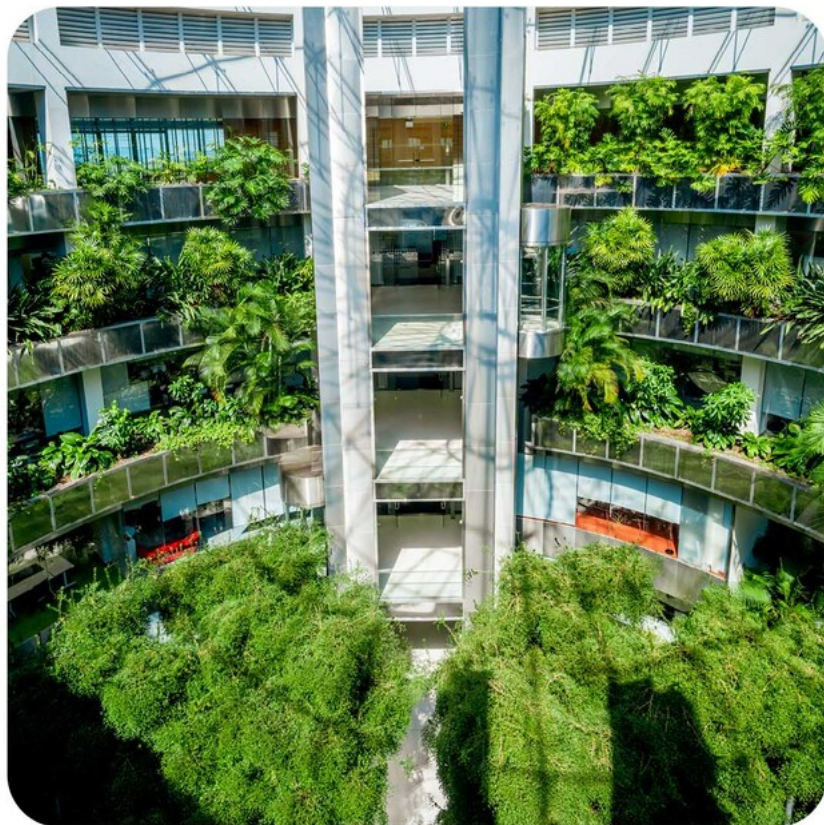
**LIQ2 - Ratio de financiación estable neta (NSFR) (30.06.2025)**

| Millones de euros      |                                                                                                                                                                                             | a                                           | b              | c                 | d              | e                |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|
| (en importe de moneda) |                                                                                                                                                                                             | Valor no ponderado por vencimiento residual |                |                   |                | Valor ponderado  |
|                        |                                                                                                                                                                                             | Sin vencimiento                             | < 6 meses      | 6 meses a < 1 año | ≥ 1 año        |                  |
| 1                      | <b>Elementos e instrumentos de capital</b>                                                                                                                                                  | <b>111.423</b>                              | —              | —                 | <b>16.930</b>  | <b>128.353</b>   |
| 2                      | Fondos propios                                                                                                                                                                              | 111.423                                     | —              | —                 | 16.930         | 128.353          |
| 3                      | Otros instrumentos de capital                                                                                                                                                               |                                             | —              | —                 | —              | —                |
| 4                      | <b>Depósitos minoristas</b>                                                                                                                                                                 |                                             | <b>612.525</b> | <b>15.164</b>     | <b>11.264</b>  | <b>595.921</b>   |
| 5                      | Depósitos estables                                                                                                                                                                          |                                             | 388.627        | 6.120             | 3.087          | 378.096          |
| 6                      | Depósitos menos estables                                                                                                                                                                    |                                             | 223.897        | 9.044             | 8.177          | 217.825          |
| 7                      | <b>Financiación mayorista:</b>                                                                                                                                                              |                                             | <b>578.011</b> | <b>60.899</b>     | <b>258.703</b> | <b>435.934</b>   |
| 8                      | Depósitos operativos                                                                                                                                                                        |                                             | 52.383         | —                 | —              | 26.191           |
| 9                      | Otras financiaciones mayoristas                                                                                                                                                             |                                             | 525.629        | 60.899            | 258.703        | 409.743          |
| 10                     | <b>Pasivos interdependientes</b>                                                                                                                                                            |                                             | <b>2.408</b>   | —                 | —              | —                |
| 11                     | <b>Otros pasivos:</b>                                                                                                                                                                       | <b>14.537</b>                               | <b>114.413</b> | <b>5.447</b>      | <b>32.711</b>  | <b>35.435</b>    |
| 12                     | Pasivos derivados de la ratio de financiación estable neta                                                                                                                                  | 14.537                                      |                |                   |                |                  |
| 13                     | Todos los demás pasivos e instrumentos de capital no incluidos en las categorías anteriores                                                                                                 |                                             | 114.413        | 5.447             | 32.711         | 35.435           |
| 14                     | <b>Total de financiación estable disponible (FED)</b>                                                                                                                                       |                                             |                |                   |                | <b>1.195.643</b> |
| 15                     | <b>Total de activos líquidos de alta calidad (ALAC)</b>                                                                                                                                     |                                             |                |                   |                | <b>9.654</b>     |
| EU-15a                 | <b>Activos sujetos a cargas con un vencimiento residual de un año o más en un conjunto de cobertura</b>                                                                                     |                                             | <b>1.737</b>   | <b>1.981</b>      | <b>40.303</b>  | <b>37.418</b>    |
| 16                     | <b>Depósitos mantenidos en otras instituciones financieras con fines operativos</b>                                                                                                         |                                             | <b>2.602</b>   | <b>115</b>        | <b>754</b>     | <b>2.113</b>     |
| 17                     | <b>Préstamos y valores ejecutados:</b>                                                                                                                                                      |                                             | <b>347.200</b> | <b>101.765</b>    | <b>710.717</b> | <b>700.156</b>   |
| 18                     | Operaciones de financiación de valores con clientes financieros garantizadas por ALAC de nivel 1 sujetas a un recorte del 0%.                                                               |                                             | 131.853        | 4.126             | 3.745          | 7.880            |
| 19                     | Operaciones de financiación de valores con clientes financieros garantizadas por otros activos y préstamos a instituciones financieras                                                      |                                             | 40.386         | 12.054            | 43.528         | 53.072           |
| 20                     | Préstamos a clientes corporativos no financieros, préstamos a clientes minoristas y pequeñas empresas, y préstamos a soberanos, y PSE, de los cuales:                                       |                                             | 126.609        | 70.483            | 320.302        | 597.000          |
| 21                     | Con una ponderación de riesgo inferior o igual al 35% según el Método Estándar de Basilea II para el riesgo de crédito                                                                      |                                             | 27.696         | 12.564            | 57.452         | 260.312          |
| 22                     | Hipotecas residenciales en ejecución, de las cuales:                                                                                                                                        |                                             | 7.454          | 6.860             | 306.600        | —                |
| 23                     | Con una ponderación de riesgo inferior o igual al 35% según el Método Estándar de Basilea II para el riesgo de crédito                                                                      |                                             | 5.841          | 5.491             | 281.218        | —                |
| 24                     | Otros préstamos y valores que no estén en situación de impago y que no se consideren ALAC, incluidas las acciones negociadas en bolsa y los productos de financiación comercial del balance |                                             | 40.896         | 8.242             | 36.543         | 42.203           |
| 25                     | <b>Activos interdependientes</b>                                                                                                                                                            |                                             | <b>2.408</b>   | —                 | —              | —                |
| 26                     | <b>Otros activos:</b>                                                                                                                                                                       |                                             | <b>95.401</b>  | <b>3.651</b>      | <b>157.417</b> | <b>185.128</b>   |
| 27                     | Materias primas negociadas físicamente                                                                                                                                                      |                                             |                |                   | <b>205</b>     | <b>174</b>       |
| 28                     | Activos depositados como margen inicial para contratos de derivados y contribuciones a los fondos para impagos de las CCP                                                                   |                                             | 714            | —                 | 10.558         | 9.581            |
| 29                     | Activos derivados de la ratio de financiación estable neta                                                                                                                                  |                                             | 14.740         |                   |                | 203              |
| 30                     | Pasivos de derivados del NSFR antes de deducir el margen de variación contabilizado                                                                                                         |                                             | 26.364         |                   |                | 1.318            |
| 31                     | Todos los demás activos no incluidos en las categorías anteriores                                                                                                                           |                                             | 53.582         | 3.651             | 146.655        | 173.851          |
| 32                     | <b>Partidas fuera de balance</b>                                                                                                                                                            |                                             | <b>383.638</b> | <b>4.013</b>      | <b>17.915</b>  | <b>15.872</b>    |
| 33                     | <b>Total RSF</b>                                                                                                                                                                            |                                             |                |                   |                | <b>950.340</b>   |
| 34                     | <b>Ratio de financiación estable neta (%)</b>                                                                                                                                               |                                             |                |                   |                | <b>126 %</b>     |

**LIQ2 - Ratio de financiación estable neta (NSFR) (31.03.2025)**

| Millones de euros      |                                                                                                                                                                                             | a                                           | b              | c                 | d              | e                |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|
| (en importe de moneda) |                                                                                                                                                                                             | Valor no ponderado por vencimiento residual |                |                   |                | Valor ponderado  |
|                        |                                                                                                                                                                                             | Sin vencimiento                             | < 6 meses      | 6 meses a < 1 año | ≥ 1 año        |                  |
| 1                      | <b>Elementos e instrumentos de capital</b>                                                                                                                                                  | <b>112.977</b>                              | —              | —                 | <b>17.944</b>  | <b>130.921</b>   |
| 2                      | Fondos propios                                                                                                                                                                              | 112.977                                     | —              | —                 | 17.944         | 130.921          |
| 3                      | Otros instrumentos de capital                                                                                                                                                               |                                             | —              | —                 | —              | —                |
| 4                      | <b>Depósitos minoristas</b>                                                                                                                                                                 |                                             | <b>617.049</b> | <b>17.894</b>     | <b>9.801</b>   | <b>601.208</b>   |
| 5                      | Depósitos estables                                                                                                                                                                          |                                             | 392.238        | 6.940             | 2.517          | 381.736          |
| 6                      | Depósitos menos estables                                                                                                                                                                    |                                             | 224.811        | 10.954            | 7.283          | 219.472          |
| 7                      | <b>Financiación mayorista:</b>                                                                                                                                                              |                                             | <b>589.894</b> | <b>69.605</b>     | <b>254.362</b> | <b>439.064</b>   |
| 8                      | Depósitos operativos                                                                                                                                                                        |                                             | 50.248         | —                 | —              | 25.124           |
| 9                      | Otras financiaciones mayoristas                                                                                                                                                             |                                             | 539.646        | 69.605            | 254.362        | 413.940          |
| 10                     | <b>Pasivos interdependientes</b>                                                                                                                                                            |                                             | <b>2.276</b>   | —                 | —              | —                |
| 11                     | <b>Otros pasivos:</b>                                                                                                                                                                       | <b>12.929</b>                               | <b>125.921</b> | <b>5.464</b>      | <b>32.126</b>  | <b>34.858</b>    |
| 12                     | Pasivos derivados de la ratio de financiación estable neta                                                                                                                                  | 12.929                                      |                |                   |                |                  |
| 13                     | Todos los demás pasivos e instrumentos de capital no incluidos en las categorías anteriores                                                                                                 |                                             | 125.921        | 5.464             | 32.126         | 34.858           |
| 14                     | <b>Total de financiación estable disponible (FED)</b>                                                                                                                                       |                                             |                |                   |                | <b>1.206.050</b> |
| 15                     | <b>Total de activos líquidos de alta calidad (ALAC)</b>                                                                                                                                     |                                             |                |                   |                | <b>9.361</b>     |
| EU-15a                 | <b>Activos sujetos a cargas con un vencimiento residual de un año o más en un conjunto de cobertura</b>                                                                                     |                                             | <b>1.734</b>   | <b>2.028</b>      | <b>42.410</b>  | <b>39.247</b>    |
| 16                     | <b>Depósitos mantenidos en otras instituciones financieras con fines operativos</b>                                                                                                         |                                             | <b>2.330</b>   | <b>115</b>        | <b>752</b>     | <b>1.974</b>     |
| 17                     | <b>Préstamos y valores ejecutados:</b>                                                                                                                                                      |                                             | <b>365.035</b> | <b>97.777</b>     | <b>720.086</b> | <b>707.250</b>   |
| 18                     | Operaciones de financiación de valores con clientes financieros garantizadas por ALAC de nivel 1 sujetas a un recorte del 0%.                                                               |                                             | 135.235        | 4.774             | 3.656          | 8.065            |
| 19                     | Operaciones de financiación de valores con clientes financieros garantizadas por otros activos y préstamos a instituciones financieras                                                      |                                             | 47.575         | 11.290            | 39.182         | 48.837           |
| 20                     | Préstamos a clientes corporativos no financieros, préstamos a clientes minoristas y pequeñas empresas, y préstamos a soberanos, y PSE, de los cuales:                                       |                                             | 136.425        | 68.248            | 321.254        | 606.958          |
| 21                     | Con una ponderación de riesgo inferior o igual al 35% según el Método Estándar de Basilea II para el riesgo de crédito                                                                      |                                             | 33.381         | 12.299            | 54.506         | 265.421          |
| 22                     | Hipotecas residenciales en ejecución, de las cuales:                                                                                                                                        |                                             | 3.669          | 3.981             | 317.306        | —                |
| 23                     | Con una ponderación de riesgo inferior o igual al 35% según el Método Estándar de Basilea II para el riesgo de crédito                                                                      |                                             | 2.110          | 2.533             | 291.618        | —                |
| 24                     | Otros préstamos y valores que no estén en situación de impago y que no se consideren ALAC, incluidas las acciones negociadas en bolsa y los productos de financiación comercial del balance |                                             | 42.131         | 9.484             | 38.689         | 43.390           |
| 25                     | <b>Activos interdependientes</b>                                                                                                                                                            |                                             | <b>2.276</b>   | —                 | —              | —                |
| 26                     | <b>Otros activos:</b>                                                                                                                                                                       |                                             | <b>86.327</b>  | <b>3.790</b>      | <b>163.209</b> | <b>188.077</b>   |
| 27                     | Materias primas negociadas físicamente                                                                                                                                                      |                                             |                |                   | <b>199</b>     | <b>169</b>       |
| 28                     | Activos depositados como margen inicial para contratos de derivados y contribuciones a los fondos para impagos de las CCP                                                                   |                                             | 707            | —                 | 11.606         | 10.467           |
| 29                     | Activos derivados de la ratio de financiación estable neta                                                                                                                                  |                                             | 12.579         |                   |                | —                |
| 30                     | Pasivos de derivados del NSFR antes de deducir el margen de variación contabilizado                                                                                                         |                                             | 23.952         |                   |                | 1.198            |
| 31                     | Todos los demás activos no incluidos en las categorías anteriores                                                                                                                           |                                             | 49.089         | 3.790             | 151.404        | 176.244          |
| 32                     | <b>Partidas fuera de balance</b>                                                                                                                                                            |                                             | <b>391.027</b> | <b>5.298</b>      | <b>14.393</b>  | <b>15.141</b>    |
| 33                     | <b>Total RSF</b>                                                                                                                                                                            |                                             |                |                   |                | <b>961.050</b>   |
| 34                     | <b>Ratio de financiación estable neta (%)</b>                                                                                                                                               |                                             |                |                   |                | <b>125 %</b>     |

[ESTA PÁGINA SE HA DEJADO EN BLANCO INTENCIONADAMENTE]



## Riesgos ESG

|                                                                 |            |
|-----------------------------------------------------------------|------------|
| <b>10.1. Riesgo medioambiental</b>                              | <b>252</b> |
| 10.1.1. Estrategia de negocio y procesos                        | 252        |
| 10.1.2. Gobierno                                                | 257        |
| 10.1.3. Gestión del riesgo                                      | 260        |
| <b>10.2. Riesgo social</b>                                      | <b>275</b> |
| 10.2.1. Estrategia de negocio y procesos                        | 275        |
| 10.2.2. Gobierno                                                | 277        |
| 10.2.3. Gestión del riesgo                                      | 282        |
| <b>10.3. Riesgo de gobierno</b>                                 | <b>285</b> |
| <b>10.4. Calidad crediticia de las exposiciones</b>             | <b>287</b> |
| <b>10.5. Eficiencia energética de las garantías reales</b>      | <b>296</b> |
| <b>10.6. Métricas de alineamiento</b>                           | <b>298</b> |
| <b>10.7. Exposiciones con las 20 empresas más contaminantes</b> | <b>299</b> |
| <b>10.8. Exposiciones sujetas a riesgo físico</b>               | <b>300</b> |

# 10. Riesgos ESG

## 10. RIESGOS ESG

### 10.1. Riesgo medioambiental

#### 10.1.1. Estrategia de negocio y procesos

Este apartado aborda la obligación de información cualitativa sobre el riesgo medioambiental; en particular en lo relativo a la estrategia de negocio y procesos para las cuestiones (a), (b) y (c)

Este es un resumen de nuestra estrategia de sostenibilidad de grupo integrada en las estrategias de nuestros cinco negocios globales. Para más información, consulte nuestro informe anual, disponible en nuestro sitio web corporativo.

#### Nuestro enfoque

Santander ha identificado impactos, riesgos y oportunidades materiales en el ejercicio de doble materialidad vinculados a clima. Tal y como requiere la Directiva europea de presentación de información de sostenibilidad (CSRD), presentamos a continuación nuestro plan de transición estructurado en tres pilares. Para apoyar a nuestros clientes y las economías a las que atendemos en sus objetivos de transición, analizar los riesgos climáticos de nuestros clientes para gestionar las implicaciones en sus negocios y nuestra actividad, y trabajar en el alineamiento de nuestras carteras, siempre en cumplimiento de la legislación y regulación local:

1

**Apoyamos a nuestros clientes en sus objetivos hacia la transición**



Apoyar a nuestros clientes en la transición hacia una economía sostenible. Estamos avanzando hacia la meta de movilizar 220 miles de millones de euros en financiación verde entre 2019 y 2030 tras alcanzar el objetivo de 120 miles de millones de euros con 18 meses de antelación. Ofrecemos a nuestros clientes orientación, asesoramiento y soluciones específicas; y una amplia gama de productos en los que invertir en función de sus preferencias de sostenibilidad. En marzo de 2025 alcanzamos, con 9 meses de antelación, nuestro objetivo de 100 miles de millones de euros de activos gestionados en inversión socialmente responsable.

2

**Integramos los factores ESG en la gestión de riesgos**



Integración de los factores climáticos, ambientales y sociales en riesgos, tanto desde una perspectiva regulatoria como de gestión, incluyendo una evaluación de materialidad que informa el análisis de doble materialidad y nuestra estrategia de sostenibilidad.

3

**Aspiramos a alinear nuestra actividad con los objetivos del Acuerdo de París**



Trabajamos para alinear nuestra cartera con los objetivos del Acuerdo de París para contribuir a limitar el calentamiento global. Establecemos objetivos de alineamiento y carteras de seguimiento. Cerramos 2025 con seis objetivos en cinco sectores, seguimiento de carteras adicionales y un enfoque de alineamiento para nuestra actividad de gestión de activos. La gestión de estos objetivos y las carteras de seguimiento, como el resto de IROs, está en cumplimiento con la Ley y normativa local aplicables en los mercados donde operamos y creando valor para nuestros clientes y accionistas. Estos objetivos, su actualización y evolución reflejan la evolución actual y esperada de las economías y de los clientes a los que servimos.

Mientras, seguimos reduciendo nuestro impacto ambiental con medidas de eficiencia en nuestras operaciones, y el consumo de electricidad 100% renovable en nuestros principales mercados.



Los aspectos medioambientales se consideran en la planificación financiera a través de los ejercicios estratégicos del Grupo que cuenta con distintos horizontes temporales. La evaluación de materialidad es relevante en la definición de nuestra estrategia, apetito de riesgo y otros ejercicios de resistencia como el ICAAP.

Los escenarios climáticos utilizados consideran los diferentes drivers de vulnerabilidad a la transición, a eventos medioambientales, tales como inundaciones que implican disrupciones en la cadena aprovisionamiento o sequías que conllevan la escasez de recursos como el agua, además del impacto en la evolución demográfica de las poblaciones en las geografías.

Adicionalmente, el Grupo ha fijado algunas metas relacionadas con el clima y el medioambiente<sup>A</sup>:

|                                                                                                                  | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023  | 2024  | 2025  | Objetivo para 2025/2030                                            |   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|-------|-------|-------|--------------------------------------------------------------------|---|
| Importe financiación verde desembolsada y facilitada (miles de millones de euros acumulados) <sup>B</sup>        | 19,0 | 33,8 | 65,7 | 94,5 | 115,3 | 139,4 | 174,0 | 120 miles de millones para 2025<br>220 miles de millones para 2030 | ✓ |
| Activos bajo gestión (AuM) de inversiones socialmente responsables (ISR) (miles de millones de euros acumulados) |      |      | 27,1 | 53,2 | 67,7  | 88,8  | 129,9 | 100 miles de millones para 2025                                    | ✓ |
| Exposición a energía eléctrica y minería relacionada con carbón térmico (miles de millones de euros)             |      |      |      |      | 4,4   | 4,2   | 2,3   | 0 en 2030                                                          |   |
| Intensidad de emisiones de la cartera de generación de energía eléctrica <sup>C</sup>                            |      |      |      |      | 149   | 88    |       | 102 - 124 kgCO <sub>2</sub> e/MWh para 2030                        |   |
| Intensidad de emisiones de la cartera petróleo y gas <sup>C,D</sup>                                              |      |      |      |      | 3,08  | 3,15  |       | 2,31 - 3,03 tCO <sub>2</sub> e/TJ para 2030                        |   |
| Intensidad de emisiones de la cartera del acero <sup>C</sup>                                                     |      |      |      |      | 1,47  | 1,51  |       | 1,17 - 1,28 tCO <sub>2</sub> e/tS para 2030                        |   |
| Intensidad de emisiones de la cartera de fabricación de automóviles <sup>C</sup>                                 |      |      |      |      | 135   | 128   |       | 80 - 98 gCO <sub>2</sub> e/vkm para 2030                           |   |
| Intensidad de emisiones de la cartera de préstamos para automóviles <sup>C,E</sup>                               |      |      |      | 137  | 133   | 129   |       | 70-109 gCO <sub>2</sub> e/vkm para 2030                            |   |
| Electricidad a partir de fuentes renovables <sup>F</sup>                                                         | 50%  | 57%  | 75%  | 88%  | 97%   | 96%   | 100%  | 100% para 2025                                                     | ✓ |

A. Los esfuerzos para cumplir estos objetivos están en línea con la legislación y la regulación locales.

B. Incluye la contribución de Grupo Santander a financiación verde: financiación de proyectos; bonos verdes; financiación de exportaciones y servicios de asesoramiento para ayudar a los clientes en la transición a una economía baja en carbono.

C. Las cifras mostradas son las últimas disponibles, dada la limitada disponibilidad de datos por parte de los clientes para evaluar las emisiones financiadas. Se ha utilizado la metodología de cálculo interno de Banco Santander, basada en el Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF), 2022.

D. Incluye alcances 1 y 2 de la cartera de petróleo y gas upstream. El alcance 3 está considerado en la métrica de seguimiento de índice de energía primaria.

E. Préstamos al consumo para la adquisición de coches de pasajeros en Europa.

F. En aquellos países donde sea posible certificar la electricidad procedente de fuentes renovables en las propiedades del Grupo. El objetivo considera los 10 principales países en los que operamos.

## Nuestra ambición

Nuestro enfoque consiste en ayudar a nuestros clientes a transitar hacia una economía baja en carbono ofreciéndoles financiación y asesoramiento. Este objetivo se alinea con nuestra ambición de seguir trabajando para avanzar hacia las cero emisiones netas de carbono en 2050.

La transición depende de una serie de factores que escapan a nuestro control, entre ellos, los marcos de políticas públicas e incentivos que aceleren la actividad de alineamiento en la economía real, así como el continuo desarrollo tecnológico que respalde la transición energética. La movilización de capital irá hacia los mercados donde la relación riesgo-rentabilidad y la demanda de tecnologías sostenibles funcionen. La política y la regulación son factores clave para que esto sea posible. Este contexto orienta la evolución y la revisión anual de nuestros objetivos.

## Metas de inversión hacia objetivos medioambientales

Para conseguir alcanzar nuestra ambición de cero emisiones netas, nuestra principal palanca como banco es

el apoyo que damos a nuestros clientes en su esfuerzo para alcanzar la transición hacia una economía baja en carbono.

Para ello, seguimos desarrollando nuestra propuesta de asesoramiento y financiación sostenible en nuestros negocios globales:

1. identificando las tendencias y necesidades de las economías y clientes a los que atendemos.
2. contando con equipos comerciales capacitados para atender estas necesidades.
3. desarrollando la infraestructura que apoye la aplicación de estas capacidades incluyendo propuesta de valor, criterios y gobernanza y sistemas.

En CIB, hemos conseguido alcanzar 174 miles de millones de euros en financiación verde desembolsada y facilitada desde 2019, con el objetivo de alcanzar 220 miles de millones de euros en 2030, ya habiendo logrado nuestro objetivo de 120 miles de millones de euros para 2025. Este año, con 9 meses de antelación, desde Wealth hemos alcanzado también nuestro objetivo de 100 miles de millones de euros de activos gestionados en inversión socialmente responsable, alcanzando un total de 129,9 miles de millones de euros en 2025.

### Límites para evaluar y abordar el riesgo medioambiental

Este apartado aborda los límites para financiar proyectos o contrapartes en relación con los riesgos medioambientales (q)

Nuestra política de gestión de riesgo E&S se estructura en torno a una serie de principios que reflejan nuestro apoyo a una transición justa y sostenible, impulsada por el crecimiento, a la vez que permiten reconocer las realidades específicas de cada región, y en cumplimiento con la ley y normativa local aplicables.

Esta política, revisada anualmente y de acceso público, define los criterios aplicables a la inversión en entidades y a la prestación de productos y servicios financieros a clientes de los sectores de petróleo y gas, generación y distribución de electricidad, y minería y metalurgia, así como a actividades relacionadas con materias primas agrícolas. Asimismo, en cumplimiento con la ley y normativa local aplicables, presta especial atención a la conservación de la biodiversidad, centrándose en los posibles riesgos de deforestación con clientes del sector agroindustrial en el bioma amazónico y en la degradación de la naturaleza. De este modo, la política establece criterios de restricción y de especial atención para diversas actividades dentro de los mencionados sectores.

Teniendo en cuenta los principios y criterios que dicta nuestra política, los analistas evalúan a los clientes y los proyectos caso por caso, teniendo en cuenta la normativa local aplicable y los riesgos específicos asociados tanto al cliente como a la transacción.

Además, cabe mencionar que los límites para abordar el riesgo medioambiental están integrados en nuestros límites de apetito de riesgo, que definen las métricas (límites y alertas) para gestionar la exposición a los sectores medioambientales en línea con la estrategia del Grupo. Las unidades locales desarrollan métricas de gestión e indicadores adaptados a sus modelos de negocio y exposiciones geográficas, incluidas métricas que supervisan la eficiencia energética en las carteras hipotecarias y las concentraciones de exposiciones sujetas a un alto riesgo físico.

Estas métricas están sujetas a un modelo de gobernanza y escalado, siendo particularmente para el Grupo a través del Comité de Control de Riesgos (RCC), el Comité de Riesgos del Consejo (BRC) y, en última instancia, el consejo de administración, con revisiones trimestrales en circunstancias normales y supervisión mensual en caso de incumplimiento, así como los modelos de gobierno aprobados localmente en cada una de las unidades. Para más detalles, véase la sección 10.1.3 Gestión del riesgos.

### Políticas y procedimientos relacionados con el compromiso con los clientes en sus estrategias para mitigar y reducir los riesgos medioambientales

Este apartado aborda la obligación de información cualitativa sobre el riesgo medioambiental; en particular en lo relativo a la estrategia de negocio y procesos para la cuestión (d)

La estrategia de implementación de CIB implica varias acciones para apoyar a nuestros clientes en sus objetivos climáticos y para alcanzar nuestros objetivos de alineamiento sectorial. Estas acciones incluyen la evaluación de los planes de transición de nuestros clientes, el *engagement* con clientes, la segmentación de clientes mediante un enfoque de clasificación climática y un modelo de gobernanza específico para la gestión de la cartera. También recopilamos datos adicionales para complementar el proceso de análisis de riesgos y llevamos a cabo revisiones de las políticas de E&S. Dado que nuestras acciones se relacionan directamente con la actividad de nuestros clientes, no es factible hacer estimaciones cuantitativas de cómo cada acción contribuye a alcanzar cada uno de nuestros objetivos. Todas las acciones que describimos a continuación abarcan el negocio de CIB a nivel mundial.

#### Clasificación climática de clientes

Un elemento clave de nuestra estrategia de implementación es la clasificación climática de nuestros clientes, que alineamos con la regulación local. El resultado de dicha clasificación es una evaluación del progreso actual y esperado de nuestros clientes para alinearse con nuestros objetivos climáticos. En los últimos años hemos aplicado este enfoque a todos los sectores con objetivos de alineamiento (fabricación de automóviles, energía, petróleo y gas, y acero), adaptándolo cuando ha sido necesario para reflejar las particularidades de cada sector. Revisamos anualmente esta evaluación de cada sector para que reflejen el progreso de nuestros clientes.

Nuestro enfoque busca facilitar el cumplimiento de nuestros objetivos de alineamiento y desarrollar un conocimiento profundo de las estrategias de transición de nuestros clientes hacia modelos de negocio bajos en carbono. Adoptamos un enfoque empresarial y no aplicamos exclusiones individuales a clientes basadas únicamente en su clasificación climática. Este marco cuenta con procesos de gobernanza que incluyen a distintos grupos internos, como los de front office, de riesgos y la alta dirección, para guiar las posibles acciones de gestión de cartera (véase el apartado de 'Dirección de la cartera' más abajo para más detalles).

El proceso para llevar a cabo la clasificación está estructurado en cuatro pasos iterativos principales: recopilación, evaluación, participación y revisión. Para realizar estos pasos hemos utilizado diversas referencias reconocidas internacionalmente, adaptándolas a nuestros requisitos y objetivos.

**Recopilación:** recopilamos información relevante como parte del diálogo y la interacción habituales con los clientes. Además, obtenemos información específica relacionada con el clima mediante solicitudes específicas sobre elementos centrados en la transición, diseñados para ayudarnos a comprender mejor las estrategias de alineamiento de las empresas. También procuramos

obtener información fiable y coherente de terceros acreditados para complementar nuestro entendimiento.

Recopilamos y actualizamos esta información tanto en la fase de alta de clientes como en el marco de la revisión regular de negocio y de evaluación de riesgos con cada cliente, que se realiza al menos una vez al año.

**Evaluación:** nuestra evaluación se realiza en dos pasos para clasificar a nuestros clientes en función de su trayectoria de emisiones y de la calidad percibida de su estrategia de transición.

El primer paso consiste en evaluar cómo la trayectoria de emisiones de nuestros clientes se alinea con nuestra línea base actual de cartera sectorial y con los objetivos sectoriales. El segundo paso evalúa la calidad del plan de transición de cada cliente. Nuestra metodología de evaluación de planes de transición se articula en cuatro pilares:

1. **Objetivos:** se centra en la calidad y ambición de los objetivos cuantitativos de emisiones de GEI del cliente. Siempre que sea posible, evaluamos los objetivos a corto y largo plazo, así como los objetivos absolutos y de reducción de intensidad.
2. **Plan de Acción:** considera la credibilidad de la estrategia de implementación del cliente para alcanzar sus objetivos de alineamiento. Evaluamos la integración estratégica en el negocio de los riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático; la existencia de planificación mediante escenarios climáticos; el gasto de capital (CAPEX, por sus siglas en inglés) previsto para soluciones climáticas; y los planes de acción con plazos definidos para alcanzar los objetivos.
3. **Divulgación:** se centra en la transparencia de los informes sobre los resultados históricos de emisiones en todos los ámbitos pertinentes, el nivel de aseguramiento y la alineación con TCFD.
4. **Gobierno:** considera el nivel de supervisión de la gestión y la gobernanza de la estrategia de transición del cliente. Evaluamos la antigüedad de los ejecutivos responsables de la estrategia climática y la supervisión de los comités y órganos de gobierno en cuestiones relacionadas con el cambio climático.

Nuestra metodología de evaluación de planes de transición asigna ponderaciones más altas a los criterios de evaluación que se consideran fundamentales para la credibilidad de los planes de transición, en comparación con ponderaciones más bajas para aquellos que se consideran criterios de apoyo. Los criterios con mayor ponderación están diseñados para priorizar las áreas de enfoque en la interacción con los clientes.

En última instancia, nuestro sistema de niveles climáticos para clientes conduce a cuatro categorías (líder, fuerte, moderado y débil).

## Sistema de clasificación en dos niveles

|   |                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | <b>Alineamiento del perfil de emisiones de gases de efecto invernadero</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Perfil actual de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</li> <li>• Futura trayectoria objetivo de las emisiones de GEI</li> <li>• Evaluación del alineamiento con la trayectoria de Santander</li> </ul> |
|---|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



|   |                                                        |                                                                                                                                                                                                                                           |
|---|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2 | <b>Evaluación de la calidad del plan de transición</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Metodología interna para evaluar la calidad percibida de los planes de transición</li> <li>• Se desarrolla utilizando metodologías establecidas de evaluación de planes de transición</li> </ul> |
|---|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| Pilar de transición | Visión general                                                                                          |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Objetivos        | Calidad y ambición de los objetivos cuantitativos para reducir las emisiones de GEI                     |
| 2. Plan de acción   | Profundidad de la estrategia de alineamiento para lograr los objetivos de reducción de emisiones de GEI |
| 3. Divulgación      | Transparencia en el reporte de emisiones de GEI en todos los alcances relevantes                        |
| 4. Gobierno         | Supervisión de la gestión y gobierno de la estrategia de transición                                     |

| Categorías de niveles | Descripción                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nivel 1               | <b>Líder</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Perfil de emisiones totalmente alineado con la trayectoria de Santander</li> <li>• Plan de transición sólido</li> </ul>                                                                                                                                          |
| Nivel 2               | <b>Sólido</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Perfil de emisiones totalmente alineado con la trayectoria de Santander, aunque es necesario mejorar el plan de transición; o</li> <li>• Plan de transición sólido, pero perfil de emisiones parcialmente alineado con la trayectoria de Santander</li> </ul>   |
| Nivel 3               | <b>Moderado</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Perfil de emisiones parcialmente alineado con la trayectoria de Santander, pero es necesario mejorar el plan de transición; o</li> <li>• Perfil de emisiones no alineado con la trayectoria de Santander, pero sí con un plan de transición sólido</li> </ul> |
| Nivel 4               | <b>Débil</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Perfil de emisiones no alineado con la trayectoria de Santander</li> <li>• Plan de transición débil</li> </ul>                                                                                                                                                   |

Los expertos sénior de nuestros equipos de ESCC, Alineamiento de Cartera y Soluciones de Sostenibilidad impartieron sesiones informativas internas dirigidas a los gestores de relaciones especializados por sector y a los analistas de ESCC. Estas sesiones se centraron en la recopilación de información para completar la evaluación de la calidad del plan de transición (el segundo paso de nuestro sistema de clasificación climática de clientes).

Los equipos globales de Soluciones de Sostenibilidad ponen a disposición recursos especializados para ofrecer formación adicional y asesoramiento sobre la evaluación de los planes de transición de los clientes.

**Engagement con clientes sobre clima:** Nuestro sistema de clasificación climática de clientes busca facilitar un diálogo de transición adaptado, para ayudar a los clientes con niveles más bajos a avanzar a niveles superiores con el tiempo, coherentes con sus estrategias de transición o de negocio.

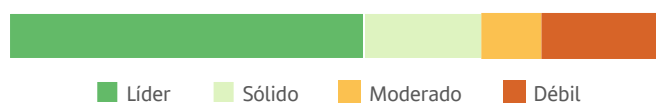
En 2025, continuamos centrando nuestros esfuerzos de *engagement* con los clientes con niveles más bajos. Utilizamos paneles internos de evaluación de transición dirigidos a los gestores de relaciones, diseñados para ayudar a identificar áreas prioritarias a nivel de cliente, realizar comparaciones sectoriales y detectar oportunidades para apoyar a nuestros clientes en la financiación de su transición. De todos los clientes incluidos en el alcance de nuestros objetivos, aproximadamente dos tercios mantuvieron conversaciones relacionadas con sostenibilidad en 2025.

**Revisión:** la evaluación de planes de transición de clientes es realizada por los gerentes de relaciones del Grupo, en cooperación con los analistas de riesgo de ESCC. A continuación, los equipos de Soluciones de Sostenibilidad y de Alineamiento de Cartera realizan revisiones a nivel de cartera para determinar las categorizaciones finales. Esta revisión a nivel de cartera es importante para identificar tendencias clave y los retos de cada sector, así como para futuras mejoras en la metodología de evaluación de los planes de transición.

Completamos las evaluaciones iniciales de ambos pasos para todos los sectores en los que se han establecido objetivos. Posteriormente, revisamos y reforzamos las evaluaciones de la calidad de los planes de transición, basándonos en metodologías de referencia actualizadas e investigaciones sectoriales específicas. Esto dio lugar a una mejor orientación y a un conjunto de preguntas más específicas, que incluye preguntas sectoriales para evaluar la calidad de los planes de transición.

La siguiente figura muestra la distribución del resultado de nuestro sistema de clasificación climática para todas las entidades incluidas en el alcance de nuestros objetivos sectoriales originales, según el total de la exposición dispuesta a finales de 2025. Véanse las secciones siguientes para obtener más detalles sobre la composición y evolución de la cartera de cada sector.

#### Clasificación climática de clientes agregada en los sectores para los que hemos establecido objetivos de alineamiento<sup>A</sup>



A. En base a exposición dispuesta con datos de diciembre de 2025, siguiendo la metodología de alineación de cartera, e incluyendo financiación de proyectos, tanto en operación como en construcción.

Entre nuestros clientes corporativos con exposición dispuesta y un plan de transición evaluado en 2025, alrededor de dos tercios han establecido objetivos cuantitativos de reducción de emisiones para los alcances de GEI materiales para su sector. Los objetivos de estas empresas abarcan tanto el periodo 2030–2039 como ambiciones a más largo plazo hasta 2040–2050. La misma proporción ha fijado objetivos de reducción absolutos.

Aproximadamente cuatro quintas partes han adoptado planes de acción con plazos definidos para alinear su negocio con una trayectoria baja en carbono, mientras que una proporción similar realiza análisis de escenarios climáticos y ha implementado las recomendaciones del TCFD.

Más de la mitad informa o se compromete a alinear la inversión futura en CAPEX con soluciones bajas en carbono. Más de cuatro quintas partes han obtenido verificación por terceros de sus emisiones de alcance 1 y 2 y cuentan con supervisión a nivel de consejo o de dirección.

#### Dirección de la cartera

El gobierno de dirección de la cartera de CIB está diseñado para identificar acciones que apoyen la transición de nuestros clientes y gestionar nuestra cartera para alcanzar nuestros objetivos climáticos. Una reunión trimestral constituye el núcleo de nuestra gobernanza. Su alcance incluye el seguimiento del progreso de nuestros objetivos de cartera. Todas las funciones relevantes de CIB están representadas en esta reunión. Además, una reunión mensual de alineamiento de carteras apoya a nivel técnico revisando metodologías y el desempeño mensual de KPI críticos.

Nuestro apetito de riesgo y nuestras políticas de concesión de crédito son herramientas importantes para supervisar y orientar la cartera hacia nuestros objetivos. Nuestra evaluación climática de clientes informa nuestro apetito de riesgo para cada sector en el que se han establecido objetivos. Cumplimos con la regulación y políticas de acceso justo cuando resultan de aplicación.

Además, la política de gestión de riesgos E&S establece los criterios para la prestación de productos financieros a clientes que operan en varios de los sectores incluidos en el alcance de nuestros objetivos de emisiones financiadas. Para todos los sectores con objetivos de alineamiento, estamos incorporando consideraciones de clasificación climática e interacción con clientes en las revisiones anuales de riesgo crediticio. En el caso de operaciones puntuales (por ejemplo, financiación de proyectos), evaluamos el impacto de la operación en los objetivos de emisiones financiadas de la cartera sectorial correspondiente.



### Contribuimos a la integridad en la financiación de transición

Seguimos contribuyendo a promover el conocimiento de la financiación de la transición, como un factor clave para alcanzar las cero emisiones netas. Como parte de nuestro apoyo a la educación, la empleabilidad y el emprendimiento, hemos colaborado con la Universidad de Oxford financiando, durante los últimos tres años, el desarrollo del Transition Finance Centre of Excellence. Este centro tiene por objeto desempeñar un papel destacado en la definición de aspectos de la financiación de la transición, como mejores prácticas en los planes de transición sectoriales, así como nuevas herramientas y análisis para los profesionales del sector.

La investigación se ha centrado en múltiples perspectivas de la financiación de la transición, incluido profundizar en la evaluación de los planes de transición de empresas en

sectores intensivos en emisiones, la exploración de dependencias externas en los planes de transición corporativos y la evaluación de planes de transición mediante enfoques más granulares basados en activos, así como principios de equidad. La investigación incluye una evaluación de las implicaciones de los planes corporativos de transición hacia cero emisiones netas en la fijación de precios de los préstamos, el desarrollo de herramientas para evaluar la fijación de precios de los bonos vinculados a la sostenibilidad, y otros temas como la economía de los minerales críticos y la política de transición climática.

Para más información sobre esta colaboración y los estudios publicados, véase [smithschool.ox.ac.uk](https://smithschool.ox.ac.uk).

## 10.1.2. Gobierno

Este apartado aborda la obligación de información cualitativa sobre el riesgo medioambiental; en particular en lo relativo a gobierno para las cuestiones (e), (h) y (g)

### Órganos de gobierno y frecuencia

El consejo del Grupo es el encargado, entre otras cosas, de aprobar la estrategia de sostenibilidad.

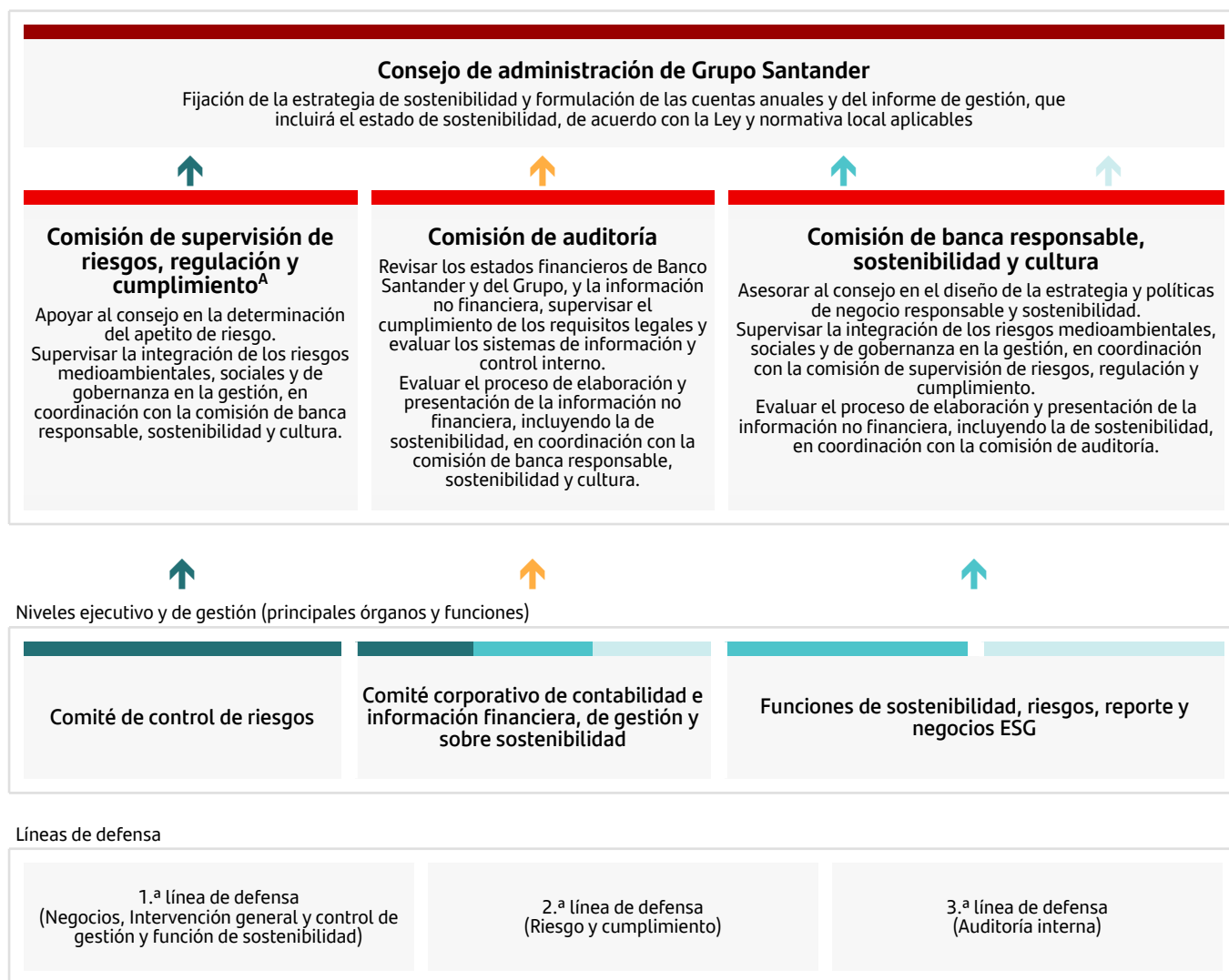
La comisión de banca responsable, sostenibilidad y cultura asesora al consejo, entre otras cuestiones, en el diseño de la estrategia y políticas de negocio responsable y sostenibilidad del Grupo, realizando el seguimiento, supervisión y evaluación de las mismas.

La comisión trabaja en coordinación con otras comisiones del consejo, que adicionalmente analizan temas específicos

de sostenibilidad. La comisión de auditoría es la encargada de supervisar y evaluar el proceso de información financiera y no financiera, así como de los sistemas internos de control. Por su parte, la comisión de supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento, apoya y asesora al consejo en la definición y evaluación de las políticas de riesgos que afectan al Grupo y en la determinación del apetito de riesgo, actual y futuro, y la estrategia y cultura en este ámbito. Para más información sobre la composición, funcionamiento y actividades realizadas en 2025 por estas comisiones, véase el capítulo de gobierno corporativo.

El seguimiento de los temas materiales de sostenibilidad, así como las principales líneas de acción para su gestión, se revisan periódicamente a través de los órganos que se muestran a continuación y que en su conjunto forman el gobierno de la función:





■ Responsabilidad general ■ Supervisión ↑ Reporte ↑ Riesgos ↑ Impactos ↑ Oportunidades

A. Esta comisión trabaja con la comisión de banca responsable, sostenibilidad y cultura del consejo (RBSCC) para revisar riesgos de conducta ESG, asuntos de reputación, políticas de riesgo y cómo las unidades de negocio adoptaron estas políticas.

### Integración de los órganos de gestión de los riesgos medioambientales, estructura organizativa tanto de las líneas de negocio como de las funciones de control interno

Este apartado aborda la obligación de información cualitativa sobre el riesgo medioambiental; en particular en lo relativo a gobierno para la cuestión (f)

En 2025, continuamos incorporando la gestión climática en la actividad habitual de negocio, riesgo y sostenibilidad. Por ejemplo, CIB tiene un equipo dedicado a alineamiento de carteras con su correspondiente gobierno, y Wealth continuó fortaleciendo y actualizando los órganos y políticas que supervisan y coordinan su estrategia ISR. Consumer cuenta con diversos grupos de trabajo que se reúnen mensualmente para tratar proyectos y temas más ejecutivos de sostenibilidad, y trimestralmente para revisar avances en la agenda de sostenibilidad.

Más allá de estos negocios globales, varias unidades locales participan en un proceso coordinado por el área de sostenibilidad del Grupo. El objetivo es avanzar en la agenda de alineamiento, promover el intercambio de

conocimientos y experiencia y buscar sinergias en el diseño de planes de transición confiables. Estas unidades locales cumplen con las leyes de acceso justo y con las demás leyes y regulaciones locales pertinentes.

Existen otras iniciativas y grupos a nivel corporativo que respaldan la gobernanza, se reúnen periódicamente para implementar nuestra agenda de cambio climático e informar sobre las actualizaciones de la regulación. Por ejemplo, nuestro grupo de trabajo de sostenibilidad de políticas públicas actualiza la próxima regulación climática y de sostenibilidad; un grupo de trabajo de radar regulatorio se reúne trimestralmente para revisar el avance en la implementación de las regulaciones de sostenibilidad; un grupo de trabajo de huella ambiental mide nuestra huella y revisa formas de reducirla; y un grupo de trabajo de bonos sostenibles supervisa las emisiones de bonos sostenibles, del Grupo y sus filiales.

El equipo de control interno y ejecución en finanzas, en la división de Intervención general y control de gestión, supervisa la divulgación y la información ESG que el Grupo utiliza para cumplir con los requisitos regulatorios y las expectativas de nuestros grupos de interés. En 2025 el

equipo trabajó, junto con cada área responsable, en fortalecer los procesos de generación de la información, el gobierno y los controles sobre la información que es reportada. Los objetivos de reducción de emisiones de nuestras propias operaciones (alcances 1 & 2) han sido revisados en el foro de Reporting ESG del Grupo.

Como parte de la evaluación y etiquetado de transacciones bajo criterios de sostenibilidad, llevamos a cabo reuniones de clasificación globales y locales para proporcionar más escrutinio, validación y coordinación en todo el Grupo, acordando el etiquetado de operaciones por su carácter ambiental, social o sostenible, y asegurando la aplicación homogénea de los criterios y procesos en todo el Grupo. Estas reuniones de clasificación cumplen con todas las leyes y regulaciones locales aplicables. Los paneles están liderados por la función de riesgos y/o negocio sostenible, y en ellos participan también cumplimiento, sostenibilidad, además de otras áreas de negocio.

Por último, la función de auditoría interna incluye en su revisión el riesgo climático, para más información ver '10.2.2 Gobierno'.

Desde 2020, los objetivos de sostenibilidad se reflejan en los esquemas de remuneración variable del Grupo y de las unidades y, desde 2022, en los incentivos a largo plazo.

Santander integra los efectos a corto, medio y largo plazo de los riesgos medioambientales en su gestión de riesgos mediante la integración del riesgo climático y medio ambiental en su planificación financiera estratégica principal, que comprende la elaboración del presupuesto anual, nuestro plan financiero trienal y el plan estratégico a largo plazo del Grupo.

### **Alineamiento de la política de remuneración con los objetivos de riesgo medioambiental**

Este apartado aborda el requisito de información cualitativa sobre el riesgo medioambiental, en particular en lo relativo a gobierno para la cuestión (i)

La política de remuneraciones de Grupo Santander refleja nuestros objetivos estratégicos y de sostenibilidad a largo plazo, y está alineada con las regulaciones de los mercados en los que operamos. Ello se logra mediante la vinculación de la retribución variable a la consecución de objetivos financieros, de sostenibilidad y de creación de valor, predeterminados, concretos y cuantificables; excepto cuando hacerlo para empleados locales entraría en conflicto con las leyes locales. Nuestro esquema de remuneración integra métricas de sostenibilidad consistentes con la estrategia de Santander de acuerdo con la Ley y normativa local aplicable. El esquema de remuneración de incentivos a largo plazo (LTI, por sus siglas en inglés) aplica a nuestros principales 36 ejecutivos del Grupo que incluyen la presidenta ejecutiva y el consejero delegado.

La sostenibilidad ha formado parte del LTI desde 2022 con un peso del 20%. La propuesta para el ciclo 2026-2028 se lleva a aprobación a junta general de accionistas en 2026 de acuerdo con la ley y normativa local aplicables (véase sección 6. Retribuciones del capítulo de Gobierno Corporativo de la memoria anual para más detalle).

En 2025, el 7% de la retribución variable percibida por la presidenta ejecutiva y el consejero delegado ha estado vinculada al ámbito de la sostenibilidad (8% en 2024),

mientras que el 2% de su retribución total ha estado vinculada a acciones climáticas, como el año pasado.

El componente de sostenibilidad de la retribución variable a corto plazo evoluciona en línea con la gestión de riesgos ESG. En consecuencia, estamos incorporando indicadores de gestión del riesgo ambiental en el modificador cualitativo de riesgo del marco de incentivos a corto plazo del Grupo para 2026 (véase sección 6. Retribuciones del capítulo de Gobierno Corporativo de la memoria anual para más detalle). Estos sistemas de incentivos se aprueban por el consejo a propuesta de la comisión de banca responsable, sostenibilidad y cultura, y de la comisión de retribuciones del consejo.

La propuesta para el ciclo 2026-2028 se lleva a aprobación a junta general de accionistas en 2026 de acuerdo con la Ley y normativa local aplicables (véase sección 6. Retribuciones del capítulo de Gobierno Corporativo de la memoria anual para más detalle).



En 2025, se aprobaron en la junta general de accionistas las métricas de sostenibilidad que son consistentes con nuestros objetivos para los incentivos a largo plazo para los altos ejecutivos en 2025-27, con una ponderación del 20%. El 50% del cuadro de mando de sostenibilidad está relacionado con el apoyo a la transición a una economía baja en carbono a través de la financiación verde desembolsada y facilitada por el Grupo, incluyendo mejorar los datos climáticos, avanzar en las acciones para alinear carteras, mejorar la oferta de productos sostenibles para satisfacer las necesidades del mercado, integrar aún más el riesgo climático y ambiental, y el objetivo para apoyar la acción política y el desarrollo del mercado.

La retribución variable de los consejeros ejecutivos consiste en un único incentivo, sujeto al logro de objetivos a corto y largo plazo, que se estructura del siguiente modo:

- El importe final de la retribución variable se determinará a inicios del ejercicio siguiente (2027) sobre la base del importe de referencia o bono *target* y en función del cumplimiento de los objetivos anuales.
- Se abonará un 40% de la retribución variable tras su determinación y el 60% restante se cobrará de forma diferida en partes iguales en cinco años, y sujeta a objetivos a largo plazo, del siguiente modo:
  - El importe diferido de los dos primeros ejercicios, el 20% del total, a cobrar en los dos años siguientes, 2028 y 2029, estará sujeto a que no concurran las cláusulas *malus*.
  - El importe diferido de los tres siguientes ejercicios (40% del total), a cobrar en 2030, 2031 y 2032, estará sujeto, además de a que no concurran las cláusulas *malus*, a que se cumplan los objetivos a largo plazo (retribución variable sujeta a objetivos a largo plazo). Los objetivos a largo plazo, descritos en el informe anual, son:
    - A. El comportamiento relativo del retorno total del accionista (RTA) de Banco Santander.
    - B. El retorno sobre el capital tangible (RoTE).
    - C. Métricas relativas a aspectos de sostenibilidad. Su ponderación seguirá siendo del 20% del total

Las métricas de sostenibilidad están diseñadas para apoyar el cumplimiento de los objetivos de sostenibilidad del Grupo, al tiempo que contribuyen a una estructura de incentivos más simplificada y focalizada en el largo plazo.

Más concretamente, para el incentivo correspondiente a 2026, la parte de sostenibilidad del incentivo a largo plazo se determina en función del desempeño de las siguientes métricas y objetivos, que en su conjunto determinan el pago final del 20% de la parte de la remuneración variable vinculada a objetivos plurianuales.

En cuanto a los aspectos medioambientales, estos objetivos abarcan:

- **Negocio sostenible.** Este objetivo incluye cómo apoyamos el negocio de nuestros clientes a través de financiación sostenible y los avances de un plan de transición:

| Financiación desembolsada y facilitada <sup>B</sup><br>(miles de millones de euros) entre | Coefficiente          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| ≥ 240                                                                                     | 1,25                  |
| ≥ 192 pero < 240                                                                          | 1 – 1,25 <sup>A</sup> |
| ≥ 140 pero < 192                                                                          | 0-1                   |
| < 140                                                                                     | 0                     |

A. Incremento proporcional del coeficiente en función de su posición dentro de esta línea de la escala

B. Contribución de Grupo Santander al negocio sostenible de nuestros clientes: financiación verde desembolsada y facilitada por CIB y financiación sostenible de la banca minorista y comercial y de Digital Consumer Bank.

En lo relativo a la evaluación global de estas métricas ESG, se medirán de manera conjunta con los objetivos de riesgo social recogidos en el apartado Política de remuneración de los aspectos sociales. Cada línea de acción de banca responsable tiene una ponderación diferente:

- Mujeres en posiciones directivas: 20%
- Inclusión financiera: 20%
- Negocio sostenible: 60%

Más detalle en la sección 6.4 'Política de remuneraciones de los consejeros para los ejercicios 2026, 2027 y 2028' del informe anual.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander

### 10.1.3. Gestión del riesgo

Este apartado aborda la obligación de información cualitativa sobre el riesgo medioambiental; en particular en lo relativo a la gestión del riesgo para las cuestiones (j), (l), (m) y (n)

#### Integración de los factores medioambientales en el marco de riesgos: gestión, fijación de límites y herramientas<sup>6</sup>

En Grupo Santander gestionamos los aspectos medioambientales y sociales de nuestra cartera global considerando todos los riesgos y priorizando aquellos que resultan más materiales. A continuación, se detalla cómo integramos estos factores en el ciclo de gestión de riesgos.

<sup>6</sup> La gestión de riesgos sigue un enfoque global, alineado con los requisitos regulatorios y legales locales.

## Ciclo de gestión de riesgos



### 1. Identificación

Realizamos periódicamente ejercicios de identificación de riesgos mediante la evaluación de posibles eventos que podrían afectar a nuestro plan estratégico. En estos ejercicios se consideran los factores de riesgo medioambientales más allá del clima (como la naturaleza y la biodiversidad), así como los factores sociales.

La identificación de riesgos nos permite comprender las amenazas internas y externas que el medioambiente y el cambio climático pueden plantear a nuestro modelo de negocio, rentabilidad, solvencia y estrategia.

Utilizamos herramientas como la taxonomía interna de riesgos, los mapas de calor y los ejercicios de evaluación de materialidad, que sirven como base para identificar y clasificar los riesgos medioambientales y sociales materiales en nuestras carteras.

En este sentido, durante 2025 desarrollamos la definición de los aspectos sociales a aplicar en la cartera de préstamos de Grupo Santander, los cuales se incorporarán en nuestro ejercicio de materialidad en 2026, incluyendo una evaluación de los factores sociales que pueden tener un impacto potencial en función de los requerimientos regulatorios, los estándares internacionales y las mejores prácticas del mercado (EBA<sup>7</sup>, BERD<sup>8</sup>, Banco Mundial, entre otros). Esto se llevará a cabo garantizando, en todo momento, el cumplimiento de la legislación local.

### 2. Planificación

Incorporamos la gestión de los aspectos medioambientales y sociales en el proceso de planificación estratégica que cuenta con diferentes horizontes temporales, adicionalmente al análisis ad-hoc en cada momento:

- un año para el corto plazo (es el horizonte temporal estándar para el corto plazo en el Grupo).
- de uno a cinco años para el medio plazo (planificación financiera).
- más de cinco años para el largo plazo (plan estratégico).

En concreto, llevamos a cabo un cuestionamiento del plan estratégico, identificando amenazas potenciales que puedan comprometer la consecución de los objetivos establecidos.

### 3. Evaluación

En Grupo Santander, evaluamos cómo los factores ESG pueden incrementar el riesgo a corto, medio y largo plazo. Nuestra evaluación de los factores ESG que podrían ser relevantes debido a su potencial impacto en el perfil de riesgo del Grupo tiene en cuenta los siguientes aspectos:

<sup>7</sup> European Banking Authority por sus siglas en inglés (Autoridad Bancaria Europea).

<sup>8</sup> Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo.

## 1 Revisión de palancas E&S

Utilizamos diversas referencias (TCFD<sup>A</sup>, TNFD<sup>B</sup>, UNEP FI, ENCORE<sup>C</sup>, SBTN<sup>D</sup>, NGFS<sup>E</sup>) y herramientas<sup>F</sup> analíticas para identificar y monitorizar los factores de riesgo ambientales y sociales en los distintos tipos de riesgo.

## 2 Análisis de los canales de transmisión

Analizamos cómo los factores identificados en la etapa anterior podrían impactar en los tipos de riesgo incluidos en nuestro marco de gestión de riesgos.

## 3 Evaluación de los impactos potenciales por factores de riesgo

Analizamos los impactos potenciales que podrían surgir de la materialización de los factores de riesgo previamente identificados a través de los canales de transmisión, utilizando enfoques cualitativos y/o cuantitativos.

## 4 Materialidad consolidada

Agregamos los resultados de impacto por tipo de riesgo en una materialidad consolidada, utilizando una escala RAG<sup>G</sup> de cinco niveles en los horizontes de corto, medio y largo plazo.

A. Task Force on Climate-Related Financial Disclosures.

B. Taskforce on Nature-related Financial Disclosures

C. Exploring Natural Capital Opportunities, Risks and Exposure (base de datos de materialidad de dependencias entre procesos productivos y servicios ecosistémicos).

D. Science Based Targets Network.

E. Network for Greening the Financial System.

F. Mapas de calor, materialidad ambiental por sector, información histórica, escenarios y evaluaciones de clientes.

G. Rojo, ámbar y verde (RAG, por sus siglas en inglés).

La siguiente tabla representa el resultado consolidado de la evaluación de materialidad por factores de riesgo y horizontes temporales<sup>9</sup> a cierre de 2025:

### Evaluación de materialidad consolidada

|                                       | Riesgos de transición |    |    | Riesgo físico      |    |    |
|---------------------------------------|-----------------------|----|----|--------------------|----|----|
|                                       | CP                    |    |    | CP                 |    |    |
|                                       | Clima / Naturaleza    | MP | LP | Clima / Naturaleza | MP | LP |
| <b>Riesgo de crédito<sup>A</sup></b>  |                       |    |    |                    |    |    |
| CIB                                   | ●                     | ●  | ●  | ●                  | ●  | ●  |
| Empresas & pymes                      | ●                     | ●  | ●  | ●                  | ●  | ●  |
| Individuos                            | ●                     | ●  | ●  | ●                  | ●  | ●  |
| Auto Consumer                         | ●                     | ●  | ●  | ●                  | ●  | ●  |
| <b>Riesgo operacional<sup>B</sup></b> |                       |    |    |                    |    |    |
| Riesgo de mercado                     | ●                     | ●  | ●  | ●                  | ●  | ●  |
| Riesgo de liquidez                    | ●                     | ●  | ●  | ●                  | ●  | ●  |
| Riesgo reputacional                   | ●                     | ●  | ●  | ●                  | ●  | ●  |

● Bajo ● Moderadamente bajo ● Medio ● Alto ● Muy alto

Corto plazo (CP): <2030 | Medio plazo (MP): 2030-2040 | Largo plazo (LP): >2040-2050.

A. Evaluación a septiembre 2025.

B. Evaluación a noviembre 2025.

<sup>9</sup> La necesidad de evaluar un periodo temporal más amplio para el corto y medio plazo tiene como finalidad reflejar adecuadamente la afectación de los riesgos físicos y de transición. Adicionalmente, se han considerado escenarios para calcular los distintos horizontes temporales.

Durante 2025, seguimos mejorando la evaluación de materialidad. Para ello, integramos los requerimientos regulatorios, las mejores prácticas de la industria y una mayor homogeneización entre los distintos factores de riesgo, especialmente en lo relativo a fuentes de información, umbrales y escenarios. Adicionalmente, incorporamos la materialidad de naturaleza junto con la climática.

La tabla anterior muestra el resultado consolidado de los ejercicios de materialidad por factor de riesgo, los cuales emplean sus herramientas y metodologías para evaluar el impacto potencial de los aspectos climáticos y relacionados con el capital natural. La identificación y evaluación de los riesgos climáticos y de la naturaleza dentro del proceso de doble materialidad se basa en este ejercicio previo de materialidad por tipo de riesgo.

La justificación de la evaluación de materialidad para cada tipo de riesgo se detalla a continuación:

### • 3.1 Riesgo de crédito:

Periódicamente se realiza el ejercicio de materialidad de riesgo de crédito, para identificar, evaluar y monitorizar los riesgos medioambientales del Grupo, por sector y geografía. Esta evaluación incluye tanto una revisión en el momento actual como un análisis prospectivo, empleando técnicas de análisis de escenarios para los riesgos climáticos.

El escenario análisis y los modelos de cambio climático de stress test, desarrollados internamente, nos permiten el cálculo de impactos y el seguimiento de la sensibilidad climática en las métricas de riesgos de crédito claves, como la probabilidad de incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés) en distintos horizontes temporales, escenarios y con detalle granular a nivel de geografía y sector.

La evaluación de materialidad se complementa con las siguientes iniciativas:

- **Evaluación de clientes** en las carteras de empresas, donde se analizan los aspectos principales de riesgo de transición, riesgo físico, social y medioambiental. Esta evaluación se realiza a nivel local por las filiales.
- **Foco sectorial:** se realizan análisis específicos en sectores relevantes, como el inmobiliario o la financiación al consumo de automóviles.
- **Evaluación geográfica del riesgo físico:** se incorpora un análisis de riesgos físicos agudos y crónicos basado en información externa de modelos expertos, considerando distintos escenarios y horizontes temporales.

La evaluación de materialidad es relevante en la definición de nuestra estrategia, apetito de riesgo y otros ejercicios de resistencia, como el Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP).

## Klima

Klima es nuestra herramienta interna de gestión para la identificación, evaluación y seguimiento de los riesgos climáticos y medioambientales, tanto a nivel de Grupo como en las filiales.

Recopila y procesa la información necesaria para la evaluación de materialidad, incluyendo exposiciones al riesgo y vulnerabilidades con un nivel granular por sector, subsector, segmento y geografía. Apoya los análisis de carteras específicas realizados en riesgo físico, automoción de consumo e inmobiliaria, entre otros, y permite el seguimiento de sensibilidades mediante análisis de escenarios. Continuamos desarrollando nuevas funcionalidades para mejorar la gestión del riesgo crediticio teniendo en cuenta las mejores prácticas del mercado.

### 3.1.1 Materialidad climática y de naturaleza:

El cambio climático y la pérdida de la naturaleza y biodiversidad están inexorablemente vinculados, siendo el cambio climático una de las principales causas de dicha pérdida, lo cual impacta la resiliencia de los ecosistemas y limita su capacidad para regular el clima y servir como sumideros de carbono. Por esto, se ha integrado el análisis de naturaleza en nuestra evaluación de materialidad, tomando como referencia distintas herramientas (ENCORE y SBTN), lo cual nos ha permitido identificar en nuestra cartera los sectores más expuestos a los riesgos de transición (impactos) y físico (dependencias).

Los resultados por sector de actividad de nuestra evaluación de la materialidad del riesgo de crédito para 2025 se presentan en la siguiente tabla. Este año, como novedad, se incluye la materialidad de naturaleza, así como el sector de comercio en la taxonomía de riesgos, con una evaluación de riesgo moderada.

En términos generales, la materialidad climática mantiene una tendencia similar a la de 2024, ya que la exposición del Grupo continúa concentrada mayoritariamente en sectores que no son altamente vulnerables al riesgo climático de transición. Si bien, se concentran en CIB los riesgos más elevados<sup>10</sup>, estos no representan un peso significativo en la exposición del grupo. En cuanto al riesgo físico, nuestras carteras siguen mostrando una vulnerabilidad baja al ubicarse mayoritariamente en zonas con niveles de riesgo reducidos. El incremento observado en el sector agricultura en la visión prospectiva, responde a mejoras en la granularidad de la información y la actualización del modelo y los escenarios utilizados para estas proyecciones.

Con respecto a la evaluación de materialidad de naturaleza no se identifican niveles de riesgo altos, si bien consideran riesgos medios, destacando agricultura y agua y residuos como los más afectados tanto en dependencias como en impactos.

<sup>10</sup> Sectores como Energía - Electricidad (convencional) y Minería y metales no diferencian actividades que sí contribuyen a la transición debido a la tipología de clasificación de NACEs, en la que se fundamenta la taxonomía medioambiental.

Evaluación de materialidad - Análisis de riesgo medioambiental de las carteras<sup>11</sup>

| Septiembre 2025 (pre-mitigación) - Miles de millones de euros |                  |                    | Riesgo de Naturaleza |        | Riesgos Climáticos |        | Riesgos Climáticos |      |             |      |        |      |
|---------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|----------------------|--------|--------------------|--------|--------------------|------|-------------|------|--------|------|
|                                                               |                  |                    |                      |        |                    |        | Transición         |      |             |      | Físico |      |
|                                                               |                  |                    | RT                   | RF     | RT                 | RF     | Ordenado           |      | Desordenado |      | HHW    |      |
|                                                               | CIB <sup>A</sup> | Otros <sup>C</sup> | Actual               | Actual | Actual             | Actual | 2040               | 2050 | 2040        | 2050 | 2040   | 2050 |
| Petróleo y Gas                                                | 21               | 1                  |                      |        |                    |        |                    |      |             |      |        |      |
| Minería y metales                                             | 12               | 7                  |                      |        |                    |        |                    |      |             |      |        |      |
| Energía - Electricidad (Convencional)                         | 28               | 2                  |                      |        |                    |        |                    |      |             |      |        |      |
| Energía - Electricidad (Renovables)                           | 15               | 0                  |                      |        |                    |        |                    |      |             |      |        |      |
| Comercio al por mayor y por menor                             | 17               | 40                 |                      |        |                    |        |                    |      |             |      |        |      |
| Transporte                                                    | 27               | 12                 |                      |        |                    |        |                    |      |             |      |        |      |
| Auto Consumer <sup>B</sup>                                    | 0                | 159                |                      |        |                    |        |                    |      |             |      |        |      |
| Agricultura                                                   | 2                | 8                  |                      |        |                    |        |                    |      |             |      |        |      |
| Manufacturas                                                  | 44               | 24                 |                      |        |                    |        |                    |      |             |      |        |      |
| Agua y Residuos                                               | 3                | 1                  |                      |        |                    |        |                    |      |             |      |        |      |
| Construcción                                                  | 16               | 16                 |                      |        |                    |        |                    |      |             |      |        |      |
| Sector inmobiliario                                           | 6                | 374                |                      |        |                    |        |                    |      |             |      |        |      |
| Total Sectores Medioambientales                               | 191              | 645                |                      |        |                    |        |                    |      |             |      |        |      |
| Otros Sectores <sup>D</sup>                                   | 58               | 176                |                      |        |                    |        |                    |      |             |      |        |      |
| TOTAL                                                         | 249              | 821                |                      |        |                    |        |                    |      |             |      |        |      |

Nivel de riesgo: ■ Muy alto ■ Alto ■ Medio ■ Moderadamente bajo ■ Bajo

RT: riesgo de transición (efectos que genera la transición a una economía baja en carbono. Incluyen cambios en la legislación, tecnología o tendencias del mercado).

RF: riesgo físico (se dividen entre agudos y crónicos).

A. CIB: REC (préstamos dentro y fuera de balance + garantías + derivados PFE: Potential Future Exposure).

B. Auto Consumer: Auto SCF HQ + Auto EE.UU. (Santander Bank N.A. + Santander Consumer USA).

C. Otros segmentos (saldo dispuesto): Particulares + Banca Privada + SCF HQ + Auto EE.UU. + Empresas y pymes.

D. Otros sectores: CIB, Empresas y pymes fuera del perímetro de la taxonomía de riesgo + tarjetas y Otros Consumos (Particulares y SCF) + Banca Privada (excl. hipotecas).

Exposición '0' representa exposiciones de menos de 500 millones de euros.

Como se aprecia en la tabla anterior, los resultados de la evaluación son representados por medio de mapas de calor que muestran la vulnerabilidad de los riesgos medioambientales. Los mapas muestran la visión actual y se completan con modelos internos aplicados a las carteras de crédito para realizar un análisis prospectivo a medio y largo plazo, considerando los impactos en base a su probabilidad, magnitud y duración.

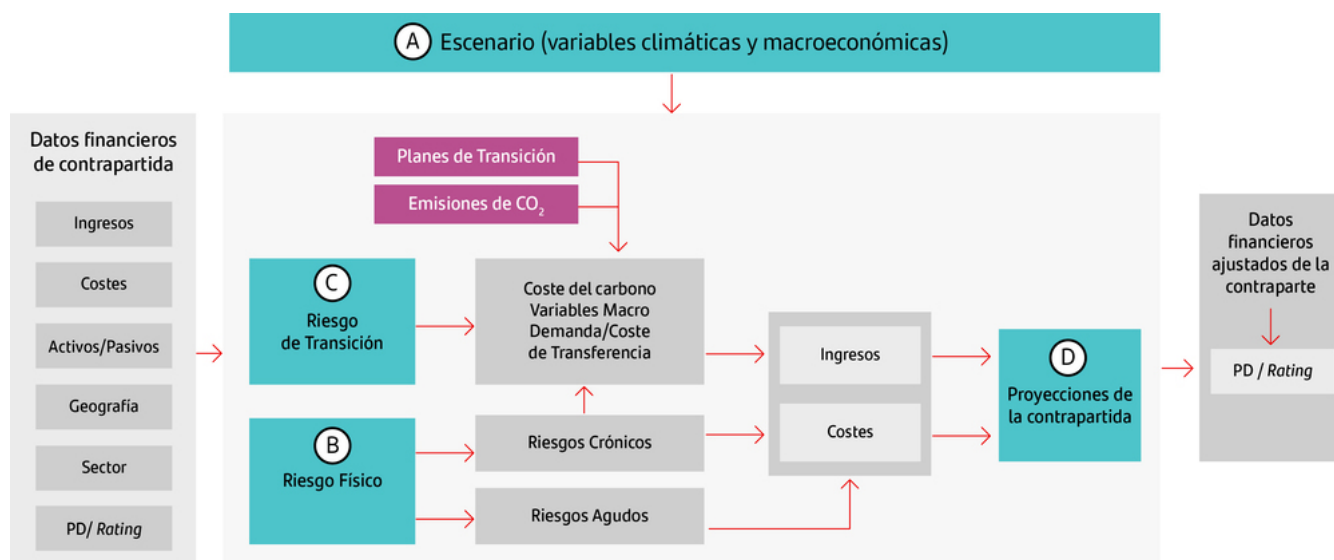
Aunque presentamos resultados a nivel grupo con un desglose por sector, nuestras evaluaciones tienen en cuenta un nivel de detalle más granular dentro de nuestras

carteras (nivel NACE 4). Este análisis tiene como propósito informar la identificación de riesgos y el seguimiento de la cartera.

<sup>11</sup> Representa una visión consolidada. Las implicaciones y su gestión en cada mercado se comunican en todo momento y se ajustan a la legislación y la normativa local aplicable.

### 3.1.2 Modelos climáticos internos

Utilizamos técnicas de análisis de escenarios para evaluar el impacto potencial de los riesgos relacionados con el clima en la cartera de préstamos bajo escenarios climáticos en diferentes horizontes temporales. Para ello, Santander ha desarrollado un modelo interno de riesgo climático denominado GEA, el cual nos permite cuantificar el impacto<sup>12</sup> financiero de los riesgos de transición y físicos monitorizado mediante los cambios de la PD. El modelo GEA comprende los siguientes procesos:



El modelo proyecta los costes, ingresos y beneficios de nuestros clientes, incorporando el impacto de la evolución del precio del carbono y los cambios en los patrones de demanda asociados a riesgos de transición, así como pérdidas de productividad y deterioro de activos derivados del riesgo físico. Describimos a continuación las principales características:

- A. Conjunto de escenarios: adaptados por nuestro Servicio de Estudios a partir de los escenarios de la NGFS<sup>13</sup>. Los escenarios climáticos utilizados (Ordenado, Desordenado, HHW y Neutral) incluyen detalles por país y sector, y ofrecen una visión completa de las dinámicas macroeconómicas y medioambientales relevantes en las regiones donde opera el grupo. Los escenarios utilizados ilustran diferentes vías para la transición global hacia una economía baja en carbono y sus implicaciones en términos de impacto financiero en nuestros clientes corporativos, considerando fundamentalmente dos variables; el Valor Añadido Bruto y el precio del carbono.

- B. Impacto del riesgo físico: considera el impacto financiero de los riesgos agudos y crónicos, así como los cambios a largo plazo en los patrones climáticos para un amplio conjunto de eventos que se evalúan a nivel regional. Para estos impactos financieros utilizamos los escenarios de NGFS, así como datos de una compañía de seguros experta, y consideramos diferentes escenarios y horizontes temporales.

- C. Impacto del riesgo de transición: revela los cambios en diferentes factores como las políticas climáticas, los cambios tecnológicos y el sentimiento de los inversores y consumidores que influyen en la demanda. Estos factores afectan a los clientes individualmente.

- D. Proyecciones de las contrapartidas: muestran los cambios en las ratios financieras incluidas en los modelos de calificación del riesgo de crédito y se proyectan en función de los ingresos y costes previstos en los diferentes escenarios, que incluyen tanto los impactos del riesgo de transición como los del riesgo físico. Una vez proyectadas las calificaciones, se obtiene la PD asociada a la contraparte.

<sup>12</sup> Según se describe en la nota 54 'Gestión de Riesgos', no creemos que exista un impacto adicional significativo derivado del riesgo medioambiental sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados del Grupo en el ejercicio 2025.

<sup>13</sup> Los escenarios NGFS (Network for Greening the Financial System) proporcionan el punto de referencia común y actualizado para comprender la evolución de los riesgos climáticos y las tendencias en materia de política y tecnologías climáticas a diferentes horizontes temporales. Por este motivo se utilizan como base para mostrar impactos en nuestras carteras calculando una gama de resultados.

## Escenarios NGFS

### Riesgo físico y de transición

**Ordenado**, asume políticas climáticas ambiciosas aplicadas de forma temprana, que se vuelven gradualmente más estrictas. Por ello, tanto los riesgos físicos como los de transición son relativamente moderados.

**Desordenado**, las políticas climáticas no son introducidas hasta 2030 y pueden ser divergentes entre países y sectores.

**Hot House World** (políticas actuales), presuponen que se implementan algunas políticas climáticas en algunas jurisdicciones, pero que los esfuerzos globales son insuficientes para detener un calentamiento global significativo. Graves riesgos físicos y cambios irreversibles.

**Neutral**, escenario teórico, construido bajo el supuesto de que no existen impactos de transición ni de riesgo físico.

## Escenarios climáticos RCP

### Riesgo físico

**RCP 2.6:** escenario de mitigación estricto con el objetivo de mantener el calentamiento global por debajo de 2 °C. Se asocia a escenarios ordenados.

**RCP 4.5:** escenario intermedio en el que las emisiones alcanzan su máximo en 2040 y luego disminuyen. Se asocia a escenarios desordenados.

**RCP 8.5:** emisiones de GEI muy elevadas (aumentan durante todo el siglo). Se asocia a escenarios de Hot House World.

### 3.1.3. Análisis de clientes

Para fortalecer la gestión de los aspectos medioambientales se realizan evaluaciones cualitativas que se integran en la valoración de clientes corporativos, en las carteras de CIB y Banca Comercial, actuando consistentemente con la legislación y regulación local. Estas evaluaciones, realizadas a nivel local, analizan la situación medioambiental y social de cada cliente.

Los resultados de estas evaluaciones se incorporan a la decisión crediticia como parte de la revisión anual de la calificación del cliente. También pueden incorporarse a la evaluación de materialidad si la filial en cuestión los considera de impacto relevante. Además, Santander ha desarrollado herramientas para personalizar y almacenar cuestionarios ESG a clientes, destinados a apoyar la gestión del riesgo crediticio.

#### CIB - Proyecto PANGAEA

Durante 2025 se ha desarrollado un proyecto estratégico para la revisión del procedimiento de análisis de clientes corporativos, con los siguientes objetivos:

- Ampliar su alcance a toda la cartera, incorporando criterios de screening y escalado vinculados a la materialidad del Grupo.
- Establecer enfoques de debida diligencia y seguimiento proporcionales al nivel de riesgo de cada cliente.
- Introducir nuevas herramientas de identificación de riesgos basadas en datos, inteligencia artificial y screening de controversias.
- Integrar los factores E&S en los procesos de rating de crédito y en la aprobación de límites de crédito.
- Robustecer la infraestructura, los sistemas y los procesos, y mejorar las capacidades de reporting.
- Optimizar los roles y responsabilidades en las tres líneas de defensa, así como en los equipos globales y locales de riesgos medioambiental, social y de cambio climático (ESCC, por sus siglas en inglés).

El proyecto entrará en vigor de forma gradual en 2026, en cumplimiento con la ley y normativa local aplicables en los mercados en los que operamos.

### 3.1.4. Análisis de carteras específicas

La evaluación de materialidad a nivel de cartera se complementa con diversos análisis específicos de las carteras clave:

#### Consumer Auto



Dada nuestra exposición a este segmento, y considerando sus características y regulación específicas, se lleva a cabo un análisis más granular que tiene en cuenta los principales factores de riesgo, incluidos el riesgo de valor residual, el vencimiento de la cartera, los cambios en el sentimiento de mercado, los desarrollos tecnológicos, la regulación y variables como el tipo de producto y el tipo de motor (combustión interna, híbrido o vehículo eléctrico), entre otros.

## Riesgo físico

Para la evaluación de los riesgos físicos a nivel geográfico trabajamos con un proveedor del sector asegurador, que nos permite valorar los riesgos físicos (agudos y crónicos). De este modo, analizamos los mercados en los que estamos posicionados con un desglose de código postal para Europa y niveles de municipio para el resto de filiales del grupo, y cubriendo todas las actividades económicas de nuestra taxonomía de riesgos, así como las principales líneas de negocio, como hipotecas y automóviles.



Para mayor detalle véase sección [10.8 Exposiciones sujetas a riesgo físico](#)

## Inmobiliario

Nuestra cartera inmobiliaria representa una parte significativa del balance del Grupo. Por ello, hemos desarrollado un módulo específico dentro de la herramienta Klima que ofrece una visión detallada de los riesgos de transición y físicos asociados.

En cuanto al riesgo de transición, hemos incrementado la calidad y cantidad de datos sobre los certificados de eficiencia energética (EPC, por sus siglas en inglés) de la cartera, mejorando la captura de información. Cuando no se dispone de datos reales, utilizamos estimaciones basadas en modelos internos o en proveedores externos.



Para mayor detalle véase sección [10.5 Eficiencia energética de las garantías reales](#)

### • 3.2 Riesgo operacional

Evaluamos los impactos potenciales del riesgo físico mediante una combinación de puntuaciones de riesgo específicas por ubicación, con datos de las propias instalaciones y los seguros del banco, así como el análisis de escenarios internos para riesgos físicos específicos. Evaluamos los impactos potenciales del riesgo de transición a través de las herramientas de riesgo operacional existentes, así como de eventos externos ESG relacionados.

El riesgo físico se evalúa como bajo en el corto plazo, aumentando a moderadamente bajo en el medio y largo plazo, principalmente debido a la exposición a eventos climáticos más frecuentes y/o severos en diferentes filiales.

En cuanto a la exposición al riesgo de transición, todos los horizontes temporales se evaluarían como bajos, dado que actualmente no se observa un incremento a medio o largo plazo del riesgo legal y de cumplimiento derivado de la adaptación a las nuevas regulaciones relacionadas con el medioambiente. En cualquier caso, continuamos realizando

el seguimiento de estos aspectos con el fin de detectar posibles incrementos en el nivel de riesgo.

En 2025, se ha incorporado un análisis cualitativo de la materialidad operacional asociada a los riesgos derivados de la naturaleza. Dentro de este análisis, los impactos potenciales del riesgo físico se evalúan combinando las puntuaciones de dependencia del capital natural por ubicación con la localización de las principales instalaciones del banco. En cuanto al riesgo de transición, los posibles impactos se analizan mediante herramientas de evaluación del impacto en la naturaleza, complementadas con la revisión de eventos externos.

Del análisis anterior se concluye que la materialidad de los riesgos operacionales relacionados con la naturaleza es baja. Este diagnóstico se ve reforzado por la actividad financiera y ubicación predominantemente urbana de nuestros edificios y oficinas, así como el actual marco regulatorio y sancionador, que no apunta a un incremento

significativo de sanciones ni de acciones legales en el corto plazo.

### • 3.3 Riesgo de mercado:

Para evaluar el impacto potencial de los factores climáticos, realizamos un análisis periódico de nuestras carteras de negociación para identificar la materialidad de aquellas posiciones potencialmente expuestas a factores climáticos de riesgo de mercado. Posteriormente, comparamos los resultados de los escenarios de tensión climática (tanto de transición como de riesgo físico) con los de escenarios internos, estrés y presupuestos. Este análisis ha concluido que la materialidad es baja o moderadamente baja según el horizonte temporal, debido a los bajos niveles de exposición a sectores sensibles al clima, tanto en nuestras carteras de bonos como en las de acciones.

En 2025 se ha incorporado un seguimiento dedicado a la parte de riesgo de mercado en el banking book, analizando el impacto de escenarios de estrés de clima sobre las posiciones contabilizadas a fair value, principalmente carteras de ALCO (Asset Liability Committee por sus siglas en inglés). Adicionalmente, hemos incorporado escenarios específicos de Naturaleza. Dado el plazo en que se plasman los impactos, se han valorado como de materialidad baja a efectos de riesgo de mercado.

### • 3.4 Riesgo de liquidez:

Para evaluar el impacto potencial de los factores climáticos comparamos los resultados de los escenarios de estrés climático con los escenarios de estrés de liquidez existentes. Contamos con un conjunto de escenarios de transición y riesgo físico (escenarios de transición desordenada, eventos climáticos extremos, eventos históricos, entre otros) cuyos impactos sobre la liquidez están muy por debajo de las tensiones internas y regulatorias actuales debido a su impacto limitado sobre los HQLA y los depósitos minoristas estables.

Durante 2025 hemos incorporado nuevos escenarios relacionados con la naturaleza. Dado el horizonte temporal en el que se materializan los impactos sobre la liquidez, se han evaluado como de baja materialidad.

### • 3.5 Riesgo reputacional:

Realizamos análisis de materialidad específicos para evaluar el potencial impacto reputacional de los factores climáticos y ambientales a corto, medio y largo plazo, bajo diversos escenarios. Al igual que con nuestra estrategia, políticas y modelos de gestión, consideramos el medioambiente de forma conjunta, por lo que el análisis de materialidad incluye la identificación y evaluación del cambio climático y otros impactos ambientales.

Determinados agentes económicos cuyas actividades están sujetas a normativas orientadas a promover el desarrollo sostenible, o que se ven directamente afectados por los objetivos establecidos en acuerdos o instituciones internacionales en materia de cambio climático, pueden ver impactadas, de forma directa o indirecta, sus actividades o su capacidad de generación de ingresos. Este aspecto debe tenerse en cuenta en la evaluación del riesgo de crédito asociado. El impacto indirecto se refiere, en particular, a la percepción pública de que una empresa desarrolla actividades incompatibles con la normativa aplicable, los

objetivos internacionales o las tendencias generalmente aceptadas.

En 2025 actualizamos el enfoque de nuestra evaluación de la materialidad de riesgo reputacional a partir de informes y estudios oficiales de organizaciones reconocidas. Adicionalmente, seguimos avanzando hacia una mayor homogeneización y sinergias entre los diferentes riesgos en cuanto a fuentes de información, umbrales y escenarios, entre otros.

## 4. Seguimiento

Además de los procesos descritos anteriormente, realizamos un seguimiento continuo de los factores de riesgo ESG:

- En Grupo Santander supervisamos de forma continua el perfil de riesgo y el cumplimiento de los límites de apetito de riesgo mediante las funciones de control que reportan al consejo. En 2025 se han actualizado y homogeneizado las métricas de apetito (límites y alertas) en línea con la estrategia del Grupo. Asimismo reforzamos nuestra declaración de apetito de riesgo incorporando nuevas métricas específicas para otros sectores materiales.
- Durante 2025 hemos trabajado en la definición y diseño de un cuadro de mando ESG a nivel Grupo para monitorizar los principales riesgos ESG de nuestra cartera, reforzando su control mediante métricas, especialmente de concentración.
- Además, mantenemos un contacto permanente con nuestros clientes para dar seguimiento a sus planes de transición y apoyar su implementación.
- Seguimos integrando los factores de riesgo ESG en el proceso de concesión y seguimiento del riesgo de crédito a través de nuestro modelo operativo (The Climate Race), para dar cumplimiento a las guías de la European Banking Authority (EBA) en las distintas filiales del grupo y su adaptación a nivel local. Alineamos este proceso en todo momento con las leyes y regulaciones aplicables en los mercados en los que operamos.
- Nuestro Radar Regulatorio ESG nos permite monitorizar los cambios regulatorios en esta materia, entre otros, así como evaluar los potenciales esfuerzos e impactos financieros asociados a su implementación.
- Las funciones de Riesgos y Cumplimiento monitorean los aspectos ESG en las operaciones de desarrollo corporativo presentadas al foro de inversiones, como órgano con potestades delegadas de la comisión ejecutiva del consejo, así como en los nuevos productos y servicios presentados al foro de gobierno corporativo de productos.

## 5. Mitigación

Grupo Santander cuenta con diversas palancas para mitigar los riesgos asociados a los aspectos medioambientales y sociales, garantizando en todo momento el cumplimiento de la legislación y normativa local:

- **Políticas, marcos y procedimientos internos** que integran los aspectos medioambientales y sociales en nuestros procesos de gestión de riesgos, resultando claves para la mitigación y adaptación de dichos factores. En particular, nuestra política de gestión de riesgos medioambientales y sociales define los criterios relativos a la inversión en entidades y prestación de productos y servicios financieros a los clientes de los sectores con riesgos E&S identificados como materiales.
- Uso de la **taxonomía interna** (SFICS, por sus siglas en inglés) que permite realizar un seguimiento de nuestra actividad sostenible, apoyar el desarrollo de productos y mitigar el *greenwashing*.
- En el **proceso de análisis de clientes** se tienen en cuenta los factores ESG con el fin de determinar su posible impacto en la calidad crediticia. Para ello se han puesto en marcha diversos proyectos; (i) **generación de guías sectoriales**, donde se identifican los mayores riesgos de transición y físicos a los que se ve expuesto cada uno de los subsectores y la manera de identificarlos en las interacciones con el cliente, (ii) **generación de evaluaciones ESG**, con distinto nivel de profundidad dependiendo del nivel de riesgo, realizando una evaluación más exhaustiva y de contexto para los casos más materiales y otra evaluación automática en el resto de los casos. Este modelo de evaluación se está poniendo en vigor para las carteras de banca comercial de varias filiales, (iii) **librería de cuestionarios** (EQAL – Questionnaires & Assessments Library), continuamos desarrollando y añadiendo nuevas funcionalidades a la herramienta de gestión de cuestionarios ESG. EQAL está permitiendo integrar en el flujo de gestión de riesgos los análisis ESG de clientes, así como recopilar series históricas de información ESG. Información que podrá ser analizada de manera más agregada por diversos criterios y utilizada con diferentes fines de gestión de riesgos, como establecimiento de métricas o impactos en modelos. EQAL ya está operativa en Portugal, España y Argentina y, estará disponible en CIB y Brasil próximamente.
- **Proceso de engagement** con nuestros clientes para los sectores más relevantes que surjan de la evaluación de la materialidad medioambiental. Esto nos permite acompañarlos en su transición hacia una economía más

sostenible, ofreciéndoles soluciones a medida y generando oportunidades de negocio. Asimismo, obtener y verificar datos directamente de nuestros clientes contribuye a mitigar los factores de riesgo ESG.

- Nuestros **comités de crédito** ya incorporan aspectos medioambientales, sociales y de cambio climático en la revisión de transacciones.
- Elaboración de **calificaciones de los clientes mayoristas**, incluyendo evaluaciones cualitativas ambientales, sociales y de cambio climático para los sectores relevantes.
- **Seguimiento y gestión de las garantías inmobiliarias**, considerando los aspectos medioambientales que pueden afectar a las mismas desde el inicio de las operaciones, como a lo largo de su vida, tales como certificados de eficiencia energética, riesgos físicos y de naturaleza. En el caso de que se identifiquen niveles de riesgo relevantes, se tendrán que tomar medidas de gestión, adaptación y/o mitigación para su adecuación a los niveles de riesgo aceptables por la entidad.
- Adecuada **documentación de la información** que permita evaluar los aspectos medioambientales en la gestión de las operaciones, clientes y valoración de las garantías inmobiliarias conforme a los marcos regulatorios locales.
- **Seguros obligatorios** en los que la entidad figure como beneficiaria y que incluyan la cobertura de los riesgos pertinentes, incluidos aquellos derivados de fenómenos medioambientales.
- CIB cuenta con un **procedimiento de debida diligencia** para evaluar y gestionar los aspectos medioambientales y sociales de sus clientes corporativos, integrándose en el proceso de admisión de crédito. Los clientes de los sectores aplicables son analizados a través de un cuestionario que es cumplimentado por la primera línea de defensa y que, posteriormente, un equipo de analistas revisa para realizar la evaluación global de los aspectos medioambientales. El resultado de estos análisis es elevado a los comités de aprobación de riesgos del Banco y se consideran para la toma de decisiones. La evaluación de riesgos también se incluye para la toma de decisiones, con especial foco en el *greenwashing*. En la debida diligencia, las transacciones de financiación de proyectos de CIB se evalúan de acuerdo con los Principios del Ecuador.
- Contamos con un **grupo de trabajo multidisciplinar** (legal, sostenibilidad, riesgos y cumplimiento) dedicado al análisis de controversias, incluidos los aspectos ESG.



### Reuniones de clasificación ESG

Para la mitigación del *greenwashing*, se estableció que los comités de comercialización y las reuniones de clasificación ESG, tanto locales como globales, actúen como los órganos de gobierno responsables del análisis, clasificación y seguimiento de productos y transacciones con un enfoque ESG. Este modelo de gobierno está plenamente implantado en todos los negocios globales y filiales del grupo. Desde la corporación se supervisan los mismos,

con seguimientos trimestrales y evaluación anual. Su objetivo es que estos órganos cuenten con la opinión de expertos para la correcta interpretación y evidencia de los criterios, apoyándose en Centros de Excelencia, así como en la participación de los equipos de negocio, riesgos y sostenibilidad. Además, se actualiza de forma recurrente el modelo de clasificación sostenible y se garantiza la alineación de los productos sostenibles con el mismo.

## 6. Reporte

La divulgación transparente y periódica de información, tanto interna a la alta dirección como externa a los diferentes grupos de interés, contribuye a la gestión y control de los aspectos medioambientales y sociales, cumpliendo con los requerimientos regulatorios y las expectativas supervisoras. Trabajamos para que nuestra información sea completa y consistente, reflejando adecuadamente la estrategia y la gestión de sostenibilidad de Santander y mitigando posibles riesgos.

Nuestros principales reportes incorporan información relevante sobre cómo gestionamos los factores medioambientales y sociales. El informe anual recoge, junto con los resultados financieros, nuestras políticas y actuaciones en materia de sostenibilidad, así como los avances en indicadores E&S. Asimismo, el ejercicio ICAAP integra la evaluación de los riesgos ESG —incluidos los riesgos físicos y de transición asociados al cambio climático— analizando su posible impacto en la solvencia y en la planificación estratégica.

Por su parte, el informe de relevancia prudencial (Pilar 3) refuerza la transparencia al divulgar información prudencial relacionada con estos factores, mostrando nuestra exposición a riesgos ambientales y sociales, y explicando cómo se integran en los marcos internos de gestión del riesgo.

## Estándares internacionales en los que se basa el marco de gestión de riesgos medioambientales

Este apartado aborda la obligación de información cualitativa sobre el riesgo medioambiental; en particular en lo relativo a la gestión del riesgo para la cuestión (k)

Nuestra política de gestión de riesgos E&S, revisada anualmente y de acceso público, define los criterios aplicables a la inversión en entidades y a la prestación de productos y servicios financieros<sup>14</sup> a clientes de los sectores de petróleo y gas, generación y distribución de electricidad, y minería y metalurgia, así como las actividades relacionadas con materias primas agrícolas. Asimismo, en cumplimiento con la ley y normativa local aplicables, presta especial atención a la conservación de la biodiversidad, centrándose en los posibles riesgos de deforestación con clientes del sector agroindustrial en el bioma amazónico y en la degradación de la naturaleza. De este modo, la política establece criterios de restricción y de especial atención para diversas actividades dentro de los mencionados sectores.

Como se indica en la política de riesgos E&S, formamos parte de las principales y más importantes iniciativas locales y mundiales de apoyo al crecimiento inclusivo y sostenible. Algunos ejemplos son:

- Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
- Principios de Ecuador.

El Grupo establece políticas, procedimientos y directrices ESG que se aplican a todas las unidades, adaptadas al cumplimiento de la regulación local. Revisamos sistemáticamente el alcance de las políticas para adoptar estándares ESG de acuerdo con las mejores prácticas internacionales. Las principales son la política de riesgos E&S y la política de banca responsable y sostenibilidad.

Adicionalmente, el SFICS, se basa en pautas, estándares y principios internacionales de mercado, como la taxonomía de la UE, los principios de ICMA (International Capital Market Association), los principios LMA (Loan Market Association), el marco UNEP FI y los estándares de bonos climáticos.

## Impacto del riesgo medioambiental en el riesgo de capital y de liquidez

Este apartado aborda la obligación de información cualitativa sobre el riesgo medioambiental; en particular en lo relativo a la gestión del riesgo para la cuestión (o)

Los elementos de riesgo relacionados con el medio ambiente (por ejemplo, el cambio climático) se consideran aspectos que podrían incidir en los diferentes factores de riesgo existentes en los distintos horizontes temporales. Estos elementos abarcan, por un lado, los derivados de los efectos físicos del cambio climático y, por otra parte, los derivados del proceso de transición a una economía más sostenible, incluyendo cambios legislativos, tecnológicos o de comportamiento de los agentes económicos.

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, no existen efectos derivados de naturaleza medioambiental que pudieran ser materiales en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados consolidados del Grupo.

Las exposiciones en los sectores potencialmente más afectados por los factores medioambientales, de acuerdo a las prácticas de mercado y a la ejecución de nuestro análisis de materialidad, corresponden fundamentalmente a clientes mayoristas. La gestión de estos clientes incluye la consideración de los aspectos medioambientales en su análisis inicial, en la concesión de crédito, y en la elaboración y revisión de sus calificaciones crediticias (ratings), las cuales influyen en los parámetros que se utilizan para calcular sus pérdidas (PD). De esta manera, los elementos climáticos más relevantes son incorporados de forma conjunta en los aspectos de análisis, así como en los cálculos de pérdidas base del capital y las provisiones.

Adicionalmente, dentro de los ejercicios regulatorios de adecuación capital (ICAAP) y de estrés test de liquidez (un componente del ILAAP), se han incluido escenarios y factores de riesgo medioambientales cubriendo tanto eventos físicos como de transición. Estos contribuyen a la estimación de potenciales impactos sobre la ocurrencia de eventos de riesgo medioambiental sobre la posición del Grupo en dichos escenarios.

Así mismo, Grupo Santander ha participado en los distintos ejercicios regulatorios de estrés climático llevados a cabo, los cuales han sido catalogados como ejercicios de aprendizaje en la industria. Los resultados de dichos ejercicios muestran que, en conjunto, la cobertura actual de pérdidas potenciales resultaría adecuada en los horizontes temporales de los vencimientos de nuestras carteras.

Considerando todo lo anterior y con base en la mejor información disponible a la fecha de formulación de las últimas cuentas anuales consolidadas, se ha realizado asimismo una valoración del posible impacto adicional derivado de los riesgos climáticos y medioambientales sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados del Grupo en el ejercicio 2025, no habiéndose identificado impactos significativos o relevantes.

No obstante, dada la evaluación continua de los factores medioambientales, Grupo Santander junto al resto de la industria financiera, sigue trabajando en un mayor desarrollo de metodologías y modelos de información que permitan mejorar la medición de estas potenciales pérdidas, teniendo en consideración nuevas necesidades de gestión, las mejores prácticas de la industria y los requerimientos regulatorios/supervisores.

## Disponibilidad, calidad y precisión de los datos

Este apartado aborda la obligación de información cualitativa sobre el riesgo medioambiental; en particular en lo relativo a la gestión del riesgo para la cuestión (p)

Tal y como reconocen las autoridades reguladoras europeas, uno de los principales retos a los que se enfrentan las entidades financieras en la integración de los riesgos ESG es la insuficiencia de datos. Mientras continuamos trabajando en aumentar la granularidad y calidad, Grupo Santander ya dispone de información y datos relevantes para gestionar riesgos medioambientales, entre otros los códigos de actividad, localización de clientes y colaterales, certificados EPC o emisiones.

Los principales retos en cuanto a la disponibilidad, calidad y precisión de los datos incluyen los siguientes elementos:

<sup>14</sup> Definida como operativa bancaria que implique riesgo de crédito, seguros, servicios de asesoramiento, equity y gestión de activos.

- La disponibilidad de certificados de eficiencia energética, especialmente en aquellas geografías donde no existe una regulación o requerimiento específico.
- La obtención y disponibilidad de las emisiones financiadas de los clientes, información que mejorará en Europa con la entrada en vigor de la regulación al respecto (CSRD).
- La mejora de la granularidad y precisión de la información necesaria para evaluar los riesgos físicos. En este sentido, como se explica en la plantilla 5, se sigue trabajando en aumentar la granularidad a nivel código postal en Europa o equivalente para el resto de los países. Adicionalmente, se han incrementado el número de países para los que se dispone de información de riesgo físico.

Para la consecución de lo anterior, se está trabajando en las siguientes líneas de trabajo:

- Robustecer la información interna ESG disponible.
- Reforzar el proceso de alta de clientes y admisión de riesgos.
- Complementar la información disponible a través de proveedores externos.

- Valorar la elaboración de modelos y proxies para poder estimar la información no disponible.

### Canales de transmisión entre riesgos medioambientales con otros riesgos en el marco de gestión

Este apartado aborda la obligación de información cualitativa sobre el riesgo medioambiental; en particular en lo relativo a la gestión del riesgo para la cuestión (r).

Los factores ESG son transversales y pueden afectar a los distintos tipos de riesgo, y los gestionamos priorizando los aspectos medioambientales y sociales según su relevancia y materialidad para el Grupo, y de conformidad con la normativa local aplicable.

Los aspectos de gobierno se analizan desde una doble perspectiva, tanto el gobierno interno de Grupo Santander como la evaluación de nuestros clientes, considerando criterios de proporcionalidad y relevancia.

Los factores medioambientales y sociales comprenden las siguientes tipologías:

#### Riesgos de transición climáticos (RT)



##### Sentimiento de mercado

Puede manifestarse a través de cambios en la oferta y demanda de determinadas materias primas, productos y servicios a medida que se tienen en cuenta los riesgos y oportunidades relacionados con el clima.



##### Medidas regulatorias

Leyes y regulaciones que exigen la implantación de mecanismos de tarificación del carbono para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso de la energía hacia fuentes con menores emisiones, soluciones de eficiencia energética, fomento de medidas de eficiencia hídrica y la promoción de prácticas de uso de la tierra más sostenibles.



##### Tecnología

Surge de la necesidad de introducir mejoras o innovaciones para apoyar la transición a un sistema económico energéticamente eficiente con menores emisiones de carbono, que pueden repercutir significativamente en las empresas debido a que la nueva tecnología desplaza a los sistemas obsoletos y trastorna algunos elementos del sistema económico existente.

#### Riesgo de Naturaleza (RN)



##### Dependencias

Efectos negativos sobre las economías, las instituciones financieras y los sistemas financieros que resultan de la degradación de la naturaleza (incluida su biodiversidad y la pérdida de servicios ecosistémicos).



##### Impactos

Surge de la desalineación de las estrategias y operaciones de las empresas con los cambios regulatorios, sociales y de mercado que impulsan la protección y restauración de los ecosistemas, en particular los relacionados con el suelo y los sedimentos, el agua y la biodiversidad.

#### Factores Sociales (FS)



Impactos económicos negativos derivados de la restricción de acceso a recursos y servicios clave por eventos ambientales o conflictos con comunidades, así como del respeto de los derechos humanos, las políticas laborales o la seguridad sanitaria, con efectos sobre la confianza del consumidor y la productividad de las empresas.

#### Riesgos físicos climáticos (RF)



##### Agudos

Intensificación de los fenómenos meteorológicos extremos, como incendios forestales, huracanes o inundaciones.



##### Crónicos

Cambios en los patrones de precipitación y extrema variabilidad de los meteorológicos, aumento de las temperaturas medias, olas de calor crónicas, sequías o subida del nivel del mar.



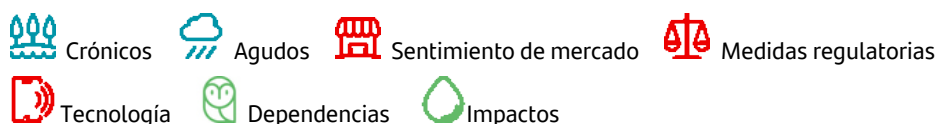
En Santander, analizamos los efectos de los aspectos medioambientales en cada tipología de riesgo teniendo en cuenta diferentes horizontes temporales y el vencimiento medio de las carteras analizadas. En todo momento nos esforzamos por actuar de conformidad con la legislación y la regulación locales en los mercados en los que operamos. En la siguiente tabla se detalla cómo llevamos a cabo este análisis.

| Tipo de riesgo | Drivers medioambientales <sup>A</sup> | Horizonte temporal analizado | Impactos potenciales de los aspectos medioambientales                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Lo que hacemos para gestionar los riesgos asociados al clima y al medioambiente                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------------|---------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Crédito        |                                       | Corto - medio - largo plazo  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Las condiciones meteorológicas extremas pueden provocar una mayor morosidad en los préstamos de particulares y empresas, disminuyendo el valor de las garantías. También pueden reducir los ingresos y causar daños en la agricultura, así como elevar las primas y coberturas de los seguros. La degradación de la naturaleza puede afectar a la productividad del sector agro. Todo esto puede incrementar las amortizaciones y la retirada anticipada de activos en zonas de alto riesgo debido a los daños materiales.</li> <li>Las inclemencias meteorológicas pueden causar peligros y pérdidas económicas significativas para la población local y daños medioambientales, así como afectar también a la valoración general de las garantías.</li> <li>Si los prestatarios no adaptan sus modelos de negocio a la economía de bajas emisiones de carbono, se afectarían los costes de explotación y podría aumentar el riesgo crediticio y, en consecuencia, el riesgo de disminución de los ingresos y de discontinuidad de la actividad empresarial, propiciando un aumento de los impagos o una pérdida de valor de la empresa.</li> <li>Mayores obligaciones de divulgación de información.</li> <li>La pérdida de recursos naturales (agua, suelos fértiles, etc.) puede interrumpir actividades económicas en sectores dependientes, disminuyendo ingresos y capacidad de pago de prestatarios.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Análisis de materialidad para identificar los riesgos físicos y de transición de cambio climático y naturaleza en nuestras carteras.</li> <li>Seguimiento de los riesgos medioambientales a través de su concentración por sector y región en el corto, medio y largo plazo.</li> <li>Mapas de calor que incluyen la vulnerabilidad de las exposiciones para el análisis de los riesgos climáticos en el momento actual, medio y largo plazo a través del uso de escenarios (ordenados, desordenados y hot house world).</li> <li>Adopción de medidas mitigantes como políticas, umbrales, límites y seguros para hacer frente a los riesgos y sus impactos. Seguimiento de alertas sobre los límites del apetito de riesgo para la gestión de los sectores relacionados con el clima.</li> <li>Análisis de impacto a través de escenarios y sensibilidades para prever cambios en las variables de crédito tales como ratings, la probabilidad de impago (PD, por sus siglas en inglés) y la pérdida en caso de impago (LGD, por sus siglas en inglés) en función del riesgo físico y de transición.</li> <li>Seguimiento de carteras a través de métricas para la gestión de los aspectos medioambientales en los procesos BAU.</li> <li>Análisis de los aspectos medioambientales y sociales en la evaluación de las operaciones y los clientes incorporándolos en sus ratings.</li> </ul> |
| Mercado        |                                       | Corto plazo                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Alta volatilidad en los factores de mercado bajo escenarios estresados.</li> <li>Cambios en la percepción del mercado que llevan a mayores spreads de crédito para los negocios en los sectores afectados.</li> <li>Las condiciones climáticas extremas pueden generar preocupaciones sobre los planes comerciales de las empresas que operan en los sectores afectados y ampliar sus diferenciales crediticios.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Revisiones periódicas de los escenarios de estrés climático y las filiales que los aplican.</li> <li>Utilización de escenarios de riesgo físico y de transición en las pruebas de estrés.</li> <li>Análisis de la exposición actual a actividades económicas sensibles al clima de las carteras de trading.</li> <li>Adaptación de los ejercicios de estrés a las mejores prácticas del mercado.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Liquidez       |                                       | Corto plazo                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Impacto del mercado en el valor de los activos líquidos de alta calidad del buffer de liquidez de Santander.</li> <li>Mayor frecuencia de fenómenos meteorológicos extremos que obstaculizan el crecimiento económico de los países más expuestos al cambio climático, lo que provoca un aumento de la deuda soberana y limita el acceso a los mercados de capitales.</li> <li>Salidas de efectivo de empresas que intentan mejorar su reputación en el mercado o resolver problemas con escenarios climáticos.</li> <li>Las condiciones climáticas extremas pueden provocar impactos financieros en las empresas que operan en los sectores afectados, impactando los fondos depositados en el banco.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>Análisis de escenarios climáticos (cualitativos y cuantitativos) relativo al impacto de los activos líquidos de alta calidad (HQLA, por sus siglas en inglés) y la financiación de las empresas expuestas.</li> <li>Análisis del incremento de flujos de salida debido a cambios en la percepción del mercado sobre las empresas que desarrollan actividades sensibles al clima.</li> <li>Adaptación de los ejercicios de estrés a las mejores prácticas del mercado, incluyendo nuevos escenarios de liquidez para medir su impacto.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |



| Tipo de riesgo | Drivers medioambientales <sup>A</sup>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Horizonte temporal analizado | Impactos potenciales de los aspectos medioambientales                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Lo que hacemos para gestionar los riesgos asociados al clima y al medioambiente                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Operacional    | <br><br><br><br><br>                                                                                                    | Corto - medio - largo plazo  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Los fenómenos meteorológicos severos pueden causar daños a nuestros activos, incluidas las redes de sucursales, centros de procesamiento de datos, oficinas centrales u otros edificios propios o alquilados por el banco. También pueden afectar a la continuidad de nuestra actividad, al impactar a nuestras instalaciones o las de nuestros proveedores.</li> <li>Los aspectos medioambientales y relacionados con el clima también pueden generar pérdidas por riesgo operacional derivadas de litigios, posibles reclamaciones por ventas inadecuadas o incumplimiento de los estándares ESG.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Autoevaluación de riesgos y controles de riesgo operacional, que incluyen factores medioambientales (incluidos los relacionados con la naturaleza), para evaluar nuestra exposición.</li> <li>Análisis de escenarios de riesgo operacional obligatorios sobre eventos extremos de riesgo físico y de transición.</li> <li>Inclusión de una etiqueta ESG en la base de datos de eventos de riesgo operacional para identificar eventos y pérdidas relacionadas con el clima y el medioambiente.</li> <li>Evaluación de las amenazas climáticas en los escenarios de continuidad de negocio.</li> <li>Evaluación de materialidad del riesgo operacional relacionado con el clima.</li> <li>Análisis inicial de la relación de los riesgos relacionados con la naturaleza con los riesgos operacionales.</li> <li>Revisión conjunta con el área de seguros sobre coberturas locales de siniestros relacionados con el medioambiente.</li> <li>Actualización de la documentación sobre la integración de factores medioambientales en la gestión del riesgo operacional.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                 |
| Reputacional   | <br><br><br><br><br>                                                                                             | Corto - medio - largo plazo  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Los clientes, inversores y otras partes interesadas podrían percibir que los bancos no están haciendo lo suficiente para cumplir con la transición y otros objetivos identificados.</li> <li>Posible percepción por parte de los grupos de interés de que las actividades de financiación / inversión pudieran ser inadecuadas en sectores relacionados con el clima y el medioambiente.</li> <li>Posible malinterpretación por los clientes, inversores y otras partes interesadas de la información institucional, declaraciones, de determinadas acciones y políticas.</li> <li>Percepción de fracaso en el apoyo a la transición climática, incluyendo financiación insuficiente de actividades que faciliten la transición.</li> <li>Riesgo de que nuestras políticas de sostenibilidad sean consideradas como un impedimento para la prestación de servicios financieros a personas o empresas por motivos ideológicos, o por cualquier otro motivo que se considere inapropiado.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Gestionar el riesgo reputacional preventivamente e incorporar información sobre el mismo para que los órganos de gobierno tomen decisiones informadas en la evaluación y sanción sobre transacciones sensibles que implican aspectos medioambientales.</li> <li>Seguimiento periódico (vía grupos de trabajo) de cuestiones reputacionales y controversias (incluidas las cuestiones medioambientales), con la participación de áreas relevantes para la gestión del riesgo tales como legal, sostenibilidad, relación con inversores, políticas públicas, relación con el supervisor y regulación, riesgos y otros equipos.</li> <li>Seguimiento de la implantación de las guías para la gestión y prevención del <i>greenwashing</i>, que definen las funciones y responsabilidades de los procesos clave, y posteriormente establecen programas de capacitación específicos.</li> <li>Implantar evaluaciones de materialidad adecuadas para medir los riesgos relevantes y desarrollar una metodología para su cuantificación, en cumplimiento con la ley y normativa local aplicables.</li> <li>Nuestras políticas tienen como objetivo identificar cómo estos riesgos pueden afectar a la solvencia de los potenciales prestatarios y, por tanto, suponer un riesgo de crédito.</li> </ul> |
| Estratégico    | <br><br><br><br><br><br> | Corto - medio - largo plazo  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Nuestra estrategia podría verse afectada si no logramos alcanzar nuestros objetivos medioambientales y sociales, incluidos los relacionados con las actividades que financiamos y los relativos a nuestro propio funcionamiento.</li> <li>Divergencia regulatoria entre los requerimientos relativos a factores de riesgo ESG en las distintas geografías en las que operamos.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>Cuestionamiento de nuestros objetivos ESG en los procesos de planificación estratégica.</li> <li>Seguimiento periódico de los indicadores relacionados con ESG establecidos por el Grupo.</li> <li>Seguimiento de indicadores ESG como parte de nuestro análisis periódico de competidores.</li> <li>Identificación de riesgos emergentes que incorporan eventos de factores de riesgos ESG, y análisis de su posible impacto bajo escenarios estresados en nuestros objetivos estratégicos, con el fin de elaborar planes de remediación.</li> <li>Seguimiento de las propuestas relacionadas con ESG para el foro corporativo de gobierno de productos y el foro de inversiones.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

A. Todos los drivers climáticos tienen un efecto en los factores de riesgo, aunque en esta tabla solo se han tenido en cuenta los principales.



## 10.2. Riesgo social

### 10.2.1. Estrategia de negocio y procesos

Esta sección cubre el requerimiento de información cualitativa sobre riesgos sociales, en concreto, trata la estrategia de negocio y procesos, para el apartado (a)

#### Integración de factores sociales en la estrategia del negocio

Según el informe anual, nuestra estrategia de sostenibilidad se centra en las cuestiones que suponen oportunidades, riesgos e impactos materiales y está alineada con nuestro análisis de doble materialidad, informada por la debida diligencia en derechos humanos. En el ámbito social, esto se traduce en apoyo a nuestros empleados, comunidades y clientes y trabajo continuo en el respeto y protección de los derechos humanos. A continuación, definimos nuestra estrategia y cómo integramos los riesgos sociales para cada uno de los grupos mencionados.

En lo relativo a nuestros **empleados**, nuestra estrategia se centra en ofrecer una propuesta de valor atractiva con oportunidades reales, promoviendo el respeto de sus derechos y bienestar. El enfoque del Grupo se basa en:

- **Talento y desarrollo de habilidades:** Grupo Santander promueve una cultura de aprendizaje y desarrollo continuo de los empleados y su crecimiento personal. Desde directivos senior, con el programa Elevate, hasta los trabajadores más jóvenes, con iniciativas como Young Leaders o BeTech& Business.
- **Condiciones de trabajo:** los principales pilares son la salud, el bienestar y la protección de los empleados, con una buena conciliación y programas de bienestar como BeHealthy. Además, nos esforzamos en ofrecer una retribución adecuada y equitativa, acompañada de beneficios corporativos adaptados a las condiciones locales.
- **Cultura inclusiva:** es un componente de nuestra política de cultura corporativa, a través del cual fomentamos el mérito, la igualdad de oportunidades y la inclusión en cumplimiento con las normas locales. Los asuntos relacionados con esta materia se tratan al más alto nivel, siendo una de las actividades no delegables del consejo del Grupo y revisándose en comités ejecutivos. Nuestras principales líneas de acción son la igualdad de género, la inclusión efectiva de personas con discapacidad, la visibilización de la comunidad LGBTQ+, la diversidad étnica y cultural, y la formación contra el acoso.
- **Nuestra estrategia de escucha y experiencia del empleado:** : seguimos una estrategia de escucha periódica para recabar la opinión de los empleados, denominado 'Your Voice', y analizamos los impactos materiales identificados y las inquietudes de los profesionales. De manera más amplia, también se establecen planes de acción transversales a nivel geográfico y de negocio global. Durante este año, se han puesto en marcha numerosas acciones dirigidas a mejorar la experiencia y la propuesta de valor del empleado. Algunas de estas iniciativas se han enfocado en el crecimiento profesional, el reconocimiento y la gestión de carga de trabajo.

Por otro lado, el Grupo también integra en su estrategia los riesgos y oportunidades sociales relacionados con nuestras comunidades y su desarrollo sostenible y social. El objetivo

es impulsar el crecimiento y la creación de empleo en las regiones en las que operamos a través de:

- **Inversión responsable y financiación social:** Santander en su actividad de financiación, apoya actividades sociales como la construcción de hospitales, universidades y viviendas orientadas a colectivos vulnerables. Durante 2025, más de 1,8 millones de microemprendedores se beneficiaron de esta financiación. Asimismo, seguimos avanzando en ofrecer propuestas de inversión que promuevan factores ESG tanto en Santander Asset Management como en Wealth Management & Insurance.
- **Gestión ambiental, social y de cambio climático:** para hacer frente a potenciales impactos negativos en la sociedad o el medio ambiente derivados de nuestra financiación, la estrategia del Grupo se ciñe a nuestra política de gestión de riesgos medioambientales y sociales (E&S), los Principios de Ecuador y la gestión de principales incidencias adversas (PIAS). En particular, en la aplicación de los Principios de Ecuador y siempre de acuerdo con las leyes y regulaciones locales aplicables, Santander evalúa y vela por que el proyecto realice una correcta identificación y gestión de los riesgos/impactos medioambientales y sociales, así como que el proyecto mantenga una buena relación con las comunidades locales, de acuerdo con estándares internacionales.
- **Apoyo a la comunidad:** En Santander desarrollamos programas de apoyo en las comunidades donde estamos presentes para responder a sus principales necesidades y desafíos. Focalizamos nuestro apoyo a la comunidad en la educación, la empleabilidad y el emprendimiento, complementado con el apoyo específico que prestamos en materia de educación financiera y a personas vulnerables. Adicionalmente, contamos con una trayectoria relevante apoyando ámbitos como la cultura y otras iniciativas de carácter social, incluyendo la respuesta a crisis humanitarias.

Por último, nuestra orientación al **cliente** es una palanca fundamental en la integración de los factores sociales en la estrategia de negocio. Nos centramos en:

- **Conducta con clientes:** basado en el modelo de gestión de riesgo de conducta aprobado por el comité de cumplimiento y conducta. Los principales procesos e instrumentos engloban el diseño y comercialización de productos y servicios, y la gestión de reclamaciones y fraude. En este ámbito, también es un pilar clave de la estrategia del Grupo la identificación y gestión de familias y empresas vulnerables, así como la prevención del sobreendeudamiento.
- **Inclusión y salud financiera:** este aspecto es esencial para contribuir al progreso social, por lo que es un elemento prioritario en la agenda del Santander. Tenemos la ambición de alcanzar a 5 millones de personas objeto de medidas de inclusión financiera entre 2023 y 2025.
- **Privacidad, protección de datos y ciberseguridad:** el Grupo se esfuerza en cumplir con la normativa de protección de datos personales a lo largo de todo su ciclo de vida. En este sentido, disponemos de un marco de ciberseguridad, aprobado por el consejo de administración, que incluye un responsable global de seguridad de la información (CISO).

Por otra parte, en la realización de ejercicios estratégicos como la planificación financiera se incorpora la ambición y pilares estratégicos del Grupo en el ámbito social (por ejemplo, la contribución a la sociedad/comunidad, inclusión financiera...). En particular, los aspectos sociales se tienen en cuenta indirectamente en nuestros ejercicios estratégicos (por ejemplo, ICAAP) también en la evolución de la tecnología, el marco político o el sentimiento del mercado en los escenarios climáticos que se utilizan.

Algunos ejemplos de factores sociales considerados en el ICAAP son: las proyecciones del valor añadido bruto afectan a nivel sectorial de cada país en el valor de los bienes y servicios, la productividad, los procesos industriales y de fabricación; el cambio en la demanda también se ve afectado en cada escenario, ya que determina los costes y la rentabilidad de la producción, así como la demanda de los consumidores y los productos; el cambio tecnológico también se aplica para afectar a la demanda de los sectores debido al crecimiento de las tecnologías bajas en carbono y al sentimiento del mercado.

### Objetivos, metas y límites para evaluar y abordar el riesgo social

Esta sección cubre el requerimiento de información cualitativa sobre riesgos sociales, en concreto, trata la estrategia y procesos de la empresa, para el apartado (b)

Analizamos la contribución de nuestra agenda a los SDGs y determinamos los objetivos más relevantes para el negocio y la estrategia de Banco Santander. Para más información, consulte el catálogo 'Banco Santander y los SDGs' en nuestra web corporativa.

Principalmente, el Grupo dispone diversos objetivos ESG. Entre los objetivos relativos al riesgo social, encontramos algunos propósitos como fomentar una fuerza laboral diversa, contribuir al desarrollo social a través de nuestras actividades de financiación, promover la educación y el emprendimiento, o evaluar el cumplimiento de los derechos humanos.

En cuanto a las metas relativas a dichos objetivos destacan las metas relacionadas con la diversidad. Por ello, hemos avanzado en la paridad, logrando un avance significativo en la representación femenina en puestos directivos sénior, que ha aumentado del 22,7% en 2019 al 38,5% en 2025.

Por su parte, la inclusión y la salud financiera son factores clave para el progreso social y constituyen también un elemento prioritario de nuestra agenda. Gracias al esfuerzo en inclusión financiera, hemos alcanzado nuestro objetivo de llegar a 5 millones de personas con alguna medida de inclusión financiera en el periodo 2023–2025.

En 2025, hemos incluido financieramente a cerca de 1 millón de personas mediante iniciativas de acceso, y a 1 millón de personas con iniciativas de financiación.

### Personas objeto de medidas de inclusión<sup>A</sup>

|        |        | Objetivo           |
|--------|--------|--------------------|
|        |        | +5 mn <sup>B</sup> |
| 2023   | 2024   | 2025               |
| 1,8 mn | 4,3 mn | 6,3 mn             |

A. Basado en la metodología interna de inclusión financiera. Incluye los principios, definiciones y normas que utilizamos de forma coherente para contabilizar el número de personas que incluimos financieramente a través de iniciativas, productos y servicios de acceso y financiación.

B. Cifra acumulada desde 2023.

La gestión de clientes vulnerables es un pilar de la estrategia de Grupo Santander y contribuye a reforzar el desempeño, la confianza y el crecimiento sostenible. Identificamos y tenemos en cuenta las dificultades y vulnerabilidades de los clientes mediante estándares específicos y procesos dedicados, con el objetivo de prevenir y mitigar posibles perjuicios en este colectivo. En 2025, avanzamos en el despliegue del enfoque del Grupo hacia los clientes vulnerables, incluida la prevención del sobreendeudamiento en todos los mercados, para asegurar estándares comunes.

El Grupo mantiene, a nivel local y global, métricas para identificar y monitorizar a los clientes en circunstancias especiales.

### Políticas y procedimientos para gestionar los riesgos sociales

Esta sección cubre el requerimiento de información cualitativa sobre riesgos sociales, en concreto, el punto sobre estrategia y procesos empresariales, para el apartado (c)

Grupo Santander vela por la correcta integración de los criterios éticos en el desarrollo de su actividad.

Para ello, cuenta con diversas políticas, códigos y normativa interna, que se inspiran en las mejores prácticas, convenios y protocolos internacionales, códigos de conducta y guías internacionales aplicables en cada materia.

El cumplimiento de estas políticas constituye un proceso de mejora continua. Anualmente Santander lleva a cabo una revisión de sus políticas corporativas de sostenibilidad, de aplicación a todo el Grupo. Estas políticas son aprobadas por el consejo de administración del Grupo, indicando en la política la fecha de la última actualización.

Entre las políticas más relevantes relativas a aspectos sociales, se recogen las siguientes:

#### • Política de banca responsable y sostenibilidad

Define los principios generales de actuación de Santander en banca responsable y sostenibilidad, así como los objetivos que, de forma voluntaria, el Grupo adquiere con sus principales grupos de interés incluida la posición de Santander en la protección de los derechos humanos. Esta política recoge las principales recomendaciones del Código de Buen Gobierno de la CNMV en este ámbito.

La política de banca responsable y sostenibilidad recoge los principales procesos para avanzar en la gestión y seguimiento de los objetivos en esta materia.

La política aprobada por el consejo de administración fusiona la política general de sostenibilidad y la política de derechos humanos, para una mejor integración en los procesos existentes de los objetivos recogidos en ambas políticas. Además, facilita la aplicación y entendimiento en un solo documento más sencillo y operativo.

• **Política de gestión de riesgos medioambientales y sociales.**

Esta política establece los criterios de Grupo Santander en relación con la inversión en entidades y/o la prestación de productos y/o servicios financieros a los clientes en los sectores de petróleo y gas, generación y transporte de energía y minería y metalurgia, así como los derivados de negocios de 'soft commodities'.

• **Política de concesión de donaciones**

El presente documento describe de forma resumida los criterios de aplicación para la concesión de donaciones por Grupo Santander, recogida en su normativa interna.

• **Principios de conducta responsable para proveedores**

Este documento establece los principios mínimos de comportamiento en materia de conducta ética, social y medioambiental que Banco Santander espera de todos sus proveedores, y que están alineados con los diez principios del Pacto Mundial.

## 10.2.2. Gobierno

### Responsabilidades del órgano de dirección para establecer el marco de riesgo, supervisar y gestionar la aplicación de los objetivos, la estrategia y las políticas en el ámbito de gestión de los riesgos sociales

Esta sección cubre el requerimiento de información cualitativa sobre riesgos sociales, en concreto, trata el gobierno, para los apartados (d), (e) y (f)

#### Consejo de administración

El consejo está formado por 15 miembros, 2 ejecutivos y 13 no ejecutivos, siendo la mayoría de ellos independientes (66,67% del total de miembros del consejo).

El consejo de administración vela por que los procedimientos de selección de sus miembros aseguren su capacitación individual y colectiva, favorezcan la diversidad de género, edad, procedencia geográfica, experiencia y conocimientos, y no adolezcan de sesgos implícitos que puedan implicar discriminación alguna, por motivos como la discapacidad, raza u origen étnico. En la actualidad el consejo cuenta con una presencia equilibrada de ambos sexos, con una ratio de diversidad del 67%<sup>15</sup>. En cuanto a la procedencia geográfica/educación internacional, el 93% de los consejeros proceden o se han formado en Europa continental, el 93% en Estados Unidos/Reino Unido, en 60% de Latinoamérica, y el 33% en otras regiones. El consejo también muestra una amplia experiencia internacional, fundamentalmente en los mercados en los que estamos presentes (Europa continental, Estados Unidos, Reino Unido, y Latinoamérica). El consejo tiene además las competencias y experiencia necesarias para supervisar las cuestiones de materialidad

(por ejemplo en temas vinculados con la sostenibilidad, los recursos humanos, la cultura, el talento y las retribuciones, así como con la conducta empresarial y la gestión de riesgos). Ninguno de los consejeros tiene actualmente asignada una función específica de representación de los trabajadores.

El consejo de administración del Grupo, como máximo órgano de decisión, desempeña las siguientes funciones vinculadas al ámbito de la sostenibilidad:

- aprobar la agenda de sostenibilidad y fijar la estrategia;
- aprobar la política de cultura y políticas relacionadas en materia de negocio responsable y sostenibilidad y, en particular, en materia medioambiental y social;
- supervisar que el alineamiento de la estrategia de sostenibilidad es coherente con la estrategia del Grupo;
- revisar el progreso con respecto a los objetivos y las métricas cubiertas dentro de la agenda de sostenibilidad;
- realizar un seguimiento de iniciativas clave; y
- revisar las estrategias de las filiales.

Para más información sobre las funciones y composición del consejo de administración véanse el Reglamento del consejo, disponible en la web corporativa del Grupo; y la sección [4.2 Composición del Consejo](#) del capítulo de gobierno corporativo.

#### Comisión de banca responsable, sostenibilidad y cultura

La comisión de banca responsable, sostenibilidad y cultura (CBRSC) asiste al consejo en el cumplimiento de sus responsabilidades de supervisión con respecto a la estrategia de negocio responsable y las cuestiones de sostenibilidad de Banco Santander y su Grupo. En particular, tiene las siguientes funciones:

- asesorar al consejo en el diseño de la estrategia y políticas en materia de negocio responsable y sostenibilidad, en particular en materia medioambiental y social, realizando el seguimiento, supervisión y evaluación de las mismas;
- asesorar al consejo en la formulación de la estrategia del Grupo con los grupos de interés; así como supervisar la implicación con los mismos;
- asegurar que existen procesos de control adecuados con respecto a las prácticas bancarias responsables, así como que los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad y la responsabilidad están identificados y gestionados;
- informar periódicamente al consejo sobre los avances realizados por el Grupo en materia de prácticas de negocio responsables y sostenibilidad.

La comisión está formada por cinco consejeros independientes, de los que el 80% son mujeres. Todos ellos han sido designados por el consejo de administración teniendo presentes sus conocimientos, aptitudes y experiencia en las materias propias de la comisión. Así, sus miembros tienen competencias en cuestiones relevantes para esta función como estrategia, recursos humanos, cultura, talento y retribuciones, negocio responsable y

<sup>15</sup> La ratio de diversidad se calcula dividiendo el número mujeres entre hombres. El porcentaje de cada género sobre el total de miembros es de 40% mujeres y 60% hombres.

sostenibilidad, así como en gestión de riesgos y también en temas vinculados con la educación y las universidades.

En 2025, la comisión celebró cuatro reuniones y, entre otros, en ella se trataron los siguientes temas que detallamos a continuación.

En lo relativo a **temas ambientales**, la comisión:

- Revisó la estrategia de cambio climático del Grupo, cuestionándola de manera constructiva para garantizar que sigue ayudando a progresar en nuestra ambición de alcanzar cero emisiones netas de carbono en 2050.
- Revisó el alineamiento con los objetivos establecidos en el Acuerdo de París para los sectores del carbón térmico, generación de energía eléctrica, energía (petróleo y gas), aviación, del acero y fabricación de automóviles.
- Revisó los planes y objetivos de los negocios globales para garantizar su alineamiento con las expectativas de supervisores y reguladores y de otros grupos de interés, y su avance respecto a los objetivos del Acuerdo de París.
- Informó favorablemente al consejo, para su aprobación, de la nueva estrategia de alineamiento climático para los negocios de CIB, Wealth y Consumer, garantizando la coherencia con el ritmo de transición en los mercados principales y la alineación con los objetivos establecidos en el Acuerdo de París.
- Revisó e informó al consejo sobre la situación de la Net-Zero Banking Alliance (NZBA) y de la iniciativa Net Zero Asset Manager (NZAM), y apoyó la transición de la NZBA de una alianza basada en la membresía a un marco para el establecimiento de directrices. Fue informada también de la participación de Banco Santander como miembro fundador de la coalición global Carbon Measures.
- Revisó las nuevas Directrices de la Guía de la EBA (2025/01) sobre gestión de riesgos ESG, así como el trabajo en curso para desarrollar el plan prudencial de transición requerido, en coordinación con la comisión de supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento.
- Revisó los progresos realizados en la integración de los riesgos climáticos y medioambientales conforme a las expectativas supervisoras, así como en la supervisión de controles y procesos implementados en el Grupo para mitigar los riesgos relacionados con ESG.
- Revisó los controles internos específicos y las medidas de evaluación de riesgos asociadas a las relaciones de Santander Brasil con determinadas empresas que operan en la Amazonia.
- Revisó la estrategia de financiación sostenible de los negocios globales y su ejecución, incluidas las prioridades de Wealth en materia de inversión socialmente responsable.
- Supervisó la estrategia de sostenibilidad, incluyendo el apoyo a nuestros clientes en la transición verde y soluciones de inclusión y salud financiera.

En lo relativo a **temas sociales**, la comisión:

- Supervisó los avances en la implantación del modelo global de apoyo a las comunidades, para reforzar la contribución del Grupo en áreas clave como la educación, incluida la financiera, la empleabilidad, el emprendimiento y el apoyo a colectivos vulnerables, así

como el impacto generado por las iniciativas asociadas, evaluando su alcance y relevancia.

- Fue informada de las actividades de comunicación corporativa en asuntos sociales.

En lo relativo a **temas de gobierno**, la comisión:

- Verificó que la agenda de sostenibilidad propuesta y sus objetivos siguen alineados con la estrategia del Grupo.
- Asistió al consejo para garantizar que los objetivos y métricas de sostenibilidad se integraran en los sistemas de remuneración del Grupo, y revisó, en coordinación con la comisión de retribuciones, una propuesta para el componente de sostenibilidad de los incentivos a largo plazo para 2026-2028.
- Revisó la relación con grupos de interés tales como las agencias de calificación de ESG y las ONG.
- Revisó las áreas de actuación prioritarias en materia de sostenibilidad de acuerdo con los resultados de un ejercicio de evaluación de materialidad, así como los impactos, riesgos y oportunidades (IRO) derivados del mismo, incluyendo los avances en la su integración en los procesos de gestión y gobierno para facilitar su seguimiento, en coordinación con la comisión de auditoría.
- Revisó el grado de cumplimiento de los objetivos comunicados en el Investor Day de 2023 en su ámbito de actuación y debatió sobre los objetivos de sostenibilidad para los próximos tres años en materia de financiación verde, inversión en iniciativas educativas, de empleo, de emprendimiento y de inclusión financiera.

Para más información véanse el Reglamento del consejo, disponible en la web corporativa del Grupo; y las secciones [4.2 'Composición del consejo'](#) y [4.9 'Actividades de la comisión de banca responsable, sostenibilidad y cultura en 2025'](#) del capítulo de gobierno corporativo.

#### Comisión de auditoría

La comisión de auditoría, entre otras funciones, asiste al consejo en la supervisión y evaluación del proceso de elaboración de la información financiera y de sostenibilidad, así como de los sistemas internos de control.

La comisión está formada por cinco consejeros independientes, de los que el 60% son mujeres. Todos ellos han sido designados por el consejo de administración teniendo presentes sus conocimientos, aptitudes y experiencia en materia de finanzas, contabilidad y auditoría, control interno, tecnologías de la información, negocio o gestión de riesgos.

En 2025, la comisión celebró 15 sesiones, incluyendo una sesión conjunta con la comisión de nombramientos y cuatro con la comisión de supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento. En lo relativo a información de sostenibilidad, la comisión se encargó de supervisar el proceso de elaboración de esta información, recibiendo actualizaciones periódicas por parte del Chief Accounting Officer (CAO) del Grupo y las principales funciones responsables de la información de sostenibilidad.

Para más información véanse el Reglamento del consejo, disponible en la web corporativa del Grupo; y las secciones [4.2 'Composición del consejo'](#) y [4.5 'Actividades de la comisión de auditoría en 2025'](#) del capítulo de gobierno corporativo.



## Comisión de riesgos, regulación y cumplimiento

La comisión de supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento tiene, entre otras funciones, la de apoyar y asesorar al consejo en la definición y evaluación de las políticas de riesgos que afectan al Grupo y en la determinación del apetito de riesgo, actual y futuro, y la estrategia y cultura en este ámbito, incluyendo proponer las modificaciones que procedan a la vista de las circunstancias internas o externas que afecten al Grupo, tanto de los riesgos financieros como no financieros.

La comisión de supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento está formada por cinco consejeros externos (40% son mujeres), siendo independientes tres de sus miembros, entre ellos su presidenta. Todos ellos han sido designados por el consejo de administración teniendo presentes sus conocimientos, aptitudes y experiencia en las materias propias de la comisión. Así, sus miembros tienen competencias en cuestiones relevantes para esta función como banca, contabilidad, auditoría y conocimientos financieros, estrategia, gestión de riesgos, gobernanza y control, así como en temas de recursos humanos, cultura, talento y retribuciones.

En 2025, la comisión celebró 14 reuniones, incluyendo cuatro sesiones conjuntas con la comisión de auditoría y una con la comisión de retribuciones, y trató temas relevantes en materia de protección de datos de clientes, aspectos de conducta con clientes, reclamaciones y canal de denuncias interno. También se tratan temas como cultura y control interno.

Para más información véanse: el Reglamento del consejo, disponible en la web corporativa del Grupo; y las secciones [4.2 'Composición del consejo'](#) y [4.8 'Actividades de la comisión de supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento en 2025'](#) del capítulo de 'Gobierno corporativo'.

Otras comisiones del consejo del Grupo, como las comisiones de nombramientos y retribuciones, también respaldan y revisan cuestiones relacionadas con la sostenibilidad. Para más información véase la sección [4. 'Consejo de administración'](#) del capítulo de 'Gobierno corporativo'.

### Otros órganos de gobierno

El **comité corporativo de contabilidad e información financiera, de gestión y sobre sostenibilidad** tiene, entre otras funciones, las de:

- Aprobar el contenido y el alcance de la divulgación en las áreas en las que se aplican y el estilo y tono general de la narrativa dentro de la presentación de informes regulatorios.
- Analizar y validar o, cuando sea aplicable, proponer la aprobación de toda la información sobre sostenibilidad significativa.

Este comité se reúne mensualmente, o de forma extraordinaria cuando así se considere oportuno.

El CCR está compuesto por miembros de la alta dirección de las funciones de riesgos, cumplimiento, financiera e intervención general, entre otras

El **comité de control de riesgos (CCR)** es responsable del control de los riesgos y de proporcionar una visión holística de ellos. Determina si las líneas de negocio se gestionan de acuerdo con el apetito de riesgo aprobado por el consejo. También identifica, sigue y evalúa el impacto de los riesgos actuales y emergentes en el perfil de riesgo del Grupo.

### Otros foros y funciones de soporte

#### Primera línea de defensa:

Las funciones de negocio y todas las demás funciones que generan exposición a riesgos constituyen la primera línea de defensa. La primera línea de defensa identifica, mide, controla, sigue y reporta los riesgos que origina y aplica las políticas, modelos y procedimientos que regulan la gestión del riesgo. La generación de riesgos debe ajustarse al apetito de riesgo aprobado y a los límites asociados. El responsable de cada unidad que genere un riesgo tiene la responsabilidad primaria de la gestión de ese riesgo.

La **función corporativa de Sostenibilidad** trabaja de manera continua en la definición, ejecución y seguimiento de nuestra estrategia de sostenibilidad, y coordina e impulsa la agenda de sostenibilidad con el apoyo de un asesor sénior sobre prácticas empresariales responsables, que depende directamente de la presidenta ejecutiva, así como con la red de sostenibilidad en nuestros mercados principales, negocios globales y funciones corporativas.

Corresponde a la **función de intervención general y control de gestión**, entre otras:

- Establecer y mantener el sistema de control interno sobre la información financiera y sobre sostenibilidad generada por la función.
- Implementar las normas y políticas reflejadas en la información sobre sostenibilidad remitida a la corporación.

Corresponde a las funciones que participan en la ejecución de la estrategia y la elaboración de la información sobre sostenibilidad (por ejemplo, tecnología, operaciones, riesgos, recursos humanos, fiscal, y otros) que la información suministrada sea fiel y fiable, estableciendo los controles necesarios y corregir cualquier debilidad.

#### Segunda línea de defensa:

Las funciones de Riesgos y de Cumplimiento y Conducta, como segunda línea de defensa, supervisan y cuestionan de manera independiente las actividades de gestión de riesgos realizadas por la primera línea de defensa. Esta segunda línea de defensa debe velar, dentro de sus respectivos ámbitos de responsabilidad, por que los riesgos se gestionen de acuerdo con el apetito de riesgo definido por la alta dirección y promover en toda la organización una fuerte cultura de riesgo.

La función de control interno será responsable de establecer los criterios y vigilar la implementación y eficacia del Sistema de Control Interno de Grupo Santander. Esto ayudará a la suficiencia y la integridad de los controles internos establecidos por las diferentes funciones para proporcionar una seguridad razonable en el logro de los objetivos definidos (que incluyen, entre otros, la fiabilidad de la presentación sobre la información financiera y sobre sostenibilidad).

#### Tercera línea de defensa:

Como tercera línea de defensa, la función de Auditoría Interna evalúa periódicamente que las políticas, métodos y procedimientos son adecuados y se aplican eficazmente para la gestión y el control de la información contable, financiera y de gestión. En el plan anual de auditoría, realizado en base a un sólido proceso de risk assessment (metodología top-down & bottom-up), se ejecutan revisiones de los principales aspectos contenidos en este informe.

De este modo, periódicamente se verifican los temas relacionados con el riesgo climático y los disclaimers así como el cumplimiento de las normas y procedimientos establecidos en el Código General de Conducta (CGC) supervisando de forma independiente su suficiencia y eficacia y las de sus desarrollos locales. Se revisa el Canal Abierto y, de forma específica, se evalúa el cumplimiento de la normativa de protección de datos.

La función de auditoría reporta a la comisión de auditoría, quien, entre otras funciones, asiste al consejo en la supervisión y evaluación del proceso de elaboración y presentación de la información financiera y no financiera, así como de los sistemas internos de control.

### Gestión de riesgos y controles internos sobre la información de sostenibilidad

Con el objetivo de controlar la calidad y fiabilidad de la información incluida en el Estado de sostenibilidad, el Grupo tiene implantado un sistema de control interno que se ajusta a los estándares internacionales más exigentes y cumple con las directrices establecidas por el Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission (COSO).

Se han identificado los riesgos más relevantes y se ha monitorizado la operación de los controles establecidos, asegurando el cumplimiento de los requerimientos en materia de divulgación de información de sostenibilidad.

Los aspectos más significativos tenidos en cuenta en el proceso de preparación de la información de sostenibilidad son los siguientes:

- Identificación y definición de los criterios cuantitativos y cualitativos que emanan de la interpretación normativa o de nuestros impactos riesgos y oportunidades en áreas donde no existen prácticas de mercado consolidadas.
- Las hipótesis, juicios, estimaciones y aproximaciones utilizadas en el cálculo y preparación de determinadas métricas.
- El aseguramiento de la completitud de la información y establecimiento de perímetros para cada métrica o grupo de métricas.
- Las dificultades para disponer, en determinados aspectos, de información de terceros, necesaria para la construcción de nuestra narrativa o métricas, especialmente en la

cadena de valor (información de emisiones de nuestra cartera, información de alineamiento, información de proveedores, etc.).

- Cálculo, procesamiento y consolidación de información tanto cuantitativa como cualitativa.

De forma análoga al control de la información financiera, la implantación y supervisión del sistema de control de la información de sostenibilidad se realiza a través de los siguientes órganos: consejo de administración, comisión de auditoría, comité de control de riesgos y comité corporativo de contabilidad e información financiera, de gestión y sobre sostenibilidad.

Para más información véanse: el párrafo introductorio 'Información de sostenibilidad' del propio informe de gestión consolidado; la sección 8. '[Sistema de control interno sobre la información financiera \(SCIIF\)](#)' del capítulo de 'Gobierno corporativo'; y la sección 1.5 '[Sistema de Control Interno](#)' del capítulo de 'Gestión de riesgos y cumplimiento'.



## Sistema de control interno de la información de sostenibilidad



### Cultura de Control

Base del Control Interno. Esencial para proporcionar una seguridad razonable en el logro de los objetivos definidos por el Grupo, actuando de forma responsable.



### Evaluación del Riesgo

Proceso dinámico de evaluación de los riesgos asociados a la consecución de los objetivos de la organización.



### Actividades de Control

Acciones establecidas por políticas y procedimientos que contribuyen a que se lleven a cabo las instrucciones de la dirección para mitigar los riesgos identificados.



### Información y Comunicación

Tener la información precisa y oportuna para la toma de decisiones y facilitar el escalado y gobierno de mejoras e incidentes.



### Actividades de Supervisión

Mecanismos e instrumentos para supervisar la correcta implementación y eficacia del sistema de control interno promoviendo una evaluación continua del mismo.

Principales normativas internas que apoyan la integración de criterios ESG en nuestro modelo de negocio

#### Marco de banca responsable

Establece la materia de banca responsable como un tema estratégico para Grupo Santander y es de aplicación directa en todas las unidades locales.

#### Marco corporativo de contabilidad e información financiera, de gestión, y sobre sostenibilidad

Establece los principios, directrices y pautas de actuación en materia de elaboración de la contabilidad y de la información financiera y de gestión, así como de la información sobre sostenibilidad que deberán ser de aplicación a todas las entidades del Grupo como un elemento fundamental para su buen gobierno.

#### Política de banca responsable y sostenibilidad

Describe nuestros principios de sostenibilidad, objetivos y estrategia para generar valor a largo plazo para nuestros grupos de interés, incluyendo la protección de los derechos humanos.

#### Modelo de banca responsable

Establece los roles y responsabilidades en primera, segunda y tercera línea de defensa sobre todas las actividades que comprende la actividad de banca responsable, con el objeto de progresar en la agenda de sostenibilidad, integrar los criterios ESG y alcanzar nuestros objetivos.

Además de estas normativas que aplican de forma transversal a todas las funciones y unidades del Grupo, en cada una de las secciones que siguen a continuación se detalla la normativa que aplica de forma específica en la gestión de cada una de las temáticas materiales e IRO asociados:

- Cambio climático (véase sección [2. 'Clima, nuestro plan de transición'](#) del informe anual para más detalle);

- Personal propio (véase sección [3.1 'Nuestros empleados'](#) del informe anual para más detalle);
- Consumidores y usuarios finales (véase sección [3.3 'Nuestros clientes'](#) del informe anual para más detalle);
- Colectivos afectados (véase sección [3.2 'Desarrollo sostenible de nuestras comunidades'](#) del informe anual para más detalle);
- Conducta empresarial (véase sección [4. 'Conducta empresarial'](#) del informe anual para más detalle).

Todos los documentos normativos (marcos corporativos, modelos, políticas y procedimientos) referidos en este capítulo mantienen un alto nivel de gobierno y los más altos estándares en cuanto a su elaboración, aprobación y seguimiento de su transposición local.

La aprobación de los documentos normativos corresponderá al consejo de administración o a sus comisiones cuando la materia regulada sea de su competencia según su reglamento. En todos los casos, los marcos corporativos deberán ser aprobados por el consejo de administración. Los documentos normativos aprobados por el consejo de administración en virtud del presente capítulo son los siguientes:

→ Marcos corporativos relevantes relacionados con sostenibilidad: banca responsable; riesgo; ciberseguridad; cumplimiento y conducta; crimen financiero y cumplimiento; recursos humanos.

→ Políticas relevantes relacionadas con sostenibilidad: banca responsable y sostenibilidad; código de conducta; código de conducta en los mercados de valores; corporate defence; gestión del riesgo ambiental, social y de cambio climático; fiscal; conflictos de interés; sector de defensa; prevención del blanqueo de capitales y de financiación del terrorismo; retribuciones; gestión del desempeño; sucesión en el Grupo; cultura.

Para más información sobre los documentos normativos clave del Grupo en materia de sostenibilidad véase nuestra web corporativa [santander.com](http://santander.com).

## Alineamiento de la política de remuneración con los objetivos de riesgo social

Esta sección cubre el requerimiento de información cualitativa sobre riesgos sociales, en concreto, trata el gobierno, el apartado (g)

Tanto para los consejeros ejecutivos como para cualquier empleado de Banco Santander aplica el principio de igualdad retributiva que se recoge en la Política Corporativa de Retribución de Grupo Santander, que no permite ningún tipo de discriminación distinta de las derivadas de la evaluación de los resultados y de los comportamientos corporativos, y promueve una gestión salarial igualitaria en cuanto a género.

Asimismo, el sistema de remuneración aplicable a todos los empleados de Santander retribuye el valor que los empleados aportan sobre la base de unos principios comunes, como los siguientes:

- **Meritocracia:** se garantiza la no discriminación por razones de sexo, edad, cultura, religión ni etnia a la hora de aplicar las prácticas y políticas retributivas.
- **Coherencia:** remuneración coherente con el nivel de responsabilidad, liderazgo y desempeño dentro de la organización, favoreciendo la retención de profesionales clave y la atracción del mejor talento.
- **Sostenibilidad:** se establece un sistema sostenible de retribución tanto por lo que se refiere a los costes asociados al mismo y el control que se ejerce sobre estos como por la vinculación del mismo a los objetivos que se describen en esta política, que hacen que el importe de la retribución variable se ajuste al desempeño de la entidad, no promuevan el cortoplacismo y fomentan la sostenibilidad a largo plazo. Para los 1.336 miembros del Colectivo Identificado Corporativo se incluye además el diferimiento de hasta el 60% de su retribución variable y la recepción de al menos el 50% de su remuneración variable en instrumentos (sujetos a periodos de retención de al menos un año), y la existencia de cláusulas *malus* y *clawback*.

Asimismo, desde el año 2020 se incluyen aspectos de sostenibilidad dentro de los objetivos vinculados a la retribución variable anual de nuestros consejeros ejecutivos y principales directivos, ya sea mediante su medición en el esquema de bono corporativo o bien mediante su inclusión en la retribución variable vinculada a métricas a largo plazo.

- **Responsabilidad social:** la cuantía de la retribución de los empleados no podrá ser inferior al salario mínimo fijado legalmente ni al salario mínimo vital o salario digno (*living wage*) del país en el que cada empleado preste sus servicios. Además, con el fin de resaltar la responsabilidad social del negocio en la retribución, entre los objetivos de Banca Responsable del Grupo que se vinculan a la retribución de los empleados se incluye la métrica de inclusión financiera.
- **Vinculación a objetivos:** la retribución variable se sujeta al cumplimiento de (i) los objetivos anuales descritos en el apartado 6.4.B.ii.B, cuya composición refleja las prioridades estratégicas de clientes y rentabilidad, promoviendo una adecuada gestión de riesgos y la eficiencia en la asignación de capital, evitando un enfoque cortoplacista, y (ii) los objetivos a largo plazo que se detallan en el apartado 6.4.B.ii.D siguiente, que fomentan la sostenibilidad del balance a largo plazo, promoviendo

la rentabilidad a largo plazo para el accionista y la propia de Banco Santander, así como la sostenibilidad de las actividades de la entidad y el modo en que se realizan.

Como previamente se ha mencionado en la sección 10.1.2 Gobierno, el progreso en ESG se mide a través de tres líneas de acción y métricas asociadas: (1) indicador de mujeres en posiciones directivas, (2) inclusión financiera y (3) negocio sostenible.

En cuanto a los aspectos sociales, estos objetivos abarcan:

### • Mujeres en posiciones directivas al cierre del ejercicio 2027

| % de mujeres en posiciones directivas <sup>B</sup> | Coficiente            |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
| ≥ 39,4 %                                           | 1,25                  |
| ≥ 38,8 % pero < 39,4 %                             | 1 – 1,25 <sup>A</sup> |
| ≥ 37,8 % pero < 38,8 %                             | 0 – 1 <sup>A</sup>    |
| < 37,8 %                                           | 0                     |

A. Incremento proporcional del coeficiente en función de su posición dentro de esta línea de la escala.

B. Los directivos incluidos representan aproximadamente el 15% de la plantilla total.

### • Número total anual medio de personas que reciben apoyo para su inclusión financiera en el periodo 2026-2028

| Inclusión financiera <sup>B</sup> (millones) | Coficiente            |
|----------------------------------------------|-----------------------|
| ≥ 6,5                                        | 1,25                  |
| ≥ 5 pero < 6,5                               | 1 – 1,25 <sup>A</sup> |
| ≥ 3,5 pero < 5                               | 0 – 1 <sup>A</sup>    |
| < 3,5                                        | 0                     |

A. Incremento proporcional del coeficiente en función de su posición dentro de esta línea de la escala.

B. Promedio anual total del número de personas no bancarizadas, subbancarizadas, en dificultades financieras o con dificultades para acceder a créditos, a quienes proporcionamos soluciones de acceso y financiación a medida, con el objetivo de satisfacer las necesidades locales de inclusión financiera de forma recurrente, completa, asequible y eficaz..

Más detalle en la sección 6.4 'Política de remuneraciones de los consejeros para los ejercicios 2025, 2026 y 2027' del informe anual 2025.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander

## 10.2.3. Gestión de riesgos

Esta sección cubre el requerimiento de información cualitativa sobre riesgos sociales, en concreto, trata la gestión de riesgos, el apartado (h)

### Estándares internacionales en los que se basa el marco de gestión de riesgos sociales

Nuestro marco de gestión de los riesgos sociales se inspira en los principios y estándares internacionales del sector. Así, las cuatro políticas tratadas anteriormente en el apartado 'Políticas y procedimientos para gestionar los riesgos sociales', se han establecido de acuerdo con los siguientes estándares internacionales:

- La **política de banca responsable y de sostenibilidad** se basa en estándares como los acuerdos alcanzados en la

cumbre COP21 de 2015 sobre el cambio climático en París, la lista del Patrimonio de la Humanidad de la UNESCO, los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos, la Declaración Universal de Derechos Humanos, las Convenciones fundamentales de la Organización Internacional del Trabajo, entre otros.

- Nuestra **política de gestión de riesgos medioambientales y sociales (E&S)** sigue los Principios del Ecuador, los estándares para el desempeño social y medioambiental y las notas explicativas de la Corporación Financiera Internacional (IFC), el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la Declaración Universal de Derechos Humanos, la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo, la Convención sobre los Derechos del Niño, la Declaración de Río sobre el Medio Ambiente y la Convención de Naciones Unidas contra la Corrupción.
- La **política de donaciones**, establece que las donaciones que se realicen deberán atender, entre otras finalidades, a la defensa de los derechos humanos proclamados por la Declaración Universal de los Derechos Humanos de la ONU.
- Los **principios de conducta responsable para proveedores**: Banco Santander espera que sus proveedores trabajen para apoyar y respetar la protección de los derechos humanos de acuerdo con la Declaración Universal de los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, los Convenios Fundamentales de la Organización Internacional del Trabajo (OTI) y los Principios Rectores sobre Empresas y Derechos Humanos de Naciones Unidas.

Además, el SFICS, en los aspectos relativos a riesgo social, se apoya en directrices, normas y principios internacionales del sector, como los social and *green bond principles* de ICMA, principios de LMA o el UNEP FI *framework* entre otros.

### Integración de los factores sociales en el marco de riesgos: gestión, fijación de límites, herramientas y relación con otros riesgos

Esta sección cubre el requerimiento de información cualitativa sobre riesgos sociales, en concreto, trata la gestión de riesgos, los apartados (i), (j), (k), (l) y (m).

La integración de los factores sociales en el marco de riesgos se puede resumir en los siguientes aspectos:

- CIB cuenta con un procedimiento de debida diligencia para evaluar y gestionar los aspectos medioambientales y sociales de sus clientes corporativos, integrándose en el proceso de admisión de crédito. Los clientes de los sectores aplicables son analizados a través de un cuestionario que es cumplimentado por la primera línea de defensa y que, posteriormente, un equipo de analistas revisa para realizar la evaluación global de los aspectos medioambientales. El resultado de estos análisis es elevado a los comités de aprobación de riesgos del Banco y se consideran para la toma de decisiones. La evaluación de riesgos también se incluye para la toma de decisiones, con especial foco en el *greenwashing*. En la debida diligencia, las transacciones de financiación de proyectos de CIB se evalúan de acuerdo con los Principios del Ecuador.

A este respecto, y según se indica en la política de riesgos E&S, los cuestionarios que se evalúan en el alta de los clientes incluyen el análisis de aspectos sociales como: el trabajo infantil, trabajo forzoso, discriminación en el trabajo, libertad sindical, condiciones de trabajo, etc. mecanismos de queja para los trabajadores o impactos en las comunidades, con respecto a sus propias operaciones y a su cadena de suministro.

- En relación con los aspectos sociales, nuestra política de gestión de riesgo E&S se alinea con estándares y referencias internacionales tales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la Declaración Universal de Derechos Humanos, la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo, la Convención sobre los Derechos del Niño, la Declaración de Río sobre el Medio Ambiente y la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción, los Principios del Ecuador, así como los estándares de desempeño social y medioambiental, y las notas explicativas de la IFC (International Finance Corporation).
- Los clientes de los sectores aplicables son analizados a través de un cuestionario que es cumplimentado por la primera línea de defensa y que, posteriormente, un equipo de analistas revisa para realizar la evaluación global de los aspectos medioambientales.

En este sentido, la política establece criterios de restricción y requisitos de análisis para los siguientes casos, aplicados en todo caso en cumplimiento con la normativa local:

- Proyectos o actividades de extracción de petróleo y gas, generación o transporte de electricidad, minería, manufactura, plantaciones o grandes proyectos de infraestructura que puedan poner en riesgo zonas clasificadas en las listas de sitios Ramsar, e Patrimonio Mundial o por la Unión Internacional para la Conservación de la Naturaleza (UICN) en las categorías I, II, III o IV.
- Proyectos que, conforme a la Norma de Desempeño 7 de la IFC – Pueblos Indígenas, requieren del Consentimiento Libre, Previo e Informado (CLPI) y no cumplen con dicha norma ni disponen de un plan de acción creíble para garantizar su cumplimiento..

Adicionalmente, en el proceso de evaluación cualitativa de riesgos sociales de clientes y/o proyectos de la cartera de CIB, se evalúa el cumplimiento de los Principios de Ecuador y otros factores como la disponibilidad de políticas internas para la protección de derechos humanos, derechos laborales, protección de comunidades donde realiza su actividad, tanto el cliente como sus proveedores, entre otros.

- El Grupo revisó y perfeccionó su marco de antisoborno y anticorrupción (ABC) para reforzar su aplicación práctica y asegurar una asignación clara de responsabilidades en las funciones correspondientes, fortaleciendo la cultura de integridad y conducta responsable. El Grupo realiza auto-evaluaciones de riesgos y controles (RCSA) de forma periódica en todas las unidades, con el fin de identificar y evaluar los riesgos residuales de delitos financieros. Este proceso valora los riesgos inherentes de las actividades de negocio — incluidos los relacionados con blanqueo de capitales, financiación del terrorismo, soborno y corrupción, entre otros— y la adecuación de los controles

implantados para mitigarlos. En 2025, el Grupo siguió reforzando su estrategia de sensibilización y formación mediante el programa global de formación obligatoria, que garantiza una cobertura homogénea de todas las áreas de financial crime compliance (FCC), incluido ABC. El programa combina formación de base para todas las personas empleadas con sesiones específicas adaptadas a funciones y perfiles de riesgo concretos.

- Dentro de las herramientas para integrar los factores sociales, escuchamos a nuestros empleados a través de canales de comunicación directa y encuestas. Escuchamos a nuestros clientes a través de plataformas interactivas y encuestas. Identificamos y analizamos los riesgos y oportunidades de nuestro negocio, para evaluar nuestro impacto en el medioambiente y la sociedad y crear valor. Y respondemos a las demandas de los principales analistas, inversores e índices ESG. Cumplimos con la regulación y nos mantenemos al día en cuanto a mejores prácticas. Participamos en consultas con autoridades, asociaciones sectoriales y otras organizaciones que influyen en el diseño de políticas sobre el desarrollo sostenible.
- Según comentamos en el apartado 10.1.3. Gestión del riesgo, las metodologías y/o herramientas utilizadas para la gestión de los riesgos sociales, incluyen la consideración indirecta de factores sociales en los escenarios climáticos y en la evaluación cualitativa de clientes corporativos, cumpliendo con los criterios del Grupo establecidos tanto en su Política E&S, como en los distintos procedimientos, que consideran los estándares internacionales y/o nacionales en materia laboral y de derechos humanos indicados también en nuestro Marco de riesgos. Además, estas herramientas se complementan con un ejercicio integral de diligencia debida, explicado en el apartado 10.2.1. Estrategia de negocio y procesos.
- La integración de los aspectos sociales en la gestión de riesgo de crédito, en la evaluación de los clientes se realiza a partir de los cuestionarios de diligencia debida durante el proceso de admisión y seguimiento. Estas evaluaciones también se tienen en cuenta para la gestión de los riesgos de mercado, operacional y reputacional asociados a estos clientes. En relación al riesgo de mercado y liquidez, los riesgos sociales se consideran indirectamente en nuestros ejercicios estratégicos tales como ICAAP y ILAAP, mediante la incorporación de factores sociales en la evolución de la tecnología, el marco político o los cambios en el sentimiento del mercado en los escenarios climáticos. Para el riesgo operacional, se continúa trabajando en la integración de los factores sociales dentro del marco de las herramientas de gestión.

## 10.3 Riesgo de gobierno

Esta sección cubre el requerimiento de información cualitativa sobre riesgos derivados del gobierno, en concreto, los apartados (a), (b), (c) y (d).

La gestión de los riesgos derivados del gobierno es un aspecto relevante en dos facetas: por un lado en el gobierno interno de Grupo Santander, y por otro, en la evaluación que hacemos del gobierno de nuestros clientes.

Grupo Santander cuenta con unos marcos corporativos en aquellas materias que se han considerado relevantes por su incidencia en el perfil de riesgos del Grupo, como son riesgos, capital, liquidez, cumplimiento, crimen financiero, tecnología, auditoría, contabilidad, finanzas, estrategia, personas y cultura, externalizaciones, ciberseguridad, gestión de situaciones especiales y comunicación y marca, y banca responsable. Estos marcos, de obligado cumplimiento, recogen principios y reglas sobre:

- el modo de ejercer la supervisión y control del Grupo sobre las filiales.
- la participación del Grupo en ciertas decisiones relevantes de las filiales, y viceversa.

En relación con el análisis del gobierno de nuestros clientes, se evalúan:

1. La **elaboración del rating crediticio** de nuestros clientes. En la elaboración del rating crediticio de clientes de CIB se evalúan aspectos del gobierno de nuestros clientes como, entre otros, la aplicación de códigos de buen gobierno sobre nuestros *stakeholders* como Sarbanes-Oxley y su involucración en aspectos de gestión.
2. En el **tiering de los clientes**: realizándolo de forma progresiva de acuerdo con nuestra ambición de cero emisiones netas de carbono en 2050, empezando por los de generación de energía (más detalle en la memoria anual).
3. En el **proceso de screening y evaluación del riesgo E&S** de actividades de clientes de *Corporate and Investment Banking* (CIB) de sectores (sujetos a la Política E&S) como energía, generación de energía eléctrica, *soft commodities*, minería y metales.

En los procesos de evaluación cualitativa de estos clientes de CIB, se incluyen cuestiones específicas asociadas al modelo de gobierno y responsables de la gestión de las cuestiones climáticas (ej. Comités de Sostenibilidad, asignación de responsabilidad de supervisión de las políticas relativas a cambio climático al consejo de administración, integración de objetivos climáticos en los marcos de remuneración de los directivos, entre otros).

A lo largo de este proceso, los cuestionarios se actualizan anualmente para evaluar los siguientes aspectos de nuestros clientes:

- Las **consideraciones éticas y la evaluación de la inclusión** incluyen, entre otras cosas, acciones y políticas sobre la no discriminación en el trabajo, condiciones de trabajo, poblaciones que requieran especial atención y derechos humanos.
- La **evaluación de la estrategia y de la gestión de riesgos** incluye el análisis de la calidad y la ambición de los

objetivos cuantitativos de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) del cliente y la credibilidad de la estrategia del mismo para alcanzar sus objetivos de reducción de emisiones (por ejemplo, políticas de acción contra el cambio climático; consideración de los riesgos de transición y físico, así como oportunidades del cambio climático en la estrategia empresarial; y planes de acción).

- La **evaluación de divulgación** se centra en la transparencia de los informes del cliente sobre sus emisiones previas en todos los ámbitos pertinentes, el nivel de garantía, así como el grado de alineación de los informes con el TCFD. En los casos en que sea posible, también se podría incluir una evaluación de si lograron o no los objetivos anteriores de emisiones de GEI.
- En relación con el **conflicto de interés**, Santander evalúa si tanto nuestros clientes como los proveedores de los mismos, puedan tener actividades en áreas prohibidas de acuerdo con la normativa del Grupo y si existe algún proceso para la mitigación de ello.

Además, se analiza si las políticas del cliente evalúan aspectos sobre la no discriminación en el trabajo, condiciones de trabajo, poblaciones que requieran especial atención y derechos humanos, mecanismos para evitar y gestionar potenciales impactos adversos ambientales o sociales en las comunidades derivadas de su actividad o de sus proveedores.

- En cuanto a la **comunicación interna** de los aspectos críticos, se evalúan cómo funciona la comunicación interna de los clientes, por ejemplo, en términos de los mecanismos de reclamación para los trabajadores.

Adicionalmente, se realiza una evaluación del gobierno considerando el nivel de supervisión de la gestión y la gobernanza de la estrategia de transición del cliente. Evaluamos la antigüedad de los ejecutivos responsables de la estrategia climática, la supervisión de los comités de órganos de gobierno de las cuestiones relacionadas con el cambio climático y si la remuneración de los ejecutivos está relacionada con el desempeño del cambio climático. Contar con un directivo responsable de las cuestiones relacionadas con el clima y un miembro responsable del consejo de administración, facilita la comunicación interna de los problemas climáticos críticos en toda la organización.

Los clientes de los sectores aplicables son analizados a través de un cuestionario que es cumplimentado por la primera línea de defensa y que, posteriormente, un equipo de analistas revisa para realizar la evaluación global de los aspectos medioambientales.

El departamento de riesgos E&S y el departamento de cumplimiento realizan una diligencia más exhaustiva de aquellos casos en los que se hayan detectado alertas. El resultado de estos análisis (y su impacto en otros riesgos, como el de crédito) es elevado a los comités de aprobación de riesgos del Banco y se consideran para la toma de decisiones.

4. Dentro del proceso de diligencia debida con respecto a clientes, el Grupo analiza la información públicamente disponible para evaluar el riesgo de delitos financieros de nuestros clientes potenciales o existentes (**screening de medios públicos**). Si durante el mencionado proceso se identifica un riesgo relevante, se escalará a la función de Prevención de Delitos Financieros para la revisión y determinación de las acciones mitigadoras.
5. Además, la función de cumplimiento está integrada en el proceso de revisión de las transacciones con etiqueta ESG. La consideración de los factores de riesgo relacionados con la gobernanza está integrada en el ciclo de vida más amplio del cliente. Las revisiones de las transacciones que reciben la etiqueta ESG están sujetas a escalamiento cuando se identifican factores de riesgo. Cuando el escalamiento incluye factores de riesgo de gobernanza, se realizará una evaluación basada en las salvaguardias sociales mínimas de la taxonomía de la UE, que se centra en consideraciones relacionadas con la corrupción, la competencia y la fiscalidad.



## 10.4. Calidad crediticia de las exposiciones

La finalidad de esta plantilla es mostrar información sobre exposiciones a empresas no financieras que operan en sectores que contribuyen de manera relevante al cambio climático, incluyendo, entre otros, información sobre la calidad crediticia de las exposiciones e información relativa a emisiones financiadas.

La divulgación de información ESG en el Pilar 3 sigue los *implementing technical standards on prudential disclosures on ESG risks* definidos por la EBA para tal efecto. Por tanto, la información ESG divulgada en esta plantilla del Pilar 3 no está necesariamente alineada con otros informes de gestión ESG del Grupo.

El perímetro incluye exposiciones en la cartera bancaria incluidos préstamos y anticipos, títulos de deuda e instrumentos de capital a sociedades no financieras, distintos de los mantenidos para negociar.

Santander tiene una exposición de 330MM€, distribuido entre sectores identificados por la EBA que contribuyen en gran medida al cambio climático (73% - NACE A-I y L) y otros sectores menos contaminantes (27% - NACE K, J, M-U).

La plantilla también exige la identificación de las exposiciones excluidas de los índices de referencia alineados con el Acuerdo de París. Con este fin, hemos aplicado los apartados d) a g) del artículo 12.1, y el artículo 12.2 del Reglamento Delegado de la Comisión (UE) 2020/1818. Las empresas se identifican en función de los siguientes criterios:

- Al menos el 1% de sus ingresos proviene de la prospección, la minería, la extracción y la distribución o el refinado de antracita, hulla y lignito.
- Al menos el 10% de sus ingresos proviene de la prospección, la extracción, la distribución o el refinado de combustibles líquidos.
- Al menos el 50% de sus ingresos proviene de la prospección, la extracción, la producción o la distribución de combustibles gaseosos.
- Al menos el 50% de sus ingresos proviene de la producción de electricidad con una intensidad de emisiones de GEI superior a 100 g de CO<sub>2</sub> equivalente/kWh.
- Existe un alto riesgo de que no se cumplan los criterios de «no causar daño significativo» establecidos en el Reglamento de taxonomía de la UE.

Con el fin de aplicar estos criterios a nuestra cartera, hemos empleado la marca de empresas excluidas del acuerdo de París proporcionada por un nuevo proveedor externo. Con criterio conservador, se reportan como excluidas todas las exposiciones de las filiales cuando el grupo está excluido.

La lista resultante se ha complementado con aquellas empresas no incluidas en la información facilitada por el proveedor externo pero incluidas por el Grupo en sectores con objetivos climáticos.

En relación a la publicación de las emisiones financiadas, el cálculo se realiza sobre la base de la metodología de PCAF:

- Utilizando las emisiones reales de las contrapartes, cuando se disponga de ellas, que se obtienen de la base de datos de CDP (Carbon Disclosure Project), JATO (para el sector del automóvil) y Woodmac (para el sector del petróleo y el gas).
- El resto de la cartera se completa con los últimos factores de emisiones de la base de datos de PCAF disponibles.

Se han utilizado diferentes metodologías dependiendo de la tipología del activo (préstamos a empresas, cartera colateralizada con inmuebles y préstamos a vehículos de motor).

Los mayores volúmenes de emisiones de la cartera de sociedades no financieras se observan en los sectores de manufactura y comercio al por mayor y al por menor.

En agosto de 2025, la EBA publicó una carta de no acción sobre los *implementing technical standards on amended disclosures requirements for ESG risks*. Por ello, se ha suspendido la publicación de las plantillas del GAR hasta diciembre de 2026. Por lo tanto, la columna 'del cual medioambientalmente sostenible (MCC)' de esta plantilla tampoco se reportará.

Debido a la venta de Santander Bank Polska S.A. por parte de Grupo Santander, la exposición perteneciente a esta sociedad ha pasado a clasificarse contablemente como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta. Como resultado, esa exposición deja de formar parte del perímetro de Pilar 3, al igual que en el reporte de junio 2025, y queda excluido de lo reportado tanto en esta plantilla como en las siguientes.



**Tabla 98.ESG 1 - Cartera Bancaria - Indicadores del riesgo de transición potencial ligado al cambio climático: Calidad crediticia de las exposiciones por sector, emisiones y vencimiento residual**

| Sector o subsector                                                                    | a                                      | b                                                                                                                                                                                                                                     | c                                               | d                                 | e                                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
|                                                                                       | Importe en libros bruto (millones EUR) |                                                                                                                                                                                                                                       |                                                 |                                   |                                       |
|                                                                                       |                                        | Del cual: exposiciones frente a empresas excluidas de los índices de referencia de la UE alineados con el Acuerdo de París de conformidad con el artículo 12, apartado 1, letras d) a g), y apartado 2, del Reglamento (UE) 2020/1818 | Del cual: medioambientalmente sostenibles (MCC) | Del cual: exposiciones de stage 2 | Del cual: exposiciones non-performing |
| 1 Exposiciones frente a sectores que contribuyen altamente al cambio climático*       | 238.495                                | 10.830                                                                                                                                                                                                                                | —                                               | 21.824                            | 8.174                                 |
| 2 A - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca                                    | 7.454                                  | —                                                                                                                                                                                                                                     | —                                               | 606                               | 466                                   |
| 3 B - Industrias extractivas                                                          | 10.813                                 | 5.558                                                                                                                                                                                                                                 | —                                               | 377                               | 157                                   |
| 4 B.05 - Extracción de antracita, hulla y lignito                                     | —                                      | —                                                                                                                                                                                                                                     | —                                               | —                                 | —                                     |
| 5 B.06 - Extracción de crudo de petróleo y gas natural                                | 3.190                                  | 1.822                                                                                                                                                                                                                                 | —                                               | 160                               | 16                                    |
| 6 B.07 - Extracción de minerales metálicos                                            | 2.530                                  | 397                                                                                                                                                                                                                                   | —                                               | 65                                | 4                                     |
| 7 B.08 - Otras industrias extractivas                                                 | 504                                    | 18                                                                                                                                                                                                                                    | —                                               | 123                               | 17                                    |
| 8 B.09 - Actividades de apoyo a las industrias extractivas                            | 4.589                                  | 3.322                                                                                                                                                                                                                                 | —                                               | 30                                | 120                                   |
| 9 C - Industria manufacturera                                                         | 45.989                                 | 1.233                                                                                                                                                                                                                                 | —                                               | 3.591                             | 1.453                                 |
| 10 C.10 - Industria de la alimentación                                                | 11.091                                 | —                                                                                                                                                                                                                                     | —                                               | 627                               | 346                                   |
| 11 C.11 - Fabricación de bebidas                                                      | 2.007                                  | —                                                                                                                                                                                                                                     | —                                               | 123                               | 54                                    |
| 12 C.12 - Industria del tabaco                                                        | 826                                    | —                                                                                                                                                                                                                                     | —                                               | —                                 | —                                     |
| 13 C.13 - Industria textil                                                            | 584                                    | —                                                                                                                                                                                                                                     | —                                               | 57                                | 44                                    |
| 14 C.14 - Confección de prendas de vestir                                             | 489                                    | —                                                                                                                                                                                                                                     | —                                               | 52                                | 74                                    |
| 15 C.15 - Industria del cuero y del calzado                                           | 367                                    | —                                                                                                                                                                                                                                     | —                                               | 39                                | 62                                    |
| 16 C.16 - Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería | 782                                    | —                                                                                                                                                                                                                                     | —                                               | 60                                | 51                                    |
| 17 C.17 - Industria del papel                                                         | 1.430                                  | —                                                                                                                                                                                                                                     | —                                               | 120                               | 22                                    |
| 18 C.18 - Artes gráficas y reproducción de soportes grabados                          | 413                                    | —                                                                                                                                                                                                                                     | —                                               | 65                                | 32                                    |
| 19 C.19 - Coquerías y refino de petróleo                                              | 1.331                                  | 869                                                                                                                                                                                                                                   | —                                               | 42                                | 9                                     |
| 20 C.20 - Industria química                                                           | 4.718                                  | 314                                                                                                                                                                                                                                   | —                                               | 717                               | 69                                    |
| 21 C.21 - Fabricación de productos farmacéuticos                                      | 882                                    | —                                                                                                                                                                                                                                     | —                                               | 17                                | 14                                    |
| 22 C.22 - Fabricación de productos de caucho y plásticos                              | 1.521                                  | —                                                                                                                                                                                                                                     | —                                               | 148                               | 61                                    |
| 23 C.23 - Fabricación de otros productos minerales no metálicos                       | 1.301                                  | —                                                                                                                                                                                                                                     | —                                               | 97                                | 57                                    |
| 24 C.24 - Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones     | 2.867                                  | 17                                                                                                                                                                                                                                    | —                                               | 354                               | 62                                    |
| 25 C.25 - Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo             | 2.606                                  | —                                                                                                                                                                                                                                     | —                                               | 271                               | 146                                   |

|    |                                                                                                      |                |               |   |               |               |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---|---------------|---------------|
| 26 | C.26 - Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos                                 |                |               | — | 68            | 21            |
| 27 | C.27 - Fabricación de material y equipo eléctrico                                                    | 2.020          | —             | — | 73            | 64            |
| 28 | C.28 - Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.                                                   | 2.002          | 12            | — | 153           | 67            |
| 29 | C.29 - Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques                                 | 3.787          | 13            | — | 226           | 33            |
| 30 | C.30 - Fabricación de otro material de transporte                                                    | 862            | —             | — | 108           | 33            |
| 31 | C.31 - Fabricación de muebles                                                                        | 480            | —             | — | 49            | 42            |
| 32 | C.32 - Otras industrias manufactureras                                                               | 889            | 7             | — | 63            | 45            |
| 33 | C.33 - Reparación e instalación de maquinaria y equipo                                               | 821            | —             | — | 62            | 46            |
| 34 | D - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado                                 | 14.400         | 1.433         | — | 1.635         | 238           |
| 35 | D35.1 - Producción, transporte y distribución de energía eléctrica                                   | 13.748         | 1.054         | — | 1.629         | 237           |
| 36 | D35.11 - Producción de energía eléctrica                                                             | 9.100          | 769           | — | 1.200         | 159           |
| 37 | D35.2 - Producción de gas; distribución por tubería de combustibles gaseosos                         | 628            | 379           | — | 3             | 1             |
| 38 | D35.3 - Suministro de vapor y aire acondicionado                                                     | 25             | —             | — | 2             | 1             |
| 39 | E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación           | 1.536          | 18            | — | 243           | 62            |
| 40 | F - Construcción                                                                                     | 18.562         | 576           | — | 2.060         | 800           |
| 41 | F.41 - Construcción de edificios                                                                     | 10.622         | —             | — | 722           | 345           |
| 42 | F.42 - Ingeniería civil                                                                              | 3.340          | —             | — | 484           | 100           |
| 43 | F.43 - Actividades de construcción especializada                                                     | 4.600          | 576           | — | 854           | 354           |
| 44 | G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas            | 71.743         | 1.855         | — | 6.470         | 2.715         |
| 45 | H - Transporte y almacenamiento                                                                      | 16.101         | 158           | — | 1.457         | 779           |
| 46 | H.49 - Transporte terrestre y por tubería                                                            | 8.086          | 133           | — | 561           | 334           |
| 47 | H.50 - Transporte marítimo y por vías navegables interiores                                          | 2.056          | 24            | — | 321           | 99            |
| 48 | H.51 - Transporte aéreo                                                                              | 1.515          | —             | — | 9             | 228           |
| 49 | H.52 - Almacenamiento y actividades anexas al transporte                                             | 4.139          | 1             | — | 556           | 105           |
| 50 | H.53 - Actividades postales y de correos                                                             | 306            | —             | — | 10            | 11            |
| 51 | I - Hostelería                                                                                       | 10.612         | —             | — | 968           | 508           |
| 52 | L - Actividades inmobiliarias                                                                        | 41.285         | —             | — | 4.416         | 996           |
| 53 | <b>Exposiciones frente a sectores distintos a los que contribuyen altamente al cambio climático*</b> | 91.513         | 3.834         | — | 6.261         | 3.646         |
| 54 | K - Actividades financieras y de seguros                                                             | —              | —             | — | —             | —             |
| 55 | Exposiciones a otros sectores (códigos NACE J, M - U)                                                | 91.513         | 3.834         | — | 6.261         | 3.646         |
| 56 | <b>TOTAL</b>                                                                                         | <b>330.008</b> | <b>14.664</b> |   | <b>28.084</b> | <b>11.820</b> |

\* De conformidad con el Reglamento Delegado (UE) 2020/1818 de la Comisión, por el que se complementa el Reglamento (UE) 2016/1011 en lo relativo a los estándares mínimos aplicables a los índices de referencia de transición climática de la UE y los índices de referencia de la UE armonizados con el Acuerdo de París (Reglamento sobre los estándares de referencia de transición climática), considerando 6: Sectores enumerados en las secciones A a H y en la sección L del anexo I del Reglamento (CE) n.º 1893/2006

**Tabla 98.ESG 1 - Cartera Bancaria - Indicadores del riesgo de transición potencial ligado al cambio climático: Calidad crediticia de las exposiciones por sector, emisiones y vencimiento residual**

| Sector/subsector | f                                                                                                                             | g                                      | h                              |        |
|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------|
|                  | Deterioro acumulado, cambios negativos acumulados en el valor razonable por riesgo de crédito y provisiones (millones de EUR) |                                        |                                |        |
|                  |                                                                                                                               | De las cuales, exposiciones de Stage 2 | De los cuales, riesgos morosos |        |
| 1                | Exposiciones frente a sectores que contribuyen altamente al cambio climático*                                                 | -4.787                                 | -977                           | -3.393 |
| 2                | A - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca                                                                              | -255                                   | -37                            | -194   |
| 3                | B - Industrias extractivas                                                                                                    | -80                                    | -35                            | -40    |
| 4                | B.05 - Extracción de antracita, hulla y lignito                                                                               | —                                      | —                              | —      |
| 5                | B.06 - Extracción de crudo de petróleo y gas natural                                                                          | -7                                     | -2                             | -2     |
| 6                | B.07 - Extracción de minerales metálicos                                                                                      | -8                                     | -5                             | -1     |
| 7                | B.08 - Otras industrias extractivas                                                                                           | -37                                    | -27                            | -10    |
| 8                | B.09 - Actividades de apoyo a las industrias extractivas                                                                      | -28                                    | —                              | -26    |
| 9                | C - Industria manufacturera                                                                                                   | -909                                   | -165                           | -676   |
| 10               | C.10 - Industria de la alimentación                                                                                           | -195                                   | -25                            | -156   |
| 11               | C.11 - Fabricación de bebidas                                                                                                 | -24                                    | -4                             | -18    |
| 12               | C.12 - Industria del tabaco                                                                                                   | —                                      | —                              | —      |
| 13               | C.13 - Industria textil                                                                                                       | -22                                    | -4                             | -17    |
| 14               | C.14 - Confección de prendas de vestir                                                                                        | -36                                    | -3                             | -31    |
| 15               | C.15 - Industria del cuero y del calzado                                                                                      | -28                                    | -2                             | -25    |
| 16               | C.16 - Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería                                            | -38                                    | -3                             | -33    |
| 17               | C.17 - Industria del papel                                                                                                    | -12                                    | -2                             | -7     |
| 18               | C.18 - Artes gráficas y reproducción de soportes grabados                                                                     | -15                                    | -2                             | -12    |
| 19               | C.19 - Coquerías y refino de petróleo                                                                                         | -4                                     | -1                             | -2     |
| 20               | C.20 - Industria química                                                                                                      | -89                                    | -59                            | -26    |
| 21               | C.21 - Fabricación de productos farmacéuticos                                                                                 | -6                                     | -1                             | -3     |
| 22               | C.22 - Fabricación de productos de caucho y plásticos                                                                         | -34                                    | -5                             | -26    |
| 23               | C.23 - Fabricación de otros productos minerales no metálicos                                                                  | -29                                    | -4                             | -23    |
| 24               | C.24 - Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones                                                | -36                                    | -8                             | -26    |
| 25               | C.25 - Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo                                                        | -112                                   | -10                            | -97    |
| 26               | C.26 - Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos                                                          | -14                                    | -4                             | -8     |
| 27               | C.27 - Fabricación de material y equipo eléctrico                                                                             | -45                                    | -2                             | -41    |
| 28               | C.28 - Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.                                                                            | -41                                    | -4                             | -34    |
| 29               | C.29 - Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques                                                          | -37                                    | -8                             | -21    |
| 30               | C.30 - Fabricación de otro material de transporte                                                                             | -19                                    | -1                             | -17    |

|    |                                                                                           |               |               |               |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 31 | C.31 - Fabricación de muebles                                                             | -23           | -3            | -20           |
| 32 | C.32 - Otras industrias manufactureras                                                    | -24           | -4            | -15           |
| 33 | C.33 - Reparación e instalación de maquinaria y equipo                                    | -24           | -4            | -18           |
| 34 | D - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado                      | -169          | -77           | -77           |
| 35 | D35.1 - Producción, transporte y distribución de energía eléctrica                        | -168          | -77           | -76           |
| 36 | D35.11 - Producción de energía eléctrica                                                  | -144          | -74           | -59           |
| 37 | D35.2 - Producción de gas; distribución por tubería de combustibles gaseosos              | -1            | —             | —             |
| 38 | D35.3 - Suministro de vapor y aire acondicionado                                          | —             | —             | —             |
| 39 | E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y                 | -35           | -11           | -23           |
| 40 | F - Construcción                                                                          | -476          | -71           | -367          |
| 41 | F.41 - Construcción de edificios                                                          | -241          | -42           | -180          |
| 42 | F.42 - Ingeniería civil                                                                   | -50           | -9            | -34           |
| 43 | F.43 - Actividades de construcción especializada                                          | -185          | -20           | -152          |
| 44 | G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y              | -1.752        | -319          | -1.290        |
| 45 | H - Transporte y almacenamiento                                                           | -331          | -56           | -249          |
| 46 | H.49 - Transporte terrestre y por tubería                                                 | -203          | -32           | -153          |
| 47 | H.50 - Transporte marítimo y por vías navegables interiores                               | -6            | -3            | -2            |
| 48 | H.51 - Transporte aéreo                                                                   | -43           | —             | -42           |
| 49 | H.52 - Almacenamiento y actividades anexas al transporte                                  | -73           | -19           | -47           |
| 50 | H.53 - Actividades postales y de correos                                                  | -6            | -1            | -4            |
| 51 | I - Hostelería                                                                            | -311          | -58           | -232          |
| 52 | L - Actividades inmobiliarias                                                             | -469          | -149          | -247          |
| 53 | <b>Exposiciones frente a sectores distintos a los que contribuyen altamente al cambio</b> | <b>-2.236</b> | <b>-297</b>   | <b>-1.709</b> |
| 54 | K - Actividades financieras y de seguros                                                  | —             | —             | —             |
| 55 | Exposiciones a otros sectores (códigos NACE J, M - U)                                     | -2.236        | -297          | -1.709        |
| 56 | <b>TOTAL</b>                                                                              | <b>-7.023</b> | <b>-1.275</b> | <b>-5.102</b> |

**Tabla 98.ESG 1 - Cartera Bancaria - Indicadores del riesgo de transición potencial ligado al cambio climático: Calidad crediticia de las exposiciones por sector, emisiones y vencimiento residual**

| Sector/subsector                                                                      | i                                                                                                                |  | j                                                 |  |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---------------------------------------------------|--|
|                                                                                       | Emisiones de GEI financiadas (emisiones de alcance 1, 2 y 3 de la contraparte) (en toneladas de CO2 equivalente) |  |                                                   |  |
|                                                                                       |                                                                                                                  |  | De las cuales, emisiones financiadas de alcance 3 |  |
| 1 Exposiciones frente a sectores que contribuyen altamente al cambio climático*       | 169.299.285                                                                                                      |  | 129.643.738                                       |  |
| 2 A - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca                                    | 10.000.729                                                                                                       |  | 3.283.268                                         |  |
| 3 B - Industrias extractivas                                                          | 34.743.077                                                                                                       |  | 29.831.791                                        |  |
| 4 B.05 - Extracción de antracita, hulla y lignito                                     | 85                                                                                                               |  | 29                                                |  |
| 5 B.06 - Extracción de crudo de petróleo y gas natural                                | 7.051.674                                                                                                        |  | 5.244.930                                         |  |
| 6 B.07 - Extracción de minerales metálicos                                            | 18.282.004                                                                                                       |  | 16.458.484                                        |  |
| 7 B.08 - Otras industrias extractivas                                                 | 785.429                                                                                                          |  | 331.162                                           |  |
| 8 B.09 - Actividades de apoyo a las industrias extractivas                            | 8.623.886                                                                                                        |  | 7.797.185                                         |  |
| 9 C - Industria manufacturera                                                         | 57.743.261                                                                                                       |  | 47.107.611                                        |  |
| 10 C.10 - Industria de la alimentación                                                | 11.581.136                                                                                                       |  | 9.787.862                                         |  |
| 11 C.11 - Fabricación de bebidas                                                      | 1.306.361                                                                                                        |  | 1.124.788                                         |  |
| 12 C.12 - Industria del tabaco                                                        | 154.463                                                                                                          |  | 126.561                                           |  |
| 13 C.13 - Industria textil                                                            | 339.221                                                                                                          |  | 277.238                                           |  |
| 14 C.14 - Confección de prendas de vestir                                             | 337.276                                                                                                          |  | 287.496                                           |  |
| 15 C.15 - Industria del cuero y del calzado                                           | 215.355                                                                                                          |  | 174.350                                           |  |
| 16 C.16 - Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería | 353.901                                                                                                          |  | 273.869                                           |  |
| 17 C.17 - Industria del papel                                                         | 570.829                                                                                                          |  | 431.017                                           |  |
| 18 C.18 - Artes gráficas y reproducción de soportes grabados                          | 179.490                                                                                                          |  | 129.972                                           |  |
| 19 C.19 - Coquerías y refino de petróleo                                              | 2.142.690                                                                                                        |  | 1.713.029                                         |  |
| 20 C.20 - Industria química                                                           | 8.220.345                                                                                                        |  | 5.801.722                                         |  |
| 21 C.21 - Fabricación de productos farmacéuticos                                      | 867.452                                                                                                          |  | 485.607                                           |  |
| 22 C.22 - Fabricación de productos de caucho y plásticos                              | 2.144.984                                                                                                        |  | 1.440.815                                         |  |
| 23 C.23 - Fabricación de otros productos minerales no metálicos                       | 1.829.755                                                                                                        |  | 966.386                                           |  |
| 24 C.24 - Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones     | 3.797.270                                                                                                        |  | 2.476.835                                         |  |
| 25 C.25 - Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo             | 2.740.912                                                                                                        |  | 1.716.199                                         |  |
| 26 C.26 - Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos               | 8.659.632                                                                                                        |  | 8.496.124                                         |  |
| 27 C.27 - Fabricación de material y equipo eléctrico                                  | 3.789.682                                                                                                        |  | 3.641.832                                         |  |
| 28 C.28 - Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.                                 | 1.872.454                                                                                                        |  | 1.770.875                                         |  |

|    |                                                                                           |                    |                    |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 29 | C.29 - Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques                      | 3.496.914          | 3.208.074          |
| 30 | C.30 - Fabricación de otro material de transporte                                         | 2.064.584          | 2.031.624          |
| 31 | C.31 - Fabricación de muebles                                                             | 304.488            | 188.652            |
| 32 | C.32 - Otras industrias manufactureras                                                    | 443.853            | 328.480            |
| 33 | C.33 - Reparación e instalación de maquinaria y equipo                                    | 330.213            | 228.205            |
| 34 | D - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado                      | 11.792.889         | 5.003.102          |
| 35 | D35.1 - Producción, transporte y distribución de energía eléctrica                        | 10.593.171         | 4.269.495          |
| 36 | D35.11 - Producción de energía eléctrica                                                  | 6.081.556          | 2.362.756          |
| 37 | D35.2 - Producción de gas; distribución por tubería de combustibles gaseosos              | 1.164.296          | 723.787            |
| 38 | D35.3 - Suministro de vapor y aire acondicionado                                          | 35.422             | 9.820              |
| 39 | E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y                 | 1.274.218          | 433.016            |
| 40 | F - Construcción                                                                          | 7.288.653          | 6.585.277          |
| 41 | F.41 - Construcción de edificios                                                          | 1.926.276          | 1.656.349          |
| 42 | F.42 - Ingeniería civil                                                                   | 1.464.843          | 1.366.123          |
| 43 | F.43 - Actividades de construcción especializada                                          | 3.897.534          | 3.562.805          |
| 44 | G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y              | 37.897.143         | 32.820.131         |
| 45 | H - Transporte y almacenamiento                                                           | 5.360.848          | 2.907.456          |
| 46 | H.49 - Transporte terrestre y por tubería                                                 | 2.833.917          | 1.535.511          |
| 47 | H.50 - Transporte marítimo y por vías navegables interiores                               | 869.639            | 485.549            |
| 48 | H.51 - Transporte aéreo                                                                   | 360.513            | 170.048            |
| 49 | H.52 - Almacenamiento y actividades anexas al transporte                                  | 1.246.640          | 678.489            |
| 50 | H.53 - Actividades postales y de correos                                                  | 50.138             | 37.859             |
| 51 | I - Hostelería                                                                            | 1.878.991          | 1.362.414          |
| 52 | L - Actividades inmobiliarias                                                             | 1.319.476          | 309.673            |
| 53 | <b>Exposiciones frente a sectores distintos a los que contribuyen altamente al cambio</b> |                    |                    |
| 54 | K - Actividades financieras y de seguros                                                  |                    |                    |
| 55 | Exposiciones a otros sectores (códigos NACE J, M - U)                                     |                    |                    |
| 56 | <b>TOTAL</b>                                                                              | <b>169.299.285</b> | <b>129.643.738</b> |

**Tabla 98.ESG 1 - Cartera Bancaria - Indicadores del riesgo de transición potencial ligado al cambio climático: Calidad crediticia de las exposiciones por sector, emisiones y vencimiento residual**

| Sector/subsector |                                                                                    | k                                                                                                                                                   | l                      | m                       | n         | o                              | p    |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|-----------|--------------------------------|------|
|                  |                                                                                    | Emisiones de GEI<br>(columna i): valor<br>contable bruto<br>porcentaje de la<br>cartera derivado de<br>los informes<br>específicos de la<br>empresa |                        |                         |           |                                |      |
|                  |                                                                                    | <= 5 años                                                                                                                                           | > 5 años <= 10<br>años | > 10 años <= 20<br>años | > 20 años | Vencimiento medio<br>ponderado |      |
| 1                | Exposiciones frente a sectores que contribuyen altamente al cambio climático*      | 11,3 %                                                                                                                                              | 196.523                | 24.403                  | 10.604    | 6.964                          | 2,91 |
| 2                | A - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca                                   | 0,7 %                                                                                                                                               | 6.051                  | 1.024                   | 306       | 73                             | 3,16 |
| 3                | B - Industrias extractivas                                                         | 17,1 %                                                                                                                                              | 8.889                  | 1.005                   | 838       | 80                             | 2,59 |
| 4                | B.05 - Extracción de antracita, hulla y lignito                                    | — %                                                                                                                                                 | —                      | —                       | —         | —                              | 2,61 |
| 5                | B.06 - Extracción de crudo de petróleo y gas natural                               | 2,2 %                                                                                                                                               | 2.765                  | 243                     | 153       | 29                             | 2,43 |
| 6                | B.07 - Extracción de minerales metálicos                                           | 54,3 %                                                                                                                                              | 2.495                  | 33                      | —         | 2                              | 0,67 |
| 7                | B.08 - Otras industrias extractivas                                                | 9,3 %                                                                                                                                               | 419                    | 43                      | 2         | 41                             | 2,26 |
| 8                | B.09 - Actividades de apoyo a las industrias extractivas                           | 7,8 %                                                                                                                                               | 3.209                  | 687                     | 684       | 9                              | 3,78 |
| 9                | C - Industria manufacturera                                                        | 13,2 %                                                                                                                                              | 39.836                 | 4.563                   | 881       | 708                            | 2,14 |
| 10               | C.10 - Industria de la alimentación                                                | 7,2 %                                                                                                                                               | 10.387                 | 554                     | 72        | 78                             | 1,79 |
| 11               | C.11 - Fabricación de bebidas                                                      | 27,0 %                                                                                                                                              | 1.519                  | 324                     | 32        | 131                            | 1,99 |
| 12               | C.12 - Industria del tabaco                                                        | 62,3 %                                                                                                                                              | 763                    | 62                      | —         | 1                              | 0,71 |
| 13               | C.13 - Industria textil                                                            | — %                                                                                                                                                 | 536                    | 27                      | 18        | 3                              | 2,29 |
| 14               | C.14 - Confección de prendas de vestir                                             | 0,3 %                                                                                                                                               | 449                    | 18                      | 4         | 17                             | 2,10 |
| 15               | C.15 - Industria del cuero y del calzado                                           | — %                                                                                                                                                 | 327                    | 31                      | 3         | 6                              | 2,05 |
| 16               | C.16 - Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería | 1,9 %                                                                                                                                               | 699                    | 66                      | 10        | 6                              | 2,61 |
| 17               | C.17 - Industria del papel                                                         | 14,9 %                                                                                                                                              | 1.203                  | 151                     | 65        | 11                             | 2,94 |
| 18               | C.18 - Artes gráficas y reproducción de soportes grabados                          | — %                                                                                                                                                 | 365                    | 32                      | 11        | 5                              | 2,74 |
| 19               | C.19 - Coquerías y refino de petróleo                                              | — %                                                                                                                                                 | 976                    | 352                     | —         | 2                              | 3,80 |
| 20               | C.20 - Industria química                                                           | 23,3 %                                                                                                                                              | 3.780                  | 620                     | 247       | 71                             | 2,33 |
| 21               | C.21 - Fabricación de productos farmacéuticos                                      | 8,4 %                                                                                                                                               | 781                    | 72                      | —         | 28                             | 1,82 |
| 22               | C.22 - Fabricación de productos de caucho y plásticos                              | 3,7 %                                                                                                                                               | 1.396                  | 93                      | 17        | 15                             | 1,99 |
| 23               | C.23 - Fabricación de otros productos minerales no metálicos                       | 5,8 %                                                                                                                                               | 1.222                  | 56                      | 5         | 18                             | 1,85 |
| 24               | C.24 - Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones     | 7,6 %                                                                                                                                               | 2.263                  | 322                     | 259       | 24                             | 2,53 |
| 25               | C.25 - Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo             | 6,4 %                                                                                                                                               | 2.307                  | 222                     | 38        | 40                             | 2,28 |



|    |                                                                                           |               |                |               |               |               |             |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| 26 | C.26 - Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos                      | 24,1 %        | 1.829          | 78            | 1             | 6             | 1,17        |
| 27 | C.27 - Fabricación de material y equipo eléctrico                                         | 24,5 %        | 1.494          | 510           | 5             | 11            | 2,74        |
| 28 | C.28 - Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.                                        | 9,7 %         | 1.881          | 85            | 14            | 22            | 1,69        |
| 29 | C.29 - Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques                      | 21,9 %        | 3.329          | 437           | 2             | 20            | 1,61        |
| 30 | C.30 - Fabricación de otro material de transporte                                         | 22,4 %        | 546            | 253           | 57            | 6             | 3,82        |
| 31 | C.31 - Fabricación de muebles                                                             | — %           | 435            | 32            | 9             | 4             | 2,19        |
| 32 | C.32 - Otras industrias manufactureras                                                    | 5,9 %         | 688            | 20            | 4             | 178           | 1,83        |
| 33 | C.33 - Reparación e instalación de maquinaria y equipo                                    | 11,3 %        | 663            | 146           | 8             | 5             | 3,01        |
| 34 | D - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado                      | 26,2 %        | 9.248          | 2.491         | 1.223         | 1.439         | 4,55        |
| 35 | D35.1 - Producción, transporte y distribución de energía eléctrica                        | 27,0 %        | 8.728          | 2.376         | 1.207         | 1.436         | 4,64        |
| 36 | D35.11 - Producción de energía eléctrica                                                  | 24,7 %        | 5.268          | 1.814         | 904           | 1.114         | 4,85        |
| 37 | D35.2 - Producción de gas; distribución por tubería de combustibles gaseosos              | 10,0 %        | 497            | 114           | 15            | 2             | 2,90        |
| 38 | D35.3 - Suministro de vapor y aire acondicionado                                          | — %           | 23             | 1             | —             | —             | 2,29        |
| 39 | E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y                 | 5,9 %         | 1.036          | 304           | 138           | 58            | 4,32        |
| 40 | F - Construcción                                                                          | 3,6 %         | 15.646         | 1.457         | 1.147         | 312           | 3,43        |
| 41 | F.41 - Construcción de edificios                                                          | 0,8 %         | 9.497          | 677           | 231           | 218           | 2,76        |
| 42 | F.42 - Ingeniería civil                                                                   | 13,6 %        | 2.644          | 518           | 129           | 48            | 3,62        |
| 43 | F.43 - Actividades de construcción especializada                                          | 2,7 %         | 3.505          | 263           | 787           | 45            | 4,47        |
| 44 | G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y              | 17,1 %        | 65.565         | 2.516         | 1.232         | 2.431         | 1,84        |
| 45 | H - Transporte y almacenamiento                                                           | 7,9 %         | 11.601         | 3.159         | 1.146         | 196           | 4,27        |
| 46 | H.49 - Transporte terrestre y por tubería                                                 | 3,3 %         | 6.827          | 936           | 170           | 152           | 3,31        |
| 47 | H.50 - Transporte marítimo y por vías navegables interiores                               | 29,1 %        | 769            | 992           | 294           | 1             | 6,31        |
| 48 | H.51 - Transporte aéreo                                                                   | 0,8 %         | 1.274          | 194           | 45            | 2             | 3,50        |
| 49 | H.52 - Almacenamiento y actividades anexas al transporte                                  | 9,6 %         | 2.618          | 1.032         | 450           | 40            | 4,53        |
| 50 | H.53 - Actividades postales y de correos                                                  | — %           | 113            | 5             | 186           | 1             | 9,79        |
| 51 | I - Hostelería                                                                            | 1,0 %         | 6.676          | 2.480         | 1.135         | 321           | 4,94        |
| 52 | L - Actividades inmobiliarias                                                             | 1,6 %         | 31.976         | 5.404         | 2.558         | 1.347         | 3,41        |
| 53 | <b>Exposiciones frente a sectores distintos a los que contribuyen altamente al cambio</b> |               | 65.996         | 8.229         | 2.612         | 14.675        | 2,97        |
| 54 | K - Actividades financieras y de seguros                                                  |               | —              | —             | —             | —             | —           |
| 55 | Exposiciones a otros sectores (códigos NACE J, M - U)                                     |               | 65.996         | 8.229         | 2.612         | 14.675        | 2,97        |
| 56 | <b>TOTAL</b>                                                                              | <b>11,3 %</b> | <b>262.520</b> | <b>32.633</b> | <b>13.216</b> | <b>21.640</b> | <b>2,92</b> |

## 10.5. Eficiencia energética de las garantías reales

El objetivo de esta plantilla es medir el rendimiento energético de los préstamos colateralizados por bienes inmuebles residenciales o comerciales, así como garantías reales mantenidas en toma de posesión, en términos de su consumo expresado en kWh/m<sup>2</sup>, y/o a través de sus certificados de eficiencia energética (EPC por sus siglas en inglés).

La divulgación de información ESG en el Pilar 3 sigue los *implementing technical standards on prudential disclosures on ESG risks* definidos por la EBA para tal efecto. Por tanto, la información ESG divulgada en esta plantilla del Pilar 3 no está necesariamente alineada con otros informes de gestión ESG del Grupo.

Con el objetivo de promover la eficiencia energética de los edificios, la Energy Performance of Buildings Directive (2010/31/EU) y la Energy Efficiency Directive (2012/27/EU) introdujeron los certificados de eficiencia energética (EPC) en Europa. Tras su entrada en vigor, estos certificados resultan obligatorios para la venta o alquiler de inmuebles en la Unión Europea.

No obstante, a la hora de analizar la información proporcionada, conviene tener en cuenta:

- Las transacciones (ventas/alquileres) previos a la fecha de entrada en vigor de la directiva no estaban sujetas a la obligatoriedad de disponer de un EPC.
- La directiva es de aplicación europea, por lo que no cubre todas las jurisdicciones donde Santander tiene presencia.
- Dependiendo de las disposiciones jurídicas en cada geografía, la obligatoriedad de que exista un EPC para realizar la transacción no siempre implica que la entidad financiera que participa en esa transacción tenga acceso a dicha información.

Dado que la directiva es de aplicación europea, el Grupo ha trabajado en obtener EPC para las principales carteras colateralizadas de esta región (España, Portugal y Alemania), así como para Reino Unido, ya que dispone de un sistema de EPC similar al de la UE. Actualmente, para estas regiones el Grupo está capturando esta información en la nueva originación o dispone de iniciativas para su obtención.

Para estos países, se ha trabajado en obtener las etiquetas energéticas (EPC) y consumos energéticos (en kWh/m<sup>2</sup>) a partir de distintas fuentes de información:

- En primer lugar, se ha utilizado la información ya disponible internamente.
- Adicionalmente, en España, Reino Unido y Portugal se ha completado con información disponible obtenida de proveedores externos (Gloval, Landmark y Energy Savings Trust).
- Para aquellos inmuebles para los cuales no se disponía información real, con el fin de cubrir un elevado porcentaje de la cartera, se han modelizado tanto internamente (en el caso de España), como por un proveedor externo (en el caso de Portugal y Reino Unido), permitiéndonos cubrir casi la totalidad de la cartera en ambos países, para aquellos inmuebles sujetos a EPCs.

Siguiendo las indicaciones de la EBA, en el reporte de la exposición por certificado energético (etiqueta EPC), se han considerado únicamente certificados energéticos reales, mientras que, en el reporte en función del consumo energético (KWh/m<sup>2</sup>), se han reportado consumos tanto reales como estimados. En este sentido, el consumo energético ha sido estimado tanto para la parte de la cartera para la cual no se disponía de etiqueta EPC como para cartera con etiqueta EPC donde no se disponía de la información real de consumo.

En el caso de Reino Unido, España, Portugal y Alemania, se ha reportado información real de EPCs, para el 72% de la cartera, disponiendo de EPCs estimados para un 25% adicional.

En los países donde se emiten etiquetas EPC superiores a A, se clasifican en la etiqueta EPC A (columna H). Del mismo modo, las etiquetas EPC inferiores a G se colocan en la etiqueta EPC G (columna N).

Para el resto de regiones como USA y Latinoamérica, dado que actualmente no existe una regulación al respecto equivalente a la europea, la exposición de estas geografías se está reportando como sin EPC.

No obstante, las carteras con garantía bienes inmuebles en países sin esquemas de EPC o equivalentes suponen menos de un 22% de la cartera total de Grupo.

**Tabla 99.ESG 2 - Cartera Bancaria - Indicadores del riesgo de transición potencial ligado al cambio climático: Préstamos garantizados por bienes inmuebles - Eficiencia energética de las garantías reales**

| Sector de la contraparte                                                                                         | a                                                                                             | b             | c             | d             | e             | f     | g     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------|-------|
|                                                                                                                  | Importe en libros bruto total (en millones de euros)                                          |               |               |               |               |       |       |
|                                                                                                                  | Nivel de eficiencia energética (consumo energético en kWh/m <sup>2</sup> de la garantía real) |               |               |               |               |       |       |
|                                                                                                                  | 0; <= 100                                                                                     | > 100; <= 200 | > 200; <= 300 | > 300; <= 400 | > 400; <= 500 | > 500 |       |
| 1 <b>Total dentro de la UE</b>                                                                                   | 124.817                                                                                       | 36.246        | 52.477        | 14.747        | 3.268         | 910   | 586   |
| 2 Del cual: préstamos garantizados por bienes inmuebles comerciales                                              | 19.442                                                                                        | 5.936         | 6.794         | 1.854         | 364           | 141   | 137   |
| 3 Del cual: préstamos garantizados por bienes inmuebles residenciales                                            | 101.353                                                                                       | 30.271        | 45.660        | 12.891        | 2.904         | 768   | 450   |
| 4 Del cual: garantías reales obtenidas mediante toma de posesión: bienes inmuebles residenciales y comerciales   | 4.023                                                                                         | 39            | 23            | 2             | —             | —     | —     |
| 5 Del cual: nivel de eficiencia energética estimado (consumo energético en kWh/m <sup>2</sup> de garantía real)  | 63.207                                                                                        | 21.090        | 37.067        | 4.855         | 191           | 3     | 2     |
| 6 <b>Total fuera de la UE</b>                                                                                    | 289.298                                                                                       | 25.544        | 55.721        | 84.226        | 25.682        | 5.923 | 3.238 |
| 7 Del cual: préstamos garantizados por bienes inmuebles comerciales                                              | 24.269                                                                                        | 223           | 992           | 705           | 570           | 175   | 550   |
| 8 Del cual: préstamos garantizados por bienes inmuebles residenciales                                            | 264.546                                                                                       | 25.321        | 54.729        | 83.521        | 25.113        | 5.748 | 2.688 |
| 9 Del cual: garantías reales obtenidas mediante toma de posesión: bienes inmuebles residenciales y comerciales   | 482                                                                                           | —             | —             | —             | —             | —     | —     |
| 10 Del cual: nivel de eficiencia energética estimado (consumo energético en kWh/m <sup>2</sup> de garantía real) | 27.161                                                                                        | 362           | 4.661         | 18.043        | 3.518         | 356   | 221   |

\*Consumo energético en kWh/m<sup>2</sup> de la garantía real**Tabla 99.ESG 2 - Cartera Bancaria - Indicadores del riesgo de transición potencial ligado al cambio climático: Préstamos garantizados por bienes inmuebles - Eficiencia energética de las garantías reales**

| Sector de la contraparte                                                                                         | h                                                                 | i      | j      | k      | l      | m     | n     | o                                                  | p     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|----------------------------------------------------|-------|
|                                                                                                                  | Importe en libros bruto total (en millones de euros)              |        |        |        |        |       |       |                                                    |       |
|                                                                                                                  | Nivel de eficiencia energética (etiqueta EPC de la garantía real) |        |        |        |        |       |       | Sin etiqueta EPC de la garantía real               |       |
|                                                                                                                  | A                                                                 | B      | C      | D      | E      | F     | G     | Del cual: nivel de eficiencia energética estimado* |       |
| 1 <b>Total dentro de la UE</b>                                                                                   | 7.755                                                             | 6.378  | 6.532  | 9.018  | 18.936 | 3.756 | 3.923 | 68.520                                             | 75 %  |
| 2 Del cual: préstamos garantizados por bienes inmuebles comerciales                                              | 1.062                                                             | 1.424  | 1.071  | 849    | 916    | 224   | 219   | 13.677                                             | 66 %  |
| 3 Del cual: préstamos garantizados por bienes inmuebles residenciales                                            | 6.693                                                             | 4.955  | 5.461  | 8.168  | 18.020 | 3.531 | 3.704 | 50.821                                             | 83 %  |
| 4 Del cual: garantías reales obtenidas mediante toma de posesión: bienes inmuebles residenciales y comerciales   | —                                                                 | —      | —      | —      | —      | —     | —     | 4.022                                              | 2 %   |
| 5 Del cual: nivel de eficiencia energética estimado (consumo energético en kWh/m <sup>2</sup> de garantía real)  | —                                                                 | —      | —      | —      | —      | —     | —     | 51.134                                             | 100 % |
| 6 <b>Total fuera de la UE</b>                                                                                    | 1.106                                                             | 27.057 | 48.111 | 67.814 | 23.418 | 4.639 | 1.028 | 116.125                                            | 23 %  |
| 7 Del cual: préstamos garantizados por bienes inmuebles comerciales                                              | —                                                                 | 744    | 714    | 470    | 74     | 6     | 126   | 22.135                                             | 5 %   |
| 8 Del cual: préstamos garantizados por bienes inmuebles residenciales                                            | 1.106                                                             | 26.313 | 47.397 | 67.344 | 23.344 | 4.632 | 902   | 93.507                                             | 28 %  |
| 9 Del cual: garantías reales obtenidas mediante toma de posesión: bienes inmuebles residenciales y comerciales   | —                                                                 | —      | —      | —      | —      | —     | —     | 482                                                | — %   |
| 10 Del cual: nivel de eficiencia energética estimado (consumo energético en kWh/m <sup>2</sup> de garantía real) | —                                                                 | —      | —      | —      | —      | —     | —     | 27.161                                             | 100 % |

\*Consumo energético en kWh/m<sup>2</sup> de la garantía real

## 10.6 Métricas de alineamiento

El objetivo de esta plantilla es proporcionar información sobre las emisiones de nuestros clientes, clasificadas según el sector climático al que pertenecen, y las métricas de alineamiento definidas por la Agencia Internacional de la Energía (AIE) para los distintos sectores.

Para mantener la coherencia, la metodología de alineamiento de la cartera y los supuestos subyacentes de esta plantilla (incluidos la exposición, el año de referencia y las emisiones por alcance) se ajustan a los mismos criterios de decisión utilizados para definir los objetivos de cada sector. Encontrará más información sobre los criterios de decisión aplicados en nuestro informe anual 2025 y en el Informe de Financiación Climática 2022–2023.

En 2025, revisamos nuestros objetivos sectoriales y los escenarios subyacentes. Para todos los sectores con objetivos de descarbonización publicados, nuestro escenario de referencia principal es el escenario Net Zero Emissions by 2050 (NZE) de la AIE.

Recientemente, la AIE actualizó la información cuantitativa de los escenarios NZE en el World Energy Outlook de octubre de 2025. Utilizamos esta actualización para calcular la distancia al escenario; sin embargo, en esta versión no se publica el dato de 2030. Por ello, interpolamos entre los datos de 2023 y 2035 para obtener una métrica para 2030. La única excepción es el sector del petróleo y el gas, para el que derivamos el escenario de referencia del marco Emissions from Oil and Gas Operations in Net Zero Transitions (2023).

Por primera vez este año, todos nuestros objetivos se definen sobre la base de la intensidad física de las emisiones según la producción atribuida, es decir, la intensidad de las emisiones de la empresa o de los Project Finance ponderada por el factor de atribución, de acuerdo con la metodología definida por PCAF. En cada sector, los parámetros se definen en función de distintos factores:

- Sector de generación de energía: el alcance se limita a las empresas y a los project finance correspondientes al segmento de generación de electricidad, que es responsable de la mayor parte de las emisiones. El parámetro de alineamiento seleccionado es la intensidad física (kilogramos de CO<sub>2</sub> equivalente/MWh), incluyendo las emisiones de alcance 1 de nuestra cartera de crédito.

- Sector energético (petróleo y gas): se evalúan las empresas upstream, así como las empresas integradas que realizan su propia producción upstream de petróleo y gas. Se evalúa la intensidad física de las emisiones operativas correspondientes a los alcances 1 y 2. La implementación de este nuevo objetivo se basa en la viabilidad operativa, la trazabilidad de los datos y el control efectivo sobre las fuentes de emisión.

- Sector del acero: el objetivo consiste en reducir la intensidad de las emisiones de CO<sub>2</sub> equivalente (alcances 1 y 2) de nuestra cartera de crédito para fabricantes de acero, medida en toneladas de CO<sub>2</sub> equivalente por cada tonelada de acero producida.

- Sector de la aviación: el objetivo inicial establecido para este sector ha sido reclasificado como una métrica de seguimiento. Deja de considerarse un objetivo formal y, en consecuencia, ha sido eliminado de esta plantilla. Esta decisión se basa en nuestra evaluación anual de materialidad del alineamiento de la cartera, que se fundamenta en criterios dinámicos, entre ellos las emisiones financiadas, la exposición, la capacidad de gestión de la cartera y la relevancia estratégica. Dada la evolución de la materialidad del sector y su elevada dependencia de desarrollos normativos y tecnológicos externos, el seguimiento constituye actualmente un enfoque de gestión más adecuado.

- Sector de automoción: el objetivo se centra en la fabricación de turismos, es decir, en los fabricantes de equipos originales (Original Equipment Manufacturers, OEM). La métrica objetivo corresponde a las emisiones de GEI de alcance 3 de los OEM, medidas como la intensidad media de CO<sub>2</sub> por vehículo-kilómetro (vkm) de la flota vendida en el año correspondiente.

El código NACE incluido en la plantilla hace referencia a la parte de la cadena de valor de cada sector que se tiene en cuenta para el cálculo de las emisiones.

Para la realización de estos cálculos se emplean diversas fuentes, entre las que se incluyen S&P Trucost, Global Data, Wood Mackenzie y JATO, así como las divulgaciones oficiales de las empresas para los datos de producción, y el Carbon Disclosure Project o Wood Mackenzie para las emisiones. Para obtener las intensidades de emisiones, se recurre a la Transition Pathway Initiative (TPI) o bien se calculan a partir de los datos comunicados por las propias empresas.

**Tabla 100.ESG 3 - Cartera Bancaria - Indicadores del riesgo de transición potencial ligado al cambio climático: métricas de alineamiento**

|   | a                                                                 | b                        | c                                                    | d                                 | e                 | f                                                          | g                                     |
|---|-------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
|   | Sector                                                            | Sectores NACE (a mínima) | Importe en libros bruto de la cartera (millones EUR) | Métrica de alineamiento           | Año de referencia | Distancia con respecto al escenario NZE2050 de la AIE en % | Objetivo (año de referencia + 3 años) |
| 1 | Electricidad                                                      | D351                     | 12.162                                               | 88 KgCO <sub>2</sub> e/MWh        | 2024              | -36                                                        | N/A                                   |
| 2 | Combustión de combustibles fósiles                                | B6                       | 5.436                                                | 3.15 tCO <sub>2</sub> e/TJ        | 2024              | 36                                                         | N/A                                   |
| 3 | Automoción                                                        | C291                     | 3.646                                                | 128 grCO <sub>2</sub> /vkm        | 2024              | 54                                                         | N/A                                   |
| 4 | Aviación                                                          | —                        | —                                                    | —                                 | —                 | —                                                          | —                                     |
| 5 | Transporte marítimo                                               |                          |                                                      |                                   |                   |                                                            |                                       |
| 6 | Producción de cemento, clínker y cal                              |                          |                                                      |                                   |                   |                                                            |                                       |
| 7 | Producción de hierro y acero, coque y minerales metálicos         | C241                     | 1.475                                                | 1.51 tCO <sub>2</sub> e/ton steel | 2024              | 18                                                         | N/A                                   |
| 8 | Productos químicos                                                |                          |                                                      |                                   |                   |                                                            |                                       |
| 9 | Producción de hierro y acero, coque y minerales metálicos (Acero) |                          |                                                      |                                   |                   |                                                            |                                       |

Con respecto a la columna 'Distancia a AIE NZE2050 en %', los criterios informados se modificaron en el informe del Pilar 3 de junio 2023 con respecto al informe del Pilar 3 de diciembre de 2022. La plantilla reportada en diciembre 2025 mantiene el criterio del reporte correspondiente a junio 2023<sup>16</sup>.

## 10.7. Exposición con las 20 empresas más contaminantes

El objetivo de esta plantilla es mostrar la exposición agregada de Santander hacia las 20 sociedades con mayores emisiones de carbono en todo el mundo.

El perímetro incluye préstamos y anticipos, títulos de deuda e instrumentos de capital, clasificados en las carteras contables de la cartera bancaria, excluidos los activos

financieros mantenidos para negociar y los activos mantenidos para la venta.

Según lo informado en anteriores reportes, Santander continúa reportando esta plantilla basándose en la lista publicada por Carbon Majors. En Marzo 2025, Carbon Majors ha publicado una actualización de dicha lista, la cual ha sido tenida en cuenta para cumplimentar esta plantilla.

La publicación del campo 'Del cual: medioambientalmente sostenibles (MCC)' ha quedado suspendida hasta finales de 2026 de acuerdo a las indicaciones de la EBA.

**Tabla 101.ESG 4 - Cartera bancaria - Indicadores del riesgo de transición potencial ligado al cambio climático: Exposiciones frente a las veinte empresas con mayores emisiones de carbono**

| Millones de euros                  |                                                                                                                   |                                                 |                             |                                                                       |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| a                                  | b                                                                                                                 | c                                               | d                           | e                                                                     |
| Importe en libros bruto (agregado) | Importe en libros bruto frente a las contrapartes en comparación con el importe en libros bruto total (agregado)* | Del cual: medioambientalmente sostenibles (MCC) | Vencimiento medio ponderado | Número de empresas incluidas de las veinte empresas más contaminantes |
| 1 6.901                            | 0,54 %                                                                                                            | N/A                                             | 3,1                         | 9                                                                     |

\*Para las contrapartes entre las veinte principales empresas emisoras de carbono del mundo

<sup>16</sup> A partir de junio de 2023, el informe del Pilar 3 se calcula como  $[(\text{Métrica en el año de referencia} - \text{métrica del escenario de la AIE en 2030}) / (\text{métrica de la AIE en 2030} * 100)]$ .

## 10.8. Exposiciones sujetas a riesgo físico

El objetivo de esta plantilla es identificar las exposiciones sujetas a riesgos físicos agudos y crónicos, incluyendo las exposiciones colateralizadas por inmuebles, las exposiciones de empresas por sector de actividad y los activos adjudicados.

La divulgación de información ESG en el Pilar 3 sigue los implementing technical standards on prudential disclosures on ESG risks definidos por la EBA para tal efecto. Por tanto, la información ESG divulgada en esta plantilla del Pilar 3 no está necesariamente alineada con otros informes de gestión ESG del Grupo.

El perímetro incluye exposiciones en la cartera bancaria, incluidos préstamos y anticipos, títulos de deuda e instrumentos de capital no mantenidos para negociación y no mantenidos para la venta.

El riesgo físico se define como el riesgo derivado de los efectos físicos del cambio climático y la degradación del medio ambiente. Pueden clasificarse en agudos, si se derivan de fenómenos climáticos y meteorológicos y de una destrucción aguda del medio ambiente, o crónicos, si se derivan de cambios progresivos en los patrones climáticos y meteorológicos o de una pérdida gradual de los servicios del ecosistema.

Con el fin de evaluar el riesgo físico de su cartera, Santander ha solicitado a una aseguradora especializada información sobre el riesgo físico agudo y crónico para cubrir los principales países. Respecto al anterior reporte, el Grupo ha seguido trabajando en aumentar la granularidad de la información de riesgo físico realizando la evaluación en base a la localización de los colaterales, así como las oficinas centrales de sus clientes para los préstamos no colateralizados, a nivel código postal para Europa o equivalente para el resto de filiales del Grupo. Adicionalmente, se han incrementado el número de geografías proporcionadas por el proveedor para la evaluación del riesgo físico.

La metodología aplicada por el proveedor sigue las bases desarrolladas en UNEP-FI, incorpora niveles de calificación para las 13 amenazas identificadas y los 8 factores de vulnerabilidad para ajustar el impacto que tienen los peligros sobre las distintas actividades económicas en cada zona geográfica. Incluir vulnerabilidades en los modelos, nos permite identificar los principales eventos físicos a los que cada actividad económica puede verse afectada.

Para cada una de las regiones y sectores seleccionados (actividades agregadas a nivel 2 de códigos NACE), el proveedor nos ha facilitado una evaluación de los riesgos (8 agudos y 5 crónicos) identificando los asociados a cada uno de ellos sobre una escala del 1 al 5, de menor a mayor respectivamente. Este análisis ha sido realizado para los principales escenarios climáticos (RCP 2.6, RCP 4.5 y RCP 8.5) y los siguientes horizontes temporales: actual, 2030, 2040, 2050 y 2100.

La plantilla exige determinar qué exposiciones son sensibles al impacto de los riesgos físicos, pero las instrucciones de la Autoridad Bancaria Europea no establecen bajo qué métrica o umbrales específicos. Para ello, usando la escala mencionada anteriormente, Santander ha aplicado el criterio conservador sugerido por el proveedor, considerando que una actividad en una zona geográfica es sensible al impacto de los riesgos físicos cuando al menos un peligro de los proporcionados por el proveedor externo está evaluado como 4 o superior.

El escenario utilizado para esta evaluación es el RCP 4.5, considerado adecuado por ser intermedio entre un escenario que considera que se cumplen los objetivos de París (RCP 2.6) y un escenario más propio de ejercicio de stress (RCP 8.5).

En relación con la ubicación utilizada para la evaluación del riesgo físico, el Grupo está trabajando para considerar la localización de los centros productivos más relevantes de los clientes mayoristas en la evaluación de riesgo físico.

**Tabla 102.ESG 5 - Cartera bancaria - Indicadores del riesgo físico potencial ligado al cambio climático: Exposiciones sujetas al riesgo físico**

|        | a                                                                                              | b                   | c                    | d         | e                                 | f                           | g                                                                                               | h                                                                                             | i                                                                                                                 | j                                 | k                                     | l                                                                                                                 | m                                 | n                                     | o    |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|------|
| Europa | Importe en libros bruto (millones EUR)                                                         |                     |                      |           |                                   |                             |                                                                                                 |                                                                                               |                                                                                                                   |                                   |                                       |                                                                                                                   |                                   |                                       |      |
|        | Del cual: exposiciones sensibles al impacto de los eventos físicos ligados al cambio climático |                     |                      |           |                                   |                             |                                                                                                 |                                                                                               |                                                                                                                   |                                   |                                       |                                                                                                                   |                                   |                                       |      |
|        | Desglose por intervalo de vencimiento                                                          |                     |                      |           |                                   | Vencimiento medio ponderado | Del cual: exposiciones sensibles al impacto de los eventos crónicos ligados al cambio climático | Del cual: exposiciones sensibles al impacto de los eventos agudos ligados al cambio climático | Del cual: exposiciones sensibles al impacto de los eventos tanto crónicos como agudos ligados al cambio climático | Del cual: exposiciones de stage 2 | Del cual: exposiciones non-performing | Deterioro acumulado, cambios negativos acumulados en el valor razonable debido al riesgo de crédito y provisiones |                                   |                                       |      |
|        | <= 5 años                                                                                      | > 5 años <= 10 años | > 10 años <= 20 años | > 20 años | Del cual: exposiciones de stage 2 |                             |                                                                                                 |                                                                                               |                                                                                                                   |                                   |                                       | Del cual: exposiciones non-performing                                                                             | Del cual: exposiciones de stage 2 | Del cual: exposiciones non-performing |      |
| 1      | A - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca                                               | 3.060               | 1.371                | 319       | 23                                | 6                           | 3                                                                                               | 1.657                                                                                         | 24                                                                                                                | 38                                | 177                                   | 82                                                                                                                | -43                               | -8                                    | -33  |
| 2      | B - Industrias extractivas                                                                     | 5.329               | 23                   | —         | —                                 | —                           | 1                                                                                               | 23                                                                                            | —                                                                                                                 | —                                 | 10                                    | 3                                                                                                                 | —                                 | —                                     | —    |
| 3      | C - Industria manufacturera                                                                    | 25.159              | 7.913                | 735       | 16                                | 29                          | 2                                                                                               | 8.599                                                                                         | 74                                                                                                                | 20                                | 747                                   | 396                                                                                                               | -180                              | -20                                   | -153 |
| 4      | D - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado                           | 8.487               | 2.529                | 1.596     | 425                               | 346                         | 6                                                                                               | 3.248                                                                                         | 1.648                                                                                                             | —                                 | 426                                   | 69                                                                                                                | -47                               | -7                                    | -34  |
| 5      | E - Suministro de agua; actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación     | 1.042               | 4                    | —         | —                                 | —                           | 2                                                                                               | —                                                                                             | 4                                                                                                                 | —                                 | —                                     | —                                                                                                                 | —                                 | —                                     | —    |
| 6      | F - Construcción                                                                               | 13.449              | 1.519                | 97        | 32                                | 50                          | 3                                                                                               | 415                                                                                           | 123                                                                                                               | 1.158                             | 116                                   | 135                                                                                                               | -55                               | -4                                    | -48  |
| 7      | G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas      | 44.324              | 362                  | 12        | —                                 | 1                           | 1                                                                                               | 106                                                                                           | 241                                                                                                               | 28                                | 34                                    | 6                                                                                                                 | -4                                | -1                                    | -3   |
| 8      | H - Transporte y almacenamiento                                                                | 9.317               | 2                    | 1         | —                                 | —                           | 4                                                                                               | —                                                                                             | 1                                                                                                                 | 2                                 | —                                     | —                                                                                                                 | —                                 | —                                     | —    |
| 9      | L - Actividades inmobiliarias                                                                  | 21.858              | 96                   | 16        | —                                 | 38                          | 4                                                                                               | —                                                                                             | 150                                                                                                               | —                                 | —                                     | —                                                                                                                 | -1                                | —                                     | —    |
| 10     | Préstamos garantizados por bienes inmuebles residenciales                                      | 302.991             | 278                  | 561       | 1.692                             | 2.565                       | 20                                                                                              | —                                                                                             | 5.096                                                                                                             | —                                 | 459                                   | 67                                                                                                                | -7                                | -3                                    | -3   |
| 11     | Préstamos garantizados por bienes inmuebles comerciales                                        | 27.893              | 209                  | 19        | 3                                 | 40                          | 4                                                                                               | —                                                                                             | 271                                                                                                               | —                                 | 3                                     | 2                                                                                                                 | -2                                | —                                     | -1   |
| 12     | Garantías reales recuperadas                                                                   | 4.023               | —                    | —         | —                                 | —                           | —                                                                                               | —                                                                                             | —                                                                                                                 | —                                 | —                                     | —                                                                                                                 | —                                 | —                                     | —    |
| 13     | Otros sectores pertinentes (desglose a continuación, si procede)                               |                     |                      |           |                                   |                             |                                                                                                 |                                                                                               |                                                                                                                   |                                   |                                       |                                                                                                                   |                                   |                                       |      |



**Tabla 102.ESG 5 - Cartera bancaria - Indicadores del riesgo físico potencial ligado al cambio climático: Exposiciones sujetas al riesgo físico**

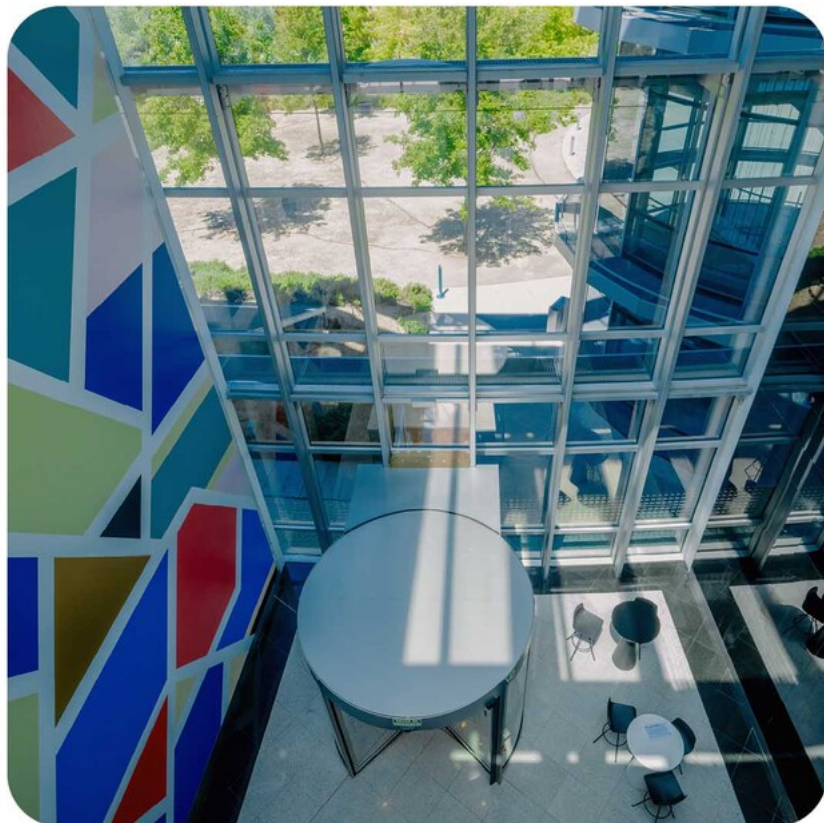
|              | a                                                                                          | b                                                                                              | c                   | d                    | e         | f                           | g                                                                                               | h                                                                                             | i                                                                                                                 | j                                 | k                                     | l                                                                                                                 | m                                 | n                                     | o  |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|-----------|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|----|
| Norteamérica |                                                                                            | Importe en libros bruto (millones EUR)                                                         |                     |                      |           |                             |                                                                                                 |                                                                                               |                                                                                                                   |                                   |                                       |                                                                                                                   |                                   |                                       |    |
|              |                                                                                            | Del cual: exposiciones sensibles al impacto de los eventos físicos ligados al cambio climático |                     |                      |           |                             |                                                                                                 |                                                                                               |                                                                                                                   |                                   |                                       |                                                                                                                   |                                   |                                       |    |
|              |                                                                                            | Desglose por intervalo de vencimiento                                                          |                     |                      |           |                             | Del cual: exposiciones sensibles al impacto de los eventos crónicos ligados al cambio climático | Del cual: exposiciones sensibles al impacto de los eventos agudos ligados al cambio climático | Del cual: exposiciones sensibles al impacto de los eventos tanto crónicos como agudos ligados al cambio climático | Del cual: exposiciones de stage 2 | Del cual: exposiciones non-performing | Deterioro acumulado, cambios negativos acumulados en el valor razonable debido al riesgo de crédito y provisiones |                                   |                                       |    |
|              |                                                                                            | <= 5 años                                                                                      | > 5 años <= 10 años | > 10 años <= 20 años | > 20 años | Vencimiento medio ponderado |                                                                                                 |                                                                                               |                                                                                                                   |                                   |                                       |                                                                                                                   | Del cual: exposiciones de stage 2 | Del cual: exposiciones non-performing |    |
| 1            | A - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca                                           | 965                                                                                            | 539                 | 10                   | —         | 5                           | 2                                                                                               | 190                                                                                           | 23                                                                                                                | 341                               | 41                                    | 10                                                                                                                | -10                               | -3                                    | -5 |
| 2            | B - Industrias extractivas                                                                 | 1.610                                                                                          | 19                  | —                    | —         | —                           | 2                                                                                               | 19                                                                                            | —                                                                                                                 | —                                 | —                                     | —                                                                                                                 | —                                 | —                                     | —  |
| 3            | C - Industria manufacturera                                                                | 6.920                                                                                          | 908                 | —                    | —         | 31                          | 2                                                                                               | 637                                                                                           | 92                                                                                                                | 210                               | 60                                    | 5                                                                                                                 | -12                               | -6                                    | -2 |
| 4            | D - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado                       | 3.985                                                                                          | 2.316               | 422                  | —         | 20                          | 3                                                                                               | 6                                                                                             | 2.532                                                                                                             | 220                               | 316                                   | 2                                                                                                                 | -24                               | -20                                   | —  |
| 5            | E - Suministro de agua; actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | 201                                                                                            | 3                   | —                    | —         | 2                           | 9                                                                                               | 2                                                                                             | 2                                                                                                                 | 2                                 | 2                                     | —                                                                                                                 | —                                 | —                                     | —  |
| 6            | F - Construcción                                                                           | 2.396                                                                                          | 96                  | 35                   | —         | 7                           | 4                                                                                               | 26                                                                                            | 16                                                                                                                | 96                                | 5                                     | 3                                                                                                                 | -4                                | -1                                    | -2 |
| 7            | G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas  | 11.773                                                                                         | 2.187               | 4                    | —         | 34                          | 2                                                                                               | 699                                                                                           | 1.489                                                                                                             | 37                                | 353                                   | 4                                                                                                                 | -22                               | -9                                    | -2 |
| 8            | H - Transporte y almacenamiento                                                            | 2.545                                                                                          | 90                  | 57                   | —         | 4                           | 4                                                                                               | 99                                                                                            | 30                                                                                                                | 21                                | 10                                    | 1                                                                                                                 | -2                                | -1                                    | —  |
| 9            | L - Actividades inmobiliarias                                                              | 16.630                                                                                         | —                   | —                    | —         | —                           | —                                                                                               | —                                                                                             | —                                                                                                                 | —                                 | —                                     | —                                                                                                                 | —                                 | —                                     | —  |
| 10           | Préstamos garantizados por bienes inmuebles residenciales                                  | 29.280                                                                                         | —                   | —                    | 1         | —                           | 16                                                                                              | —                                                                                             | 1                                                                                                                 | —                                 | —                                     | —                                                                                                                 | —                                 | —                                     | —  |
| 11           | Préstamos garantizados por bienes inmuebles comerciales                                    | 8.037                                                                                          | —                   | —                    | —         | —                           | —                                                                                               | —                                                                                             | —                                                                                                                 | —                                 | —                                     | —                                                                                                                 | —                                 | —                                     | —  |
| 12           | Garantías reales recuperadas                                                               | 174                                                                                            | —                   | —                    | —         | —                           | —                                                                                               | —                                                                                             | —                                                                                                                 | —                                 | —                                     | —                                                                                                                 | —                                 | —                                     | —  |
| 13           | Otros sectores pertinentes (desglose a continuación, si procede)                           |                                                                                                |                     |                      |           |                             |                                                                                                 |                                                                                               |                                                                                                                   |                                   |                                       |                                                                                                                   |                                   |                                       |    |

**Tabla 102.ESG 5 - Cartera bancaria - Indicadores del riesgo físico potencial ligado al cambio climático: Exposiciones sujetas al riesgo físico**

|    | a                                                                                          | b                                                                                              | c                   | d                    | e         | f                           | g | h                                                                                               | i                                                                                             | j                                                                                                                 | k                                 | l                                     | m                                                                                                                 | n                                     | o    |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|-----------|-----------------------------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------|
|    | Sudamérica                                                                                 | Importe en libros bruto (millones EUR)                                                         |                     |                      |           |                             |   |                                                                                                 |                                                                                               |                                                                                                                   |                                   |                                       |                                                                                                                   |                                       |      |
|    |                                                                                            | Del cual: exposiciones sensibles al impacto de los eventos físicos ligados al cambio climático |                     |                      |           |                             |   |                                                                                                 |                                                                                               |                                                                                                                   |                                   |                                       |                                                                                                                   |                                       |      |
|    |                                                                                            | Desglose por intervalo de vencimiento                                                          |                     |                      |           |                             |   | Del cual: exposiciones sensibles al impacto de los eventos crónicos ligados al cambio climático | Del cual: exposiciones sensibles al impacto de los eventos agudos ligados al cambio climático | Del cual: exposiciones sensibles al impacto de los eventos tanto crónicos como agudos ligados al cambio climático | Del cual: exposiciones de stage 2 | Del cual: exposiciones non-performing | Deterioro acumulado, cambios negativos acumulados en el valor razonable debido al riesgo de crédito y provisiones |                                       |      |
|    |                                                                                            | <= 5 años                                                                                      | > 5 años <= 10 años | > 10 años <= 20 años | > 20 años | Vencimiento medio ponderado |   |                                                                                                 |                                                                                               |                                                                                                                   |                                   |                                       | Del cual: exposiciones de stage 2                                                                                 | Del cual: exposiciones non-performing |      |
| 1  | A - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca                                           | 3.428                                                                                          | 1.645               | 68                   | 7         | —                           | 2 | 749                                                                                             | 772                                                                                           | 199                                                                                                               | 80                                | 97                                    | -61                                                                                                               | -3                                    | -46  |
| 2  | B - Industrias extractivas                                                                 | 3.874                                                                                          | 433                 | 32                   | —         | —                           | 1 | 464                                                                                             | —                                                                                             | —                                                                                                                 | 1                                 | 2                                     | -2                                                                                                                | —                                     | -1   |
| 3  | C - Industria manufacturera                                                                | 13.910                                                                                         | 3.145               | 156                  | 152       | —                           | 2 | 3.245                                                                                           | —                                                                                             | 207                                                                                                               | 201                               | 154                                   | -85                                                                                                               | -7                                    | -73  |
| 4  | D - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado                       | 1.929                                                                                          | 873                 | 119                  | —         | —                           | 2 | 590                                                                                             | 327                                                                                           | 75                                                                                                                | 33                                | 55                                    | -5                                                                                                                | —                                     | -3   |
| 5  | E - Suministro de agua; actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | 293                                                                                            | 41                  | 1                    | —         | —                           | 1 | 28                                                                                              | —                                                                                             | 13                                                                                                                | 2                                 | 2                                     | -2                                                                                                                | —                                     | -1   |
| 6  | F - Construcción                                                                           | 2.718                                                                                          | 573                 | 30                   | 6         | —                           | 2 | 495                                                                                             | —                                                                                             | 114                                                                                                               | 38                                | 44                                    | -30                                                                                                               | -3                                    | -26  |
| 7  | G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas  | 15.646                                                                                         | 1.901               | 40                   | —         | —                           | 1 | 1.481                                                                                           | 172                                                                                           | 288                                                                                                               | 198                               | 226                                   | -152                                                                                                              | -17                                   | -135 |
| 8  | H - Transporte y almacenamiento                                                            | 4.239                                                                                          | 200                 | 2                    | 4         | —                           | 2 | 177                                                                                             | —                                                                                             | 29                                                                                                                | 20                                | 18                                    | -11                                                                                                               | -1                                    | -10  |
| 9  | L - Actividades inmobiliarias                                                              | 2.796                                                                                          | —                   | —                    | —         | —                           | — | —                                                                                               | —                                                                                             | —                                                                                                                 | —                                 | —                                     | —                                                                                                                 | —                                     | —    |
| 10 | Préstamos garantizados por bienes inmuebles residenciales                                  | 33.628                                                                                         | —                   | —                    | —         | —                           | — | —                                                                                               | —                                                                                             | —                                                                                                                 | —                                 | —                                     | —                                                                                                                 | —                                     | —    |
| 11 | Préstamos garantizados por bienes inmuebles comerciales                                    | 7.781                                                                                          | —                   | —                    | —         | —                           | — | —                                                                                               | —                                                                                             | —                                                                                                                 | —                                 | —                                     | —                                                                                                                 | —                                     | —    |
| 12 | Garantías reales recuperadas                                                               | 309                                                                                            | —                   | —                    | —         | —                           | — | —                                                                                               | —                                                                                             | —                                                                                                                 | —                                 | —                                     | —                                                                                                                 | —                                     | —    |
| 13 | Otros sectores pertinentes (desglose a continuación, si procede)                           |                                                                                                |                     |                      |           |                             |   |                                                                                                 |                                                                                               |                                                                                                                   |                                   |                                       |                                                                                                                   |                                       |      |

En líneas generales, y siguiendo la metodología descrita, se observa una exposición limitada afectada por riesgo físico (agudo y/o crónico) sobre el total de la cartera de Grupo Santander. Los resultados obtenidos se han agregado por regiones (Europa/ Norteamérica/ Sudamérica). Las regiones más expuestas a riesgo físico son Europa para eventos agudos y crónicos a nivel del total de la exposición de Grupo Santander.

La mayor concentración de riesgo se observa en los siguientes sectores: de manufactura, suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado y comercio al por mayor/menor y reparación de vehículos. Por su parte, los bienes inmuebles pese a presentar en algunos casos exposición a riesgos crónicos, el efecto asociado a estos eventos es limitado, siendo los riesgos agudos los más relevantes.



## Otros riesgos

|                                                                                |            |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>11.1. Riesgo de cumplimiento</b>                                            | <b>306</b> |
| <b>11.2. Riesgo de modelo</b>                                                  | <b>306</b> |
| 11.2.1. Introducción                                                           | 306        |
| 11.2.2. Gestión del riesgo de modelo                                           | 306        |
| 11.2.3. Principales actividades en 2025                                        | 308        |
| <b>11.3. Riesgo de capital</b>                                                 | <b>308</b> |
| <b>11.4. Activos Digitales</b>                                                 | <b>309</b> |
| 11.4.1. Actividades de criptoactivos categorizadas                             | 309        |
| 11.4.1.1. Instrumentos financieros digitales (incluidos los valores digitales) | 309        |
| 11.4.1.2. Dinero digital                                                       | 309        |
| 11.4.1.3. Cripto                                                               | 309        |
| 11.4.2. Gestión de riesgos y cumplimiento                                      | 310        |

# 11. Otros Riesgos

## 11. OTROS RIESGOS

En el presente capítulo se analizan distintos tipos de riesgos, tales como el riesgo de cumplimiento, el riesgo de modelo, el riesgo de capital y el riesgo de exposiciones a cryptoactivos.

### 11.1. Riesgo de cumplimiento

Bajo la configuración actual de las tres líneas de defensa, Cumplimiento es una segunda línea de defensa que depende organizativamente del Director de Riesgos del Grupo (GCRO), quien supervisa y cuestiona de forma independiente la gestión de riesgos de la primera línea de defensa. Tanto el GCRO como el Group Chief Compliance Officer (GCCO) son responsables de la segunda línea de defensa y tienen acceso directo al consejo de administración.

La función de Cumplimiento abarca todos los asuntos relacionados con el cumplimiento corporativo, el cumplimiento en materia de delincuencia financiera (FCC), la conducta y el riesgo reputacional.

La responsabilidad principal de los riesgos de cumplimiento recae en las primeras líneas de defensa, que identifican, evalúan y gestionan estos riesgos. La función de Cumplimiento es responsable de monitorizar y supervisar estos riesgos, y evaluar el impacto en nuestro apetito y perfil de riesgo.

Por ello, la función de Cumplimiento promueve la adhesión de Grupo Santander a las normas, los requisitos de supervisión, los principios éticos y los valores de buena conducta, mediante el establecimiento de normas y mecanismos de evaluación y control de riesgos, y debatiendo, asesorando e informando, en interés de los empleados, los clientes, los accionistas y la sociedad en general.

El apetito de riesgo de Grupo Santander en este ámbito se materializa en una declaración de tolerancia cero ante cualquier debilidad material, reconociendo el riesgo de Cumplimiento inherente a la actividad diaria del Banco, que se gestiona mediante una supervisión sólida, marcos de control robustos y una mitigación eficaz (según se define en el Modelo del Sistema de Control Interno). Santander está comprometido con promover una concienciación adecuada en el seguimiento y la ejecución de los planes de remediación necesarios. Para ello, Riesgo de Cumplimiento lleva a cabo una gestión consistente de este ámbito, utilizando una metodología y una taxonomía comunes, plenamente alineadas con los principios de la función de Riesgos, y estableciendo una serie de indicadores de riesgo de cumplimiento, matrices de evaluación y declaraciones cualitativas.

Durante el año 2025, como en años anteriores, la formulación anual del apetito de riesgos se ha concluido a finales de año, con el objetivo de verificar que el modelo actual es el adecuado para medir el apetito de riesgos de cumplimiento y asegurar que está alineado con el apetito de riesgos del Grupo.

A estos efectos, se revisó la composición de los indicadores y sus umbrales corporativos con el fin de ofrecer una imagen fiel de la estrategia de la función, del entorno del sector financiero y de su tolerancia al riesgo. La definición de las métricas y la fijación de sus umbrales fueron aprobadas por los comités correspondientes y trasladadas a las distintas filiales.

Para más información sobre el riesgo de cumplimiento, consultar el capítulo de 'Gestión de riesgos y cumplimiento' del informe anual 2025.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander

### 11.2. Riesgo de modelo

#### 11.2.1. Introducción

Un modelo es un sistema, enfoque o método cuantitativo que aplica teorías, técnicas y supuestos estadísticos, económicos, financieros o matemáticos para transformar datos en estimaciones cuantitativas.

Utilizamos modelos principalmente para procesos de admisión (scoring/rating) y de comportamiento de crédito, para el cálculo de capital y de provisiones, para calcular el riesgo de mercado, estructural, de liquidez, operacional y de cumplimiento, y para la contabilidad y control financiero, entre otros.

El uso de modelos conlleva riesgo de modelo, definido como las posibles consecuencias negativas de decisiones basadas en modelos mal desarrollados, inadecuadamente implantados o utilizados de forma incorrecta. El riesgo de modelo puede potencialmente acarrear pérdidas financieras, decisiones comerciales o estratégicas inadecuadas o causar perjuicio a las operaciones de Grupo Santander.

#### 11.2.2. Gestión del riesgo de modelo

En Grupo Santander llevamos años midiendo, gestionando y controlando el riesgo de modelo. El área de Riesgo de Modelo, que se extiende tanto a la matriz como a las principales filiales, persigue el control, la gestión y la supervisión de este riesgo.

Para la adecuada gestión del riesgo de modelo, contamos con una clara normativa interna en la que se establecen los principios, responsabilidades y procesos para organizar, aprobar, gestionar y gobernar los modelos a lo largo de su ciclo de vida.

Los modelos se clasifican en función de su relevancia, considerando tanto una perspectiva global como local de materialidad, y reconociendo la diversidad de realidades y exigencias regulatorias existentes en las distintas geografías y líneas de negocio. La intensidad con la que se gestiona y supervisa el riesgo de modelo varía en función de esta clasificación, y de otros factores adicionales, como la complejidad técnica o el nivel de riesgo que cada modelo representa para Grupo Santander. Los modelos regulatorios, dada su especial relevancia para el Grupo, siguen los estándares de seguimiento y gestión de mayor intensidad.

En Grupo Santander definimos las siguientes fases del ciclo de vida del modelo:



### 1.- Identificación

Los modelos identificados deben incluirse en el ámbito de control del riesgo de modelo y, por consiguiente, en el inventario centralizado del Grupo: una plataforma única basada en una taxonomía uniforme para todos los modelos utilizados en las unidades de negocio. Este inventario es un elemento clave para la óptima gestión de este riesgo, ya que contiene información detallada sobre cada uno de los modelos, permitiendo hacer un estrecho seguimiento de ellos de acuerdo con su relevancia.

### 2.- Planificación

Se trata de un ejercicio interno anual, aprobado por los órganos de gobierno de las filiales y revisado de un modo agregado, el cual establece un plan de acción estratégico identificando las necesidades relativas a los modelos incluidos en el ámbito de gestión de la función que se van a desarrollar, validar e implementar durante el año.

Las filiales aprueban el plan de modelos de su perímetro de gestión, en sus órganos de gobierno locales, incluyendo el comité ejecutivo de riesgos (CER) local u órgano de rango equivalente. A nivel corporativo, el plan de las distintas filiales, así como el plan de modelos globales se presentan para su revisión en el foro de aprobación de modelos y se solicita su aprobación al CER.

### 3.- Desarrollo

La unidad de modelos, tanto el equipo corporativo como en los países, se encarga del desarrollo de los modelos de acuerdo con las necesidades de cada unidad y siguiendo los estándares metodológicos comunes del Grupo que aseguran la calidad de los modelos. El desarrollo por un equipo especializado garantiza una ejecución más eficiente.

### 4.- Validación interna

La validación independiente de los modelos, además de un requisito regulatorio, es un pilar clave de la gestión y control del riesgo de modelo. Por ello, existe una unidad especializada con plena independencia de los desarrolladores o usuarios que emite opiniones técnicas sobre la idoneidad de los modelos internos. Estas opiniones se concretan en una calificación que resume el riesgo de modelo asociado. La intensidad y la frecuencia de las tareas de validación están perfectamente definidas y obedecen a un enfoque basado en el riesgo.

Se ha establecido un esquema de supervisión dentro de la función de validación interna para reforzar el control y velar por la trazabilidad, la integridad, la coherencia y la homogeneidad de los resultados de validación. Este esquema aplica controles ex ante y ex post sobre la publicación formal del resultado, en función de la relevancia y complejidad del modelo, y promueve la estandarización de prácticas a nivel Grupo siguiendo las políticas y estándares internos.

### 5.- Aprobación

Antes de su implantación y uso, cada modelo debe ser presentado a los órganos de gobierno internos para su aprobación. Para ello, se ha establecido un circuito de gobierno para nuestro inventario de modelos en función de su relevancia.

Los modelos se aprobarán en el CER, en el foro de aprobación de modelos o en órganos locales de gobierno de modelos o propietario del modelo, dependiendo de los siguientes aspectos: tipología del modelo o uso (regulatorio o no), si el modelo es local o global, tipo de modificación del modelo, clasificación del modelo y/o las facultades delegadas a cada filial.

### 6.- Implantación y uso

Los nuevos modelos desarrollados se integran en los sistemas informáticos. Aquí se genera otro posible punto de origen de riesgo de modelo. Por lo tanto, los equipos técnicos y los responsables del modelo deben realizar pruebas para certificar que la implementación se ajusta a su definición metodológica y produce los resultados esperados.

### 7.- Seguimiento y control

Los procesos de control y seguimiento de modelos tienen como finalidad revisar que los modelos funcionen correctamente y sean adecuados para su propósito, en caso contrario, deben ser adaptados o rediseñados. Además, los equipos de control deben perseguir que la gestión del riesgo de modelo se efectúa de acuerdo con los principios y las normas establecidos en el marco general de riesgo de modelo y la normativa interna relacionada.

Este proceso periódico persigue que el riesgo de modelo de la entidad se encuentra en niveles adecuados y, más concretamente, dentro de los límites de apetito de riesgo definidos.



### 11.2.3. Principales actividades en 2025

Con el objetivo de afianzar la cultura de riesgo de modelo en el Grupo y avanzar en el posicionamiento de Santander en este ámbito dentro de la industria bancaria, en 2025 la estrategia se ha centrado en:

- transformación tecnológica y rediseño de procesos de la función hacia un modelo operativo más eficiente, integrado y global que potencie la agilidad y la homogeneidad en los procesos de validación, incorporando nuevas tecnologías y herramientas;
- mejora continua de los modelos regulatorios IRB para su adecuación a las expectativas supervisoras, implementación de la estrategia IRB del Grupo y adaptación al nuevo marco regulatorio de FRTB. En este contexto, se ha creado una oficina regulatoria de ámbito global con el fin de coordinar las iniciativas regulatorias y favorecer una gestión homogénea y coherente en todas las geografías del Grupo;
- ampliación del perímetro de riesgo de modelo para dar cobertura a los sistemas de inteligencia artificial, mediante la adaptación y evolución de los procesos internos para garantizar una gestión sólida y responsable de estos modelos. Se promueve el cumplimiento de los requerimientos regulatorios, en particular del Reglamento de IA de la UE (AI Act) y de las buenas prácticas del sector;

### 11.3. Riesgo de capital

Grupo Santander incluye, en el ámbito del riesgo estructural, el riesgo derivado de que el banco no cuente con suficiente capital para absorber pérdidas de sus operaciones y cumplir con los objetivos internos de negocio, requerimientos regulatorios o expectativas del mercado.

Como parte de la segunda línea de defensa, controlamos y supervisamos las actividades de capital que realiza la primera línea, verificando que la adecuación del capital y su cobertura se ajustan a nuestro perfil de riesgo y a la estrategia del Grupo. Asimismo, supervisamos y hacemos seguimiento de aquellas operaciones que son consideradas como iniciativas de Risk Transfer, revisando la transferencia significativa del riesgo (SRT por sus siglas en inglés) en las titulizaciones estructuradas orientadas a la optimización del capital

Las actividades de capital se engloban en el marco y modelo de capital del Grupo y agrupan diferentes procesos como la planificación y adecuación de capital encuadradas en el plan estratégico y el ejercicio de internal capital adequacy assessment process (ICAAP), así como la consiguiente ejecución y seguimiento del presupuesto, junto con la medición continua, el reporte y la divulgación de la información de capital.



Supervisamos de manera independiente las actividades de capital desarrolladas por la primera línea mediante cuatro procesos clave cuyo objetivo es mantener un nivel sólido de capital y un uso eficiente del mismo, cumpliendo los objetivos internos de solvencia y los requerimientos regulatorios, en línea con nuestro perfil de riesgo.

- **Planificación de Capital:** desarrollo de un plan de capital coherente con el plan estratégico en el que se establecen los objetivos de solvencia y se identifican las medidas que son necesarias para su ejecución. La función de control lleva a cabo un análisis de la viabilidad del plan identificando, evaluando y midiendo los riesgos que podrían afectar a su cumplimiento.
- **Evaluación de la adecuación de capital** de manera que se garantice, también en escenario de estrés, los niveles de capital en relación con los riesgos asumidos, basado en el proceso de identificación y valoración de riesgos y el marco de apetito de riesgo.
- Llevar a cabo una **supervisión de la efectiva transferencia del riesgo** de aquellas titulizaciones que, de acuerdo con los criterios regulatorios en vigor, permitan una liberación de activos ponderados por riesgo.

A través de esta función se pretende realizar un control y seguimiento completo y periódico del riesgo de capital comprobando la adecuada cobertura y **suficiencia** de capital de acuerdo con el perfil de riesgo de Grupo Santander.

#### Principales iniciativas en 2025

Durante 2025, hemos seguido reforzando el seguimiento continuo del cumplimiento de los objetivos de contribución de capital de las filiales, de manera que desde riesgos se visibilicen los distintos riesgos y/u oportunidades sobre la consecución de los objetivos de capital en el año. Igualmente, llevamos a cabo la supervisión del impacto de las variables de mercado sobre los niveles de capital. En este sentido, el Grupo sigue aplicando políticas de cobertura para mitigar la volatilidad por tipo de cambio en la ratio CET1

En paralelo, y dentro del marco de apetito de riesgo, desde la función junto con la primera línea de defensa, se establecieron los límites de apetito de solvencia, manteniéndose una calibración acorde a un riesgo global medio-bajo y resiliente a condiciones de estrés

En este contexto, en 2025 se introdujo una nueva métrica de apetito de riesgo que ampliaba el alcance de la métrica de SRTs a todo el Risk Transfer lo que suponía dar robustez a una métrica que es esencial para preservar la robustez de los ratios de capital en condiciones normales y estresadas.

Asimismo, se introdujo una nueva métrica de Solvencia Económica que asegura que nuestra base de capital cubre los requerimientos establecidos por nuestro modelo de capital económico, que considera todos los riesgos a los que el Grupo está expuesto (Pilar 1 y Pilar 2)

En lo que a los ejercicios de planificación se refiere, durante este año se ha continuado con la revisión del Plan de Recuperación, tanto del Grupo como de las filiales, promoviendo ciertos aspectos de mejora en lo que a medidas e hipótesis se refiere.

Con respecto a la labor de supervisión de las titulizaciones con SRT, se ha continuado mejorando el reporte y gobierno de la supervisión corporativa en la etapa de originación, con un mayor grado de estandarización. Asimismo, el seguimiento de



las transacciones se ha seguido reforzando gracias a una mayor involucración de las filiales en los ejercicios periódicos de análisis, y a una mejora en la automatización del proceso mediante el uso de una herramienta corporativa.

Para más información sobre el riesgo de capital, consultar el capítulo de 'Gestión de riesgos y cumplimiento' del informe anual 2025.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander

## 11.4. Activos Digitales

Grupo Santander ha tenido presencia activa en el ecosistema en evolución de los activos digitales (también conocidos como criptoactivos) desde 2019, cuando se emitió su primer bono digital. Santander está comprometido a ser uno de los bancos líderes en el desarrollo de este nuevo mercado de activos digitales para servir a nuestros clientes, siendo ejemplo de ello su actuación como 'Joint Lead Manager' (JLM) en 2021 y 2022, asistiendo al Banco Europeo de Inversiones (BEI) en la emisión de sus primeros bonos digitales. Durante 2025 Openbank obtuvo la autorización MiCA en España por parte de CNMV y presta servicio de ejecución de órdenes de compraventa y custodia de criptoactivos en España y Alemania.

Santander aprovecha la innovación para satisfacer las necesidades de sus clientes mientras mantiene un marco robusto de gestión de riesgos. Nuestra participación abarca múltiples dominios internos, participando en consultas de la industria y regulatorias, mientras se alinea con las expectativas regulatorias y las mejores prácticas emergentes en la industria.

Santander dispone de un modelo de gobierno de activos digitales a nivel de Grupo, con equipos coordinados a través de un dominio global que trabajan para construir productos y servicios en las distintas geografías y líneas de negocio globales del Grupo.

### 11.4.1. Actividades de criptoactivos categorizadas

Para reflejar la diversidad de nuestras actividades de criptoactivos, Santander las ha categorizado de la siguiente manera:

#### 11.4.1.1. Instrumentos financieros digitales (incluidos los valores digitales)

Santander está activamente comprometido con otros bancos, CSDs y custodios para explorar los beneficios de tokenizar instrumentos financieros tradicionales, utilizando la tecnología blockchain para mejorar la transparencia, mejorar la liquidez y reducir el riesgo operativo. Hoy en día, además de las emisiones en primario de bonos digitales, nuestros principales campos de trabajo implican las primeras etapas de análisis de la movilidad de colateral digital, incorporando a la actividad tradicional de los mercados de capitales (repo, etc.) programabilidad y disponibilidad 24/7.

Santander ha lanzado en Brasil durante 2025 dos productos que tokenizan activos financieros tradicionales en tecnología DLT:

- NCotas: Marketplace para compraventa de derechos de contratos de Consórcios (producto específico del mercado brasileño que permite la compra mancomunada de productos).
- Tokenización de Precatorios, derechos de crédito contra el sector público (Unión, Estados, Municipios, etc.) reconocidos por sentencia judicial firme y registrados en el presupuesto para su pago.

#### 11.4.1.2. Dinero digital

Santander está explorando activamente todo el espectro de innovación en el espacio del dinero digital. Esto incluye monedas digitales de bancos centrales (CBDC), monedas digitales respaldadas por reservas (por ejemplo, Finality International), stablecoins y depósitos bancarios tokenizados. Algunos ejemplos específicos son los siguientes:

- Finality International: Santander es miembro fundador y accionista minoritario de Finality International, un sistema de pago digital mayorista y multivisa. La primera fase del Sistema de Pagos Finality (FnUK) se puso en marcha en diciembre de 2023 bajo la supervisión del Banco de Inglaterra, donde Santander y otros bancos están ya utilizando el sistema para realizar pagos reales. Además de nuestra oficina de banca mayorista en Londres, en 2025 hemos iniciado nuestras operaciones en libra esterlina desde nuestra oficina principal de banca mayorista en Madrid. Se espera que el Sistema de Pagos Finality en dólares se lance en 2026.
- Desde 2024, Santander junto con otras 41 instituciones financieras se unieron al Proyecto Agora bajo el Banco de Pagos Internacionales para reimaginar la banca de corresponsalía y los pagos transfronterizos a través de la tokenización.

Santander también se ha unido a otros grupos de la industria, como:

- GBTD, proyecto colaborativo de la industria financiera en Reino Unido lanzado por UK Finance contribuyendo al debate global sobre el futuro del dinero.
- Pontes, una iniciativa del ECB cuyo objetivo es ofrecer una solución basada en DLT en el Eurosistema, conectando plataformas DLT de mercado con TARGET Services para liquidar transacciones en dinero de banco central.

#### 11.4.1.3. Cripto

Durante el ejercicio, Openbank obtuvo la autorización MiCA en España por parte de la CNMV e inició la prestación de servicios de ejecución de órdenes de compraventa y custodia de criptoactivos en España y en Alemania, este último a través de su sucursal en el país. Estos servicios están disponibles para todos los clientes, quienes deberán realizar un test específico para este producto y quienes podrán acceder a una

oferta inicial de cinco criptoactivos. El modelo operativo incorpora los requisitos regulatorios aplicables en materia de custodia, gobernanza y salvaguarda de activos, así como los controles de cumplimiento y gestión de riesgos necesarios para garantizar una prestación segura y alineada con el marco normativo vigente.

Santander Private Banking International, una división de Banco Santander, ofrece desde 2023 a sus clientes de banca privada la oportunidad de comprar e invertir en Bitcoin (y otras criptomonedas) en Suiza. El servicio está disponible solo a solicitud del cliente y operado a través de su gestor asignado en la entidad.

En general, Santander no considera que los activos digitales presenten problemas de riesgo operativo que sean significativamente diferentes de los que podrían presentar las actividades comerciales normales. Por ejemplo, la custodia de claves criptográficas no es muy diferente de nuestras prácticas habituales de custodia de certificados digitales para otros fines. Es decir, los Módulos de Seguridad de Hardware y las diversas políticas de acceso asociadas con ellos han sido bien entendidos durante muchos años. Los planes de continuidad del negocio se aplican de la misma manera que podrían aplicarse hoy. Asimismo, se realizan auditorías de código cuando se considera necesario.

## 11.4.2. Gestión de riesgos y cumplimiento

Cada actividad de activo digital tiene un perfil de riesgo muy diferente. Por ejemplo, los riesgos percibidos asociados con los activos digitales y otras formas digitales de instrumentos financieros tradicionales son muy diferentes de los asociados con las criptomonedas (por ejemplo, Bitcoin). Para abordar estos diferentes riesgos, Santander emplea controles robustos, en función de los riesgos asumidos y una Política de Criptoactivos implementada formalmente en el Grupo en 2024.

Además, se ha establecido una gobernanza robusta para la aprobación de productos en actividades de activos digitales, incluyendo la implementación de herramientas avanzadas de monitoreo de transacciones (específicamente en el caso de las criptomonedas) con equipos de vigilancia dedicados. Para permitir una implementación efectiva de este marco de riesgos, específicamente en lo que respecta a trabajar con proveedores en este espacio, se han redactado y aprobado varias políticas y procedimientos para la autorización de inicio de actividad con Proveedores de Servicios de Criptoactivos (CASP). Un equipo de Cumplimiento de Activos Digitales dedicado está encargado de la supervisión de todas las actividades de activos digitales.

**Tabla 103.CAE1 - Exposiciones frente a criptoactivos**

Millones de euros

|                            |                                                                                                           | 2025                |                                                    |                              |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------------------|------------------------------|
|                            |                                                                                                           | Valor de exposición | Importes de las exposiciones ponderadas por riesgo | Requisitos de fondos propios |
| Tipo de exposiciones       |                                                                                                           | a                   | b                                                  | c                            |
| 1                          | Activos tradicionales tokenizados                                                                         | 0                   | 0                                                  | 0                            |
| 2                          | Fichas referenciadas a activos                                                                            | 0                   | 0                                                  | 0                            |
| 3                          | Exposiciones frente a otros criptoactivos                                                                 | 0                   | 0                                                  | 0                            |
| 4                          | <b>Total</b>                                                                                              | <b>0</b>            | <b>0</b>                                           | <b>0</b>                     |
| <b>Rúbrica pro memoria</b> |                                                                                                           |                     |                                                    |                              |
| 5                          | Exposiciones frente a otros criptoactivos expresadas como porcentaje del capital de nivel 1 de la entidad | — %                 |                                                    |                              |

No tenemos esta casuística de criptoactivos a 31 de diciembre de 2025

[ESTA PÁGINA SE HA DEJADO EN BLANCO INTENCIONADAMENTE]



# Remuneraciones

|                                                                                                                                                          |     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 12.1. Información con relevancia recogida en otra documentación                                                                                          | 314 |
| 12.2. Política de remuneraciones aplicable a las categorías de personal que pueden tener un impacto importante en el perfil de riesgo de Grupo Santander | 315 |
| 12.3. Principales características de los criterios de identificación del Colectivo Identificado de Grupo Santander                                       | 315 |
| 12.4. Especificidades de la política retributiva de aplicación para el Colectivo Identificado                                                            | 316 |
| 12.5. Aplicación de la política retributiva para el Colectivo Identificado en 2025                                                                       | 316 |
| 12.6. Retribución total del Colectivo Identificado en 2025                                                                                               | 318 |
| 12.7. Política retributiva para 2026 y siguientes                                                                                                        | 323 |

# 12. Políticas de remuneraciones

## 12. POLÍTICAS DE REMUNERACIONES

En el presente capítulo se presenta información variada sobre las Políticas de Remuneraciones de Grupo Santander, incluyendo la retribución total del colectivo en 2025 y la política retributiva para el año 2026 y siguientes (2027-2028).

### 12.1. Información con relevancia recogida en otra documentación

Esta sección da cumplimiento al requerimiento cualitativo REMA - Política de remuneración.

El informe anual 2025, que se publica junto con la convocatoria de la junta general de accionistas de 2026, describe en su capítulo de 'Gobierno corporativo':

- Las funciones de la comisión de retribuciones en relación con la retribución de los consejeros, de los miembros de la alta dirección y de otros directivos cuyas actividades pueden tener un impacto importante en el perfil de riesgo de Grupo Santander.
- La composición de la comisión de retribuciones, la asistencia de los consejeros a sus reuniones, la participación de sus miembros en otras comisiones del consejo, el tiempo aproximado dedicado a cada tarea, así como su funcionamiento.
- Los principios de la política retributiva de los consejeros, en su condición de tales o por funciones ejecutivas, y los principios de gobierno corporativo en materia retributiva.
- La política retributiva en 2025 de los consejeros y la alta dirección, detallando en particular la política de retribución variable y su aplicación en el ejercicio.
- Y los cambios en los principios o en la composición de las retribuciones a los consejeros en cuanto al desempeño de sus tareas de supervisión y toma de decisiones colectivas, respecto a los establecidos en 2025, para los años 2026, 2027 y 2028.

El consejo de administración tiene la función de aprobar las retribuciones de los consejeros, la alta dirección y los elementos esenciales de la retribución de aquellos otros directivos o empleados que, no perteneciendo a la alta dirección, asuman riesgos, ejerzan funciones de control (i.e. auditoría interna, gestión de riesgos y cumplimiento) o reciban una remuneración global que los incluya en el mismo baremo de remuneración que el de los altos directivos y los empleados que asumen riesgos, cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en el perfil de riesgo de Grupo Santander (conformando todos ellos, junto con la alta dirección y el consejo de la sociedad, el llamado 'Colectivo Identificado' o *Material Risk Takers*).

Adicionalmente, el capítulo de Gobierno Corporativo del informe anual también incluye la siguiente información con relevancia prudencial:

- El proceso decisorio seguido para establecer la política de remuneración de los consejeros y de la alta dirección y de los elementos esenciales de la retribución del Colectivo Identificado.
- Las características básicas de los componentes retributivos.
- La información sobre los criterios aplicados en la evaluación de las métricas que determinan la retribución variable de los consejeros y la alta dirección y su ajuste en función del riesgo, así como los resultados de las métricas de los consejeros.
- La política de diferimiento y el resto de las condiciones vinculadas al abono de la retribución variable, incluyendo las relativas a la aplicación de cláusulas de reducción (*malus*) y recuperación (*clawback*).



## 12.2. Política de remuneraciones aplicable a las categorías de personal que pueden tener un impacto importante en el perfil de riesgo de Grupo Santander

Grupo Santander cuenta con unas directrices específicas dentro de su política retributiva en relación con este colectivo, al que se denomina internamente como Colectivo Identificado Corporativo o *Corporate Material Risk Takers*. Estas directrices contienen:

- Los principios y criterios para determinar qué personas pueden influir de forma significativa en el perfil de riesgo de Grupo Santander a nivel consolidado, conforme al Reglamento Delegado de la Comisión (UE) 2021/923 de 25 de marzo de 2021, según se describe en el apartado siguiente.
- Las especificidades aplicables a este colectivo dentro de la política retributiva general para su aplicación a este colectivo, así como en la normativa en vigor y en las directrices de la Autoridad Bancaria Europea (EBA, por sus siglas en inglés).
- El mandato de aplicar la política retributiva corporativa de Grupo Santander, incorporando las adaptaciones necesarias para cumplir los requisitos normativos locales o las recomendaciones de sus órganos de supervisión.

La retribución del Colectivo Identificado Corporativo para el ejercicio 2025 ha seguido los criterios establecidos en la política retributiva de Grupo Santander, que se revisa anualmente para mantenerla alineada con los intereses a largo plazo de los accionistas, los objetivos estratégicos del Grupo y los requisitos regulatorios.

Las filiales se adhieren formalmente a la política corporativa de retribuciones del Grupo, lo que implica la alineación de sus prácticas con los principios recogidos en la misma.

## 12.3. Principales características de los criterios de identificación del Colectivo Identificado de Grupo Santander

El Colectivo Identificado Corporativo (o Colectivo Identificado) se define conforme a lo dispuesto en la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito (Ley 10/2014 o LOSS), que transpone en España la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013 (CRD6), incorporada mediante el Real Decreto-ley 7/2021, de 27 de abril.

De acuerdo con la CRD5, se consideran profesionales con incidencia significativa en el perfil de riesgo de la entidad a nivel consolidado:

- los altos directivos,
- los empleados que asumen riesgos,
- el personal que ejerce funciones de control
- y todos los trabajadores cuya remuneración total los sitúe en un baremo comparable de los altos directivos y los empleados que asumen riesgos.

Asimismo, el Reglamento Delegado (UE) 2021/923 de la Comisión, de 25 de marzo de 2021, por el que se complementa la CRD5 en lo que respecta a las normas técnicas de regulación en relación con los criterios cualitativos y cuantitativos que deben aplicarse en el proceso de identificación.

Grupo Santander implementa los criterios cualitativos y cuantitativos previstos en la regulación anterior para determinar los integrantes del Colectivo Identificado, completándolos con otros internos adicionales. Sobre la base de dichos criterios, con carácter general, forman parte del Colectivo Identificado:

- Por criterios cualitativos, aquellos que desempeñan sus funciones en una unidad de negocio material, siendo:
  - Miembros del órgano de dirección y de la alta dirección.
  - Miembros del personal con responsabilidades de dirección con respecto a las funciones de control o las unidades de negocio relevantes de la entidad.
  - Responsables de áreas clave como asuntos jurídicos, contabilidad, finanzas, incluida la fiscalidad y la presupuestación, análisis económico, prevención del blanqueo de capitales, recursos humanos, política de remuneración, tecnología de la información, seguridad de la información, o externalización de funciones esenciales o importantes.
  - Los miembros de comités de primer nivel de riesgos y directivos con facultades para iniciar, aprobar o vetar propuestas relevantes de riesgos de crédito y de mercado.
  - *Traders* que puedan tomar posiciones relevantes en riesgo de mercado.
  - Miembros del comité de nuevos productos.
- Por criterios cuantitativos:
  - Personal que hayan recibido una remuneración significativa en el ejercicio anterior.
  - Directivos cuya retribución total haya superado en 2024 los 750 miles de euros.
  - Directivos de entidades de la UE con más de 1.000 empleados cuya retribución se encuentra entre el 0,3% mayor de su entidad.
- Por criterios internos:
  - Directivos con determinados niveles de responsabilidad de riesgo de crédito o de mercado en determinadas unidades materiales.
  - Los máximos responsables de una unidad de negocio con licencia bancaria.
  - Managers de los directivos identificados por cualquiera de los criterios cualitativos.

Asimismo, se han establecido los criterios para identificar y clasificar las unidades a las que se aplican los criterios anteriores. Estos criterios se basan en indicadores objetivos y habituales (como capital, margen bruto, resultado antes de impuestos, valor de franquicia o activos gestionados) y permiten reflejar la relevancia de cada unidad identificada respecto al perfil de riesgo de Grupo Santander.



Igualmente se han definido los criterios de proporcionalidad, alineados con las regulaciones vigentes, las mejores prácticas y tendencias del mercado, considerando tanto la importancia relativa de las unidades como con los distintos grados de responsabilidad de los puestos ocupados por las personas analizadas, con el fin de facilitar su aplicación.

La identificación del Colectivo Identificado constituye un elemento esencial para garantizar que las políticas de remuneración se encuentran adecuadamente alineadas con una gestión prudente y eficaz del riesgo, reforzando así la solidez del marco gobierno corporativo de Grupo Santander.

Según estos criterios, a cierre de 2025, el citado colectivo estaba compuesto por 1.336 directivos de todo el Grupo, lo que supone aproximadamente un 0,67% de la plantilla.

Por último, se indica que la entidad se ha acogido a la excepción establecida en el artículo 94, 3 b), de la Directiva 2013/36/UE. Esta excepción resulta aplicable a aquellas personas cuya remuneración variable anual no supera los 50.000 euros y no representa más de un tercio de la remuneración anual total.

## 12.4. Especificidades de la política retributiva de aplicación para el Colectivo Identificado

En general:

- La retribución fija representará una proporción significativa de la compensación total.
- La retribución variable del ejercicio no superará el 100% de la retribución fija, en todo caso, de los integrantes de las funciones independientes de control, y con carácter general, para el resto de empleados que pertenecen al Colectivo Identificado, salvo, respecto de estos últimos, que la Junta General de Accionistas haya autorizado un porcentaje superior, que no podrá exceder el 200%. A estos efectos, la Junta General de Accionistas, celebrada el 4 de abril de 2025, autorizó el incremento del porcentaje máximo permitido, hasta el 200% para un máximo de 899 miembros del Colectivo Identificado 2025 y hasta 50 beneficiarios adicionales, un máximo de 949 personas en total.

En relación con la retribución variable, esta se compondrá normalmente de:

- Un incentivo a percibir parcialmente en efectivo y parcialmente en instrumentos, cuyo cobro se difiriere durante un periodo de cuatro a cinco años. Elementos de medición del desempeño (performance) alineados con la estrategia y los intereses a largo plazo de los accionistas. Estos elementos consideran criterios cuantitativos y ajustes cualitativos que reflejan la rentabilidad y evolución del capital de la entidad, el crecimiento de clientes, coste por cliente y ratio de recurrencia, y otros aspectos importantes como la gestión de riesgos y cumplimiento de la normativa, así como el desempeño respecto al mercado.
- Cláusulas de reducción (*malus*) y recuperación (*clawback*), que se activan en supuestos en los que concurra un deficiente desempeño financiero de la entidad en su conjunto o de una división o área concreta de esta o de las exposiciones generadas por el personal, imputables a la gestión del responsable o responsables, en base a la presencia de, al menos, algunos de los siguientes factores:

- Los fallos significativos en la gestión del riesgo cometidos por la entidad, o por una unidad de negocio o de control del riesgo.
- El incremento sufrido por la entidad o por una unidad de negocio de sus necesidades de capital, no previstas en el momento de generación de las exposiciones.
- Las sanciones regulatorias o condenas judiciales por hechos que pudieran ser imputables a la unidad o al personal responsable de aquellos. Asimismo, el incumplimiento de códigos de conducta internos de la entidad.
- Las conductas irregulares, ya sean individuales o colectivas. Se considerarán especialmente los efectos negativos derivados de la comercialización de productos inadecuados y las responsabilidades de las personas u órganos que tomaron esas decisiones.

Además de la actual política sobre cláusulas *malus* y *clawback* vigente, el anexo a nuestra política de remuneraciones llamado 'Recuperación de elementos de compensación como consecuencia de la reformulación de Estados Financieros' regula la recuperación de las compensaciones recibidas por los consejeros ejecutivos de Banco Santander, S.A. y alta dirección, en caso de que se produzca una reformulación de estados financieros, conforme indica la regulación, como consecuencia de un incumplimiento sustancial de los requisitos de información financiera en virtud de las leyes federales sobre valores de Estados Unidos de América.

- Prohibición de coberturas sobre las acciones e instrumentos diferidos o retenidos y de su transmisión durante los doce meses posteriores a su entrega.

En cuanto a las funciones de control, el paquete de retribución de los puestos de estas funciones debe ser competitivo en el mercado a fin de atraer empleados lo suficientemente cualificados y experimentados. Los objetivos individuales de estos puestos deben basarse en el desempeño de la función de control, en lugar de los resultados de negocio. El desempeño de la función de control debe ser evaluado por personal independiente de las unidades de negocio que supervisan.

## 12.5. Aplicación de la política retributiva para el Colectivo Identificado en 2025

La política de retribución y los elementos esenciales de las retribuciones de los individuos que pertenecen al Colectivo Identificado han sido aprobados por el consejo de Banco Santander, a propuesta de la comisión de retribuciones. La función de recursos humanos, conjuntamente con las funciones de riesgos y cumplimiento de cada sociedad de Grupo Santander han confirmado que esta política y las prácticas retributivas cumplen con la normativa aplicable.

Lo anterior ha sido también confirmado por el informe de un tercero independiente emitido en aplicación del artículo 33.2 de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito. La comisión de supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento supervisa la política de retribución y los programas de mayor impacto para garantizar su alineación con la gestión del riesgo.

En lo relativo a la retribución variable, estos elementos esenciales comprenden, entre otros:

- Las métricas para la determinación de la retribución variable para la alta dirección y de las primeras líneas directivas, que

han servido también de base para la determinación de las retribuciones variables de otros miembros del Colectivo Identificado. Estas métricas están descritas en el apartado 6.3.B (ii) del capítulo de 'Gobierno corporativo' del informe anual 2025.

- Los porcentajes y plazos de diferimiento que corresponden al Colectivo Identificado en función de su categoría:
  - Para consejeros ejecutivos y directivos Promontorio del Grupo:

|                                                                                                                                                                                              | Porcentaje de Abono Inmediato | Porcentaje de Diferimiento (**) | Periodo de Diferimiento (**) | Parte Diferida Sujeta a Objetivos (**)     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------|
| Consejeros ejecutivos, miembros de la alta dirección(*) cuya retribución variable total target $\geq$ 2,7 mill. €. o aquellos beneficiarios con retribución total target $\geq$ 2,7 mill. €. | 40%                           | 60%                             | 5 años                       | Últimos 3 años del periodo de diferimiento |
| Resto de miembros de la alta dirección(*) o aquellos beneficiarios del Incentivo con retribución variable total target $\geq$ 1,7 mill. € y $<$ 2,7 mill. €.                                 | 50%                           | 50%                             | 5 años                       | Últimos 3 años del periodo de diferimiento |
| Resto de beneficiarios del Incentivo.                                                                                                                                                        | 60%                           | 40%                             | 4 años                       | Últimos 2 años del periodo de diferimiento |

(\*) A estos efectos se considerará alta dirección a los miembros del Registro de altos cargos de Banco de España.

(\*\*) En determinados países el porcentaje de diferimiento y el periodo de diferimiento podrán ser diferentes para cumplir con la normativa local o con los requerimientos de la autoridad competente en cada caso. Del mismo modo, la parte diferida sujeta a objetivos puede aplicarse a años que no sean los últimos, pero no antes del tercero.

- Para el resto de miembros del Colectivo Identificado:

|                                                                                                         | Porcentaje de Abono Inmediato | Porcentaje de Diferimiento (*) | Periodo de Diferimiento (**) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Beneficiarios del Incentivo con retribución variable total target $\geq$ 2,7 mill. €.                   | 40%                           | 60%                            | 5 años                       |
| Beneficiarios del Incentivo con retribución variable total target $\geq$ 1,7 mill. € y $<$ 2,7 mill. €. | 50%                           | 50%                            | 5 años                       |
| Resto de beneficiarios del Incentivo.                                                                   | 60%                           | 40%                            | 4 años                       |

(\*) En determinados países el porcentaje de diferimiento y el periodo de diferimiento podrán ser diferentes para cumplir con la normativa local o con los requerimientos de la autoridad competente en cada caso. Del mismo modo, la parte diferida sujeta a objetivos puede aplicarse a años que no sean los últimos, pero no antes del tercero.

Nota: Retribución variable de referencia para un cumplimiento estándar (100% de objetivos).

- La vinculación de una parte de las cantidades diferidas al cumplimiento de objetivos plurianuales para consejeros ejecutivos, alta dirección y otros directivos en función de su categoría. Estas métricas están descritas en el apartado 6.3.B (ii.D) del capítulo de 'Gobierno corporativo' del informe anual 2025.
- La idoneidad de los instrumentos financieros utilizados para la parte de la retribución diferida en instrumentos: utilización de acciones de Banco Santander S. A. o de alguna de sus filiales cotizadas (casos de Brasil y Polonia) o instrumentos equivalentes (Chile); así como la proporción entre unos y otros instrumentos.
- La fijación de los eventos que pueden dar lugar a la aplicación de *malus* y *clawback* sobre la retribución variable del ejercicio 2025. Estos eventos, que aplican a todo el Colectivo Identificado, están descritos en el apartado anterior.
- No se aplica ningún descuento a la retribución variable diferida para el cálculo de la ratio de componentes variables sobre fijos.

Además del esquema general de métricas de retribución variable, el negocio de Santander Corporate & Investment Banking (SCIB), sigue un modelo que se aplica con carácter general en las geografías donde el negocio realiza su actividad. Este modelo retribuye por la consecución de resultados según un sistema de *pay-out*, vinculando la retribución variable al beneficio atribuido al negocio, al coste de capital de los activos ponderados por riesgo invertidos en su generación, a los objetivos presupuestarios preestablecidos y a los resultados del Grupo, asegurando un alineamiento con el mismo.

El modelo incluye similares categorías de métricas que las detalladas para la alta dirección, incluyendo capital, rentabilidad, eficiencia y clientes, sin perjuicio de su adaptación al negocio en particular.

Para más información, consultar el capítulo 'Gobierno corporativo' del informe anual 2025.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander

## 12.6. Retribución total del Colectivo Identificado en 2025

Con datos disponibles a cierre de publicación de este informe, se presentan de manera preliminar las cifras correspondientes al Colectivo Identificado Corporativo de Grupo Santander. En la siguiente tabla se detallan los importes de la remuneración total asignada del Colectivo Identificado durante el ejercicio 2025, distinguiendo entre función de supervisión del órgano de gestión, función de dirección del órgano de gestión, otra alta dirección y otro Colectivo Identificado:

**Tabla 104.REM1 - Remuneración concedida respecto del ejercicio**

Miles de euros

2025

|        |                                                                                                   | a                                            | b                                          | c                   | d                           |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------|-----------------------------|
|        |                                                                                                   | Función de supervisión del órgano de gestión | Función de dirección del órgano de gestión | Otra alta dirección | Otro colectivo identificado |
| 1      | Número de colectivo identificado                                                                  | 13                                           | 2                                          | 15                  | 1.306                       |
| 2      | Total de retribución fija                                                                         | 8.768                                        | 10.291                                     | 29.461              | 570.089                     |
| 3      | De la que: en efectivo                                                                            | 8.768                                        | 6.984                                      | 22.039              | 475.597                     |
| EU-4a  | Retribución fija                                                                                  |                                              |                                            |                     |                             |
|        | De la que: acciones o participaciones equivalentes                                                | —                                            | —                                          | —                   | —                           |
| 5      | De la que: instrumentos vinculados a acciones o instrumentos diferentes del efectivo equivalentes | —                                            | —                                          | —                   | —                           |
| EU-5x  | De la que: otros instrumentos                                                                     | —                                            | —                                          | —                   | —                           |
| 7      | De la que: otras formas                                                                           | —                                            | 3.307                                      | 7.422               | 94.491                      |
| 9      | Número de colectivo identificado                                                                  | 13                                           | 2                                          | 15                  | 1.306                       |
| 10     | Retribución variable total                                                                        | —                                            | 17.947                                     | 41.164              | 700.871                     |
| 11     | De la que: en efectivo                                                                            | —                                            | 6.774                                      | 20.135              | 368.943                     |
| 12     | De la que: diferida                                                                               | —                                            | 3.387                                      | 10.490              | 138.065                     |
| EU-13a | De la que: acciones o participaciones equivalentes                                                | —                                            | 10.161                                     | 19.945              | 329.095                     |
| EU-14a | De la que: diferida                                                                               | —                                            | 6.774                                      | 10.765              | 147.294                     |
| EU-13b | Retribución variable                                                                              |                                              |                                            |                     |                             |
|        | De la que: instrumentos vinculados a acciones o instrumentos diferentes del efectivo equivalentes | —                                            | —                                          | —                   | —                           |
| EU-14b | De la que: diferida                                                                               | —                                            | —                                          | —                   | —                           |
| EU-14x | De la que: otros instrumentos                                                                     | —                                            | —                                          | 275                 | 2.312                       |
| EU-14y | De la que: diferida                                                                               | —                                            | —                                          | 275                 | 1.831                       |
| 15     | De la que: otras formas                                                                           | —                                            | 1.012                                      | 810                 | 520                         |
| 16     | De la que: diferida                                                                               | —                                            | 1.012                                      | 810                 | 520                         |
| 17     | Retribución total                                                                                 | 8.768                                        | 28.238                                     | 70.625              | 1.270.959                   |

El detalle de la siguiente tabla (REM2), recoge los pagos especiales al personal cuyas actividades profesionales inciden de manera importante en el perfil de riesgo de la entidad (Colectivo Identificado):

**Tabla 105.REM2 - Pagos especiales al personal cuyas actividades profesionales inciden de manera importante en el perfil de riesgo de la entidad (Colectivo Identificado)**

| Miles de euros                                                                                     |                                                                                                                                         | 2025                                         |                                            |                     |                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------|-----------------------------|
|                                                                                                    |                                                                                                                                         | a                                            | b                                          | c                   | d                           |
|                                                                                                    |                                                                                                                                         | Función de supervisión del órgano de gestión | Función de dirección del órgano de gestión | Otra alta dirección | Otro colectivo identificado |
| <b>Importes de retribución variable garantizados</b>                                               |                                                                                                                                         |                                              |                                            |                     |                             |
| 1                                                                                                  | Importes de retribución variable garantizados - Número de colectivo identificado                                                        | —                                            | —                                          | 1                   | 27                          |
| 2                                                                                                  | Importes de retribución variable garantizados - Total                                                                                   | —                                            | —                                          | 465                 | 18.004                      |
| 3                                                                                                  | De los que importes de retribución variable garantizados pagados durante el ejercicio, que no se tienen en cuenta para el tope del bono | —                                            | —                                          | 465                 | <b>12.916</b>               |
| <b>Indemnizaciones concedidas en períodos anteriores que se han liquidado durante el ejercicio</b> |                                                                                                                                         |                                              |                                            |                     |                             |
| 4                                                                                                  | Indemnizaciones concedidas en períodos anteriores que se han liquidado durante el ejercicio - Número de colectivo identificado          | —                                            | —                                          | —                   | 14                          |
| 5                                                                                                  | Indemnizaciones concedidas en períodos anteriores que se han liquidado durante el ejercicio - Importe total                             | —                                            | —                                          | —                   | 3.647                       |
| <b>Indemnizaciones concedidas durante el ejercicio</b>                                             |                                                                                                                                         |                                              |                                            |                     |                             |
| 6                                                                                                  | Indemnizaciones concedidas durante el ejercicio - Número de colectivo identificado                                                      | —                                            | —                                          | —                   | 49                          |
| 7                                                                                                  | Indemnizaciones concedidas durante el ejercicio - Importe total                                                                         | —                                            | —                                          | —                   | 36.339                      |
| 8                                                                                                  | De las que pagadas durante el ejercicio                                                                                                 | —                                            | —                                          | —                   | 36.068                      |
| 9                                                                                                  | De las que diferidas                                                                                                                    | —                                            | —                                          | —                   | 271                         |
| 10                                                                                                 | De las que indemnizaciones pagadas durante el ejercicio, que no se tienen en cuenta para el tope del bono                               | —                                            | —                                          | —                   | 35.949                      |
| 11                                                                                                 | De las que el importe más elevado que se ha concedido a una única persona                                                               | —                                            | —                                          | —                   | 8.323                       |

Por su parte, la tabla REM5 hace referencia a la información sobre la remuneración del personal cuyas actividades profesionales inciden de manera importante en el perfil de riesgo de la entidad (Colectivo Identificado).

En el área de actividad de banca de inversión se incluye a las personas del colectivo identificado que pertenecen a negocios relacionados con banca corporativa y de inversión (Santander Corporate & Investment Banking).

El área de Banca minorista contiene todos los negocios de banca de clientes, incluyendo a todas las personas que les dan soporte en las distintas geografías, sean altos directivos locales u otras categorías.

**Tabla 106.REM5 - Información sobre la remuneración del personal cuyas actividades profesionales inciden de manera importante en el perfil de riesgo de la entidad (Colectivo Identificado)**

| Miles de euros |                                                    |                                            |                             |                    |                 |                    |                        |                                              |                | 2025         |
|----------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|------------------------|----------------------------------------------|----------------|--------------|
|                | a                                                  | b                                          | c                           | d                  | e               | f                  | g                      | h                                            | i              | j            |
|                | Retribución del órgano de gestión                  |                                            |                             | Áreas de negocio   |                 |                    |                        |                                              |                |              |
|                | Función de supervisión del órgano de gestión       | Función de dirección del órgano de gestión | Total del órgano de gestión | Banca de inversión | Banca minorista | Gestión de activos | Funciones corporativas | Funciones internas independientes de control | Resto          | Total        |
| 1              | <b>Número total de colectivo identificado</b>      |                                            |                             |                    |                 |                    |                        |                                              |                | <b>1.336</b> |
| 2              | Del que: miembros del órgano de gestión            | 13                                         | 2                           | 15                 |                 |                    |                        |                                              |                |              |
| 3              | Del que: otra alta dirección                       |                                            |                             | 1                  | 2               | 1                  | 8                      | 3                                            | —              |              |
| 4              | Del que: otro colectivo identificado               |                                            |                             | 418                | 557             | 49                 | 57                     | 225                                          | —              |              |
| 5              | <b>Retribución total de colectivo identificado</b> | <b>8.768</b>                               | <b>28.238</b>               | <b>37.007</b>      | <b>601.349</b>  | <b>437.951</b>     | <b>59.932</b>          | <b>112.370</b>                               | <b>129.981</b> | <b>—</b>     |
| 6              | De la que: retribución variable                    | —                                          | 17.947                      | 17.947             | 370.422         | 219.431            | 33.380                 | 64.562                                       | 54.239         | —            |
| 7              | De la que: retribución fija                        | 8.768                                      | 10.291                      | 19.060             | 230.927         | 218.520            | 26.552                 | 47.809                                       | 75.742         | —            |

El importe total de las indemnizaciones y otras prestaciones por terminación contractual, incluyendo asignaciones por prejubilación, concedidas durante el ejercicio a miembros del Colectivo Identificado ha ascendido a 36 millones de euros, para un total de 49 personas con una antigüedad media de 11 años. De este total, 9 personas superaron el importe correspondiente a dos anualidades de la remuneración fija, con un valor total consolidado de indemnizaciones de 17,7 millones de euros. El importe máximo de una sola prestación ha ascendido a 8,3 millones de euros.

Los miembros del colectivo de 'Otra Alta Dirección' que ocupaban el cargo en algún momento de 2025, no formando parte de este colectivo a 31 de diciembre, se incluyen a efectos de este informe en 'Otro colectivo identificado'. Solo uno de estos miembros ha recibido indemnizaciones por despido y otras prestaciones por terminación contractual.

En el área de funciones independientes de control se incluyen las funciones de gestión de riesgos, auditoría interna y cumplimiento.

En las funciones corporativas se incluyen las personas pertenecientes al Colectivo Identificado de áreas corporativas de soporte (tales como Recursos Humanos, Tecnología y Operaciones, Intervención y control de gestión, así como otras funciones relacionadas con el control del capital regulatorio, Comunicación, Secretaría General, Estrategia, Planificación Financiera, etc.).

La suma de los componentes variables correspondientes al ejercicio 2025 de cada una de las personas que forman parte del Colectivo Identificado no ha superado en 2025 el límite fijado en cada uno de los casos, fuera el 100% o el 200% para los casos autorizados por la Junta General de Accionistas. En concreto, la relación entre los componentes variables de la retribución respecto de los fijos ha sido para el conjunto del colectivo identificado del 126% habiéndose respetado en todos los casos el límite aplicable a cada uno de ellos.

En cuanto a retribución diferida y retenida, los importes se recogen en la siguiente tabla.

Tabla 107.REM3 - Remuneración diferida

2025

| Miles de euros                         |                                                                                        | a                                                                                      | b                                           | c                                                | d                                                                                                                          | e                                                                                                                                               | f                                                                                                                                                                                                  | EU - g                                                                                                   | EU - h                                                                                                                                              |
|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                        |                                                                                        | Importe total de retribución diferida concedida por períodos de rendimiento anteriores | De la que se conferirá durante el ejercicio | De la que se conferirá en ejercicios posteriores | Importe de ajuste por rendimiento realizado en el ejercicio a la retribución diferida que debía conferirse en el ejercicio | Importe de ajuste por rendimiento realizado en el ejercicio a la retribución diferida que debía conferirse en futuros ejercicios de rendimiento | Importe total de ajuste durante el ejercicio sometido a ajustes implícitos a posteriori (o sea, cambios del valor de la retribución diferida debidos a cambios en los precios de los instrumentos) | Importe total de retribución diferida concedida antes del ejercicio pagada efectivamente en el ejercicio | Importe total de retribución diferida concedida por un período de rendimiento anterior que se ha conferido pero está sujeta a períodos de retención |
| <b>Retribución diferida y retenida</b> |                                                                                        |                                                                                        |                                             |                                                  |                                                                                                                            |                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                          |                                                                                                                                                     |
| 1                                      | <b>Función de supervisión del órgano de gestión</b>                                    | <b>9.804</b>                                                                           | <b>1.482</b>                                | <b>8.321</b>                                     | <b>(81)</b>                                                                                                                | <b>50</b>                                                                                                                                       | <b>1.570</b>                                                                                                                                                                                       | <b>1.482</b>                                                                                             | <b>754</b>                                                                                                                                          |
| 2                                      | En efectivo                                                                            | 2.637                                                                                  | 728                                         | 1.909                                            | (40)                                                                                                                       | 44                                                                                                                                              | —                                                                                                                                                                                                  | 728                                                                                                      | —                                                                                                                                                   |
| 3                                      | Acciones o participaciones equivalentes                                                | 2.225                                                                                  | 624                                         | 1.601                                            | (40)                                                                                                                       | (53)                                                                                                                                            | 1.570                                                                                                                                                                                              | 624                                                                                                      | 624                                                                                                                                                 |
| 4                                      | Instrumentos vinculados a acciones o instrumentos diferentes del efectivo equivalentes | 579                                                                                    | 130                                         | 449                                              | —                                                                                                                          | 59                                                                                                                                              | —                                                                                                                                                                                                  | 130                                                                                                      | 130                                                                                                                                                 |
| 5                                      | Otros instrumentos                                                                     | —                                                                                      | —                                           | —                                                | —                                                                                                                          | —                                                                                                                                               | —                                                                                                                                                                                                  | —                                                                                                        | —                                                                                                                                                   |
| 6                                      | Otras formas                                                                           | 4.362                                                                                  | —                                           | 4.362                                            | —                                                                                                                          | —                                                                                                                                               | —                                                                                                                                                                                                  | —                                                                                                        | —                                                                                                                                                   |
| 7                                      | <b>Función de dirección del órgano de gestión</b>                                      | <b>45.069</b>                                                                          | <b>11.739</b>                               | <b>33.330</b>                                    | <b>(182)</b>                                                                                                               | <b>279</b>                                                                                                                                      | <b>12.518</b>                                                                                                                                                                                      | <b>11.739</b>                                                                                            | <b>5.805</b>                                                                                                                                        |
| 8                                      | En efectivo                                                                            | 19.349                                                                                 | 5.934                                       | 13.415                                           | (100)                                                                                                                      | 199                                                                                                                                             | —                                                                                                                                                                                                  | 5.934                                                                                                    | —                                                                                                                                                   |
| 9                                      | Acciones o participaciones equivalentes                                                | 17.477                                                                                 | 5.526                                       | 11.951                                           | (82)                                                                                                                       | (8)                                                                                                                                             | 12.518                                                                                                                                                                                             | 5.526                                                                                                    | 5.526                                                                                                                                               |
| 10                                     | Instrumentos vinculados a acciones o instrumentos diferentes del efectivo equivalentes | 1.032                                                                                  | 279                                         | 752                                              | —                                                                                                                          | 88                                                                                                                                              | —                                                                                                                                                                                                  | 279                                                                                                      | 279                                                                                                                                                 |
| 11                                     | Otros instrumentos                                                                     | —                                                                                      | —                                           | —                                                | —                                                                                                                          | —                                                                                                                                               | —                                                                                                                                                                                                  | —                                                                                                        | —                                                                                                                                                   |
| 12                                     | Otras formas                                                                           | 7.212                                                                                  | —                                           | 7.212                                            | —                                                                                                                          | —                                                                                                                                               | —                                                                                                                                                                                                  | —                                                                                                        | —                                                                                                                                                   |
| 13                                     | <b>Otra alta dirección</b>                                                             | <b>74.468</b>                                                                          | <b>23.723</b>                               | <b>50.746</b>                                    | <b>(566)</b>                                                                                                               | <b>(715)</b>                                                                                                                                    | <b>24.737</b>                                                                                                                                                                                      | <b>23.723</b>                                                                                            | <b>13.155</b>                                                                                                                                       |
| 14                                     | En efectivo                                                                            | 29.672                                                                                 | 10.568                                      | 19.104                                           | (200)                                                                                                                      | (193)                                                                                                                                           | —                                                                                                                                                                                                  | 10.568                                                                                                   | —                                                                                                                                                   |
| 15                                     | Acciones o participaciones equivalentes                                                | 34.606                                                                                 | 12.498                                      | 22.108                                           | (366)                                                                                                                      | (522)                                                                                                                                           | 24.737                                                                                                                                                                                             | 12.498                                                                                                   | 12.498                                                                                                                                              |
| 16                                     | Instrumentos vinculados a acciones o instrumentos diferentes del efectivo equivalentes | 2.611                                                                                  | 657                                         | 1.954                                            | —                                                                                                                          | —                                                                                                                                               | —                                                                                                                                                                                                  | 657                                                                                                      | 657                                                                                                                                                 |
| 17                                     | Otros instrumentos                                                                     | 509                                                                                    | —                                           | 509                                              | —                                                                                                                          | —                                                                                                                                               | —                                                                                                                                                                                                  | —                                                                                                        | —                                                                                                                                                   |
| 18                                     | Otras formas                                                                           | 7.072                                                                                  | —                                           | 7.072                                            | —                                                                                                                          | —                                                                                                                                               | —                                                                                                                                                                                                  | —                                                                                                        | —                                                                                                                                                   |
| 19                                     | <b>Otro colectivo identificado</b>                                                     | <b>864.314</b>                                                                         | <b>371.472</b>                              | <b>492.842</b>                                   | <b>(716)</b>                                                                                                               | <b>(367)</b>                                                                                                                                    | <b>270.080</b>                                                                                                                                                                                     | <b>371.472</b>                                                                                           | <b>182.096</b>                                                                                                                                      |
| 20                                     | En efectivo                                                                            | 428.959                                                                                | 189.376                                     | 239.583                                          | (348)                                                                                                                      | (140)                                                                                                                                           | —                                                                                                                                                                                                  | 189.376                                                                                                  | —                                                                                                                                                   |
| 21                                     | Acciones o participaciones equivalentes                                                | 417.507                                                                                | 178.242                                     | 239.265                                          | (368)                                                                                                                      | (228)                                                                                                                                           | 270.080                                                                                                                                                                                            | 178.242                                                                                                  | 178.242                                                                                                                                             |
| 22                                     | Instrumentos vinculados a acciones o instrumentos diferentes del efectivo equivalentes | 15.092                                                                                 | 3.731                                       | 11.361                                           | —                                                                                                                          | —                                                                                                                                               | —                                                                                                                                                                                                  | 3.731                                                                                                    | 3.731                                                                                                                                               |
| 23                                     | Otros instrumentos                                                                     | 421                                                                                    | 122                                         | 299                                              | —                                                                                                                          | —                                                                                                                                               | —                                                                                                                                                                                                  | 122                                                                                                      | 122                                                                                                                                                 |
| 24                                     | Otras formas                                                                           | 2.334                                                                                  | —                                           | 2.334                                            | —                                                                                                                          | —                                                                                                                                               | —                                                                                                                                                                                                  | —                                                                                                        | —                                                                                                                                                   |
| 25                                     | <b>Total importe</b>                                                                   | <b>993.655</b>                                                                         | <b>408.416</b>                              | <b>585.239</b>                                   | <b>(1.545)</b>                                                                                                             | <b>(752)</b>                                                                                                                                    | <b>308.906</b>                                                                                                                                                                                     | <b>408.416</b>                                                                                           | <b>201.810</b>                                                                                                                                      |

Con ocasión de cada entrega de los importes diferidos en efectivo se ha procedido al pago correspondiente al ajuste con la inflación hasta la fecha (según proceda en cada uno de los casos). En el ejercicio 2025, esta cantidad ascendió a un total de 6.388 miles de euros (303 miles de euros en el caso de Ana Botín, Héctor Grisi y José Antonio Álvarez).

Y por último, se incluye el detalle de la remuneración por tramos de banda salarial de los integrantes del Colectivo Identificado de todo Grupo Santander:

**Tabla 108.REM4 - Remuneración de 1 millón EUR o más al año**

|                                        |                                                                                                      | 2025       |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
|                                        |                                                                                                      | a          |
| EUR                                    | Colectivo identificado con rentas altas según lo establecido en el artículo 450, letra i), de la CRR |            |
| 1 De 1 000 000 a menos de 1 500 000    |                                                                                                      | 224        |
| 2 De 1 500 000 a menos de 2 000 000    |                                                                                                      | 96         |
| 3 De 2 000 000 a menos de 2 500 000    |                                                                                                      | 51         |
| 4 De 2 500 000 a menos de 3 000 000    |                                                                                                      | 16         |
| 5 De 3 000 000 a menos de 3 500 000    |                                                                                                      | 14         |
| 6 De 3 500 000 a menos de 4 000 000    |                                                                                                      | 15         |
| 7 De 4 000 000 a menos de 4 500 000    |                                                                                                      | 11         |
| 8 De 4 500 000 a menos de 5 000 000    |                                                                                                      | 5          |
| 9 De 5 000 000 a menos de 6 000 000    |                                                                                                      | 8          |
| 10 De 6 000 000 a menos de 7 000 000   |                                                                                                      | 9          |
| 11 De 7 000 000 a menos de 8 000 000   |                                                                                                      | 2          |
| 12 De 8 000 000 a menos de 9 000 000   |                                                                                                      | 3          |
| 13 De 9 000 000 a menos de 10 000 000  |                                                                                                      | 1          |
| 14 De 10 000 000 a menos de 11 000 000 |                                                                                                      | —          |
| 15 De 11 000 000 a menos de 12 000 000 |                                                                                                      | 1          |
| 16 De 12 000 000 a menos de 13 000 000 |                                                                                                      | 1          |
| 17 De 13 000 000 a menos de 14 000 000 |                                                                                                      | —          |
| 18 De 14 000 000 a menos de 15 000 000 |                                                                                                      | —          |
| 19 De 15 000 000 a menos de 16 000 000 |                                                                                                      | 1          |
| <b>28 Total</b>                        |                                                                                                      | <b>458</b> |

Retribución asignada en el ejercicio 2025 incluyendo la retribución variable diferida y sujeta a objetivos a largo plazo que corresponda abonar en los ejercicios 2029, 2030 y, en su caso, 2031, según el nivel de consecución alcanzado por este plan.

El número de personas incluidas en esta tabla se ha incrementado a 458 en 2025 (418 en 2024), impulsado por los mayores bonus medios en este ejercicio, fruto de los muy buenos resultados de la entidad. Banco Santander obtuvo un beneficio atribuido de 14.101 millones de euros en 2025, un 12% más que en el año anterior (+16% en euros constantes), lo que supone otro año récord, y alcanzó por primera vez los 180 millones de clientes, tras sumar ocho millones en el ejercicio.

Cabe destacar que existe una concentración especialmente alta de ejecutivos que desarrollan su actividad en Estados Unidos y Reino Unido (38% y 15%, respectivamente), por varias razones:

- la escala de sus mercados financieros es considerablemente mayor, lo que se traduce en una remuneración significativamente más competitiva;
- un mercado laboral más flexible;
- y enfoques divergentes en normativa de remuneraciones, donde la ausencia de límites a la compensación variable, tanto en EE. UU. como en el Reino Unido, da lugar a bonos más elevados en casos de sólidos resultados empresariales, como los de este año, algo que las entidades de la Unión Europea solo pueden contrarrestar incrementando los costes salariales fijos o estructurales.

Además, una parte significativa de los empleados que cobran más de un millón (tanto en estas dos geografías como en el resto de países del Grupo) pertenecen al negocio de Corporate and Investment Banking, que registró un beneficio atribuido récord de 2.834 millones de euros (+7%), impulsado por un sólido crecimiento de los ingresos (+5%) y apoyado en un fuerte margen de intereses en Global Markets, así como en el crecimiento de los ingresos por comisiones en todas las líneas de negocio.

También es importante tener en cuenta el efecto de la rotación de esta plantilla, ya que incluye indemnizaciones por despido y pagos por no competencia, así como los bonos *sign-on* para nuevas contrataciones. Todo ello conduce a cantidades muy elevadas para ciertos individuos y que no están estrictamente relacionadas con su remuneración recurrente de 2025, las cuales además pueden estar diferidas en el tiempo.



## 12.7. Política retributiva para 2026 y siguientes

La política retributiva de 2026 de los consejeros está descrita en la sección 6.4 del capítulo de 'Gobierno corporativo' del informe anual. Los principios de la política, los componentes fijos y variables de la retribución y la política de retribución variable del Colectivo Identificado mantendrán lo descrito para los consejeros ejecutivos en el citado informe. En particular, en lo relativo a la política de retribución variable:

- La existencia, con carácter general, de un único incentivo, que se determinará según un conjunto de métricas cuantitativas y cualitativas.
- Las métricas cuantitativas y evaluación cualitativa a corto plazo, que incluirán elementos de gestión del riesgo y cumplimiento y comportamiento vs. mercado.
- Las métricas a largo plazo para las primeras líneas directivas: retorno sobre el capital tangible (RoTE), comportamiento relativo del retorno total del accionista (RTA) de Banco Santander en relación con los RTA ponderados de un grupo de referencia y métricas vinculadas a criterios de sostenibilidad: porcentaje de mujeres en posiciones directivas, inclusión financiera y negocio desembolsado y facilitado.
- Su abono parcial en efectivo u otros instrumentos.
- Las condiciones de permanencia, *malus* y *clawback*.

- Otras condiciones, como la prohibición de coberturas y de transmisibilidad de las acciones durante doce meses desde su entrega (3 años para el caso de los consejeros ejecutivos a menos que el consejero mantenga una inversión en acción equivalente a dos veces el importe de su salario anual neto, calculado en base a su salario anual bruto, en cuyo caso las acciones recibidas estarán sujetas a la obligación regulatoria de un año de retención desde la fecha de su entrega.).

La entrega está, así mismo, condicionada a la permanencia del beneficiario en el Grupo, y sujeta a las reglas de diferimiento y demás restricciones regulatorias, como por ejemplo las condiciones de *malus* y *clawback*.

Asimismo, el consejo de administración está facultado para, a propuesta de la comisión de retribuciones, aprobar un nuevo incentivo para fomentar la transformación de Banco Santander, formando parte de la retribución variable de los empleados del Grupo, incluidos miembros del Colectivo Identificado.

Para más información, consultar el capítulo de 'Gobierno corporativo' del informe anual 2025.



Acceder al informe anual 2025 en la web de Grupo Santander



# Anexos

|                                                                                      |     |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| I. Glosario de términos                                                              | 326 |
| II. Divulgaciones de las filiales de Santander                                       | 333 |
| III. Localización de requerimientos regulatorios                                     | 335 |
| IV. Mapa de artículos de CRR3                                                        | 339 |
| V. Índice de tablas                                                                  | 355 |
| VI. LI3 - Esquema de las diferencias en los ámbitos de consolidación (ente por ente) | 358 |
| VII. CC1 - Composición de los fondos propios reglamentarios                          | 365 |

#### Anexos disponibles en la página web de Grupo Santander

|                                                                                                                                       |                                                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| VIII. CCA - Principales características de los instrumentos de fondos propios reglamentarios y los instrumentos de pasivos admisibles | XII. Modelos de parámetros IRB por área geográfica          |
| IX. CCyB1 - Distribución geográfica de las exposiciones crediticias pertinentes para el cálculo del colchón de capital anticíclico    | XIII. Listado de vehículos especializados en titulizaciones |
| X. CCA - Principales características de los Instrumentos de Capital y TLAC - Fondos Propios                                           |                                                             |
| XI. CCA - Principales características de los Instrumentos de Capital y TLAC - Pasivos Admisibles                                      |                                                             |

# 13. Anexos

## Anexo I - Glosario de términos

**Acuerdo de París:** tratado internacional sobre el cambio climático que implica tomar las medidas necesarias para limitar el aumento de temperatura media mundial muy por debajo de 2 °C e, idealmente, por debajo de 1,5 °C.

**ALM (Asset Liability Management):** gestión de activos y pasivos. Conjunto de técnicas y procedimientos para asegurar una correcta toma de decisiones de inversión y financiación en la entidad teniendo en cuenta las relaciones existentes entre los distintos componentes del balance y fuera del balance.

**AMA (Advanced Measurement Approach):** técnica de medición del riesgo operacional propuesto en las normas de adecuación de capital de Basilea, utilizando una metodología de modelización interna como base.

**Apetito de riesgo:** el apetito de riesgo se define como la cuantía y tipología de los riesgos que se considera razonable asumir en la ejecución de su estrategia de negocio, de modo que el Grupo pueda mantener su actividad ordinaria frente a la ocurrencia de eventos inesperados. Para ello se consideran escenarios severos, que pudiesen tener un impacto negativo en sus niveles de capital, liquidez, rentabilidad y/o en el precio de su acción.

**APR (Activos Ponderados por Riesgo) o RWA (Risk-Weighted Asset):** calculado por la asignación de un grado de riesgo, expresado en porcentaje (ponderación de riesgo) a una exposición de conformidad con las normas aplicables en el enfoque estándar o el enfoque IRB.

**AQR (Asset quality review):** ejercicio de revisión de la calidad de los activos llevado a cabo por el Banco Central Europeo.

**AT1 (Additional Tier 1):** capital constituido principalmente por instrumentos híbridos.

**Backtesting:** proceso de utilizar datos históricos para supervisar el rendimiento de los modelos de riesgo.

**Basilea 3:** conjunto de modificaciones sobre la normativa de Basilea 2, publicado en diciembre de 2010, con fecha de entrada en vigor enero de 2013 y que tendrá una implantación gradual hasta enero de 2019.

**BCBS (Basel Committee on Banking Supervision):** Comité de Basilea de Supervisión Bancaria.

**BEI (banking environment initiative):** grupo de bancos globales, convocado por el Instituto para el Liderazgo en Sostenibilidad (CISL) de la Universidad de Cambridge, comprometidos a ser pioneros en caminos viables hacia una economía sostenible.

**BIS (Bank for International Settlements):** Banco Internacional de Pagos.

**BPA (Beneficio por Acción):** es un indicador utilizado para medir la rentabilidad por acción en un periodo de tiempo determinado. Se calcula como la división de los beneficios de la empresa del periodo entre el número de acciones en que esta está constituida.

**Calificación:** resultado de la evaluación objetiva de la situación económica futura de las contrapartes basada en las características y las hipótesis actuales. La metodología para la asignación de las calificaciones depende en gran medida del tipo de cliente y de los datos disponibles. Una amplia gama de metodologías para la evaluación del riesgo de crédito se

aplica, como los sistemas expertos y los métodos econométricos.

**Capital computable:** cantidad de recursos propios considerados elegibles por el regulador para cubrir las necesidades de capital. Sus elementos principales son el capital contable y las reservas.

**Capital económico:** cifra que expone con un alto grado de certeza la cantidad de fondos propios que el Grupo necesita en un momento dado para absorber pérdidas inesperadas derivadas de la exposición actual.

**CASP (Proveedor de Servicios de Criptoactivos):** empresa que ofrece carteras de criptoactivos, servicios de intercambio de criptomonedas y servicios similares de criptoactivos bajo el reglamento MiCA de la UE. Este término forma parte de un enfoque coherente para unificar el cumplimiento vinculado a los activos digitales.

**CBDC (monedas digitales de bancos centrales):** es la forma digital de la moneda fiduciaria de un país que también es un derecho sobre el banco central.

**CCAR (Comprehensive Capital Analysis Review):** evaluación del proceso de planificación y adecuación de capital de las principales entidades de Estados Unidos realizado por la Reserva Federal.

**CCF (Credit Conversion Factor):** factor de conversión que se utiliza para convertir saldos con riesgo de crédito que están fuera de balance en equivalentes de exposición de crédito. Dentro del IRB avanzado el Grupo aplica los CCF con el fin de calcular un valor de EAD para las partidas que suponen riesgos y compromisos contingentes.

**CCoB (Conservation Buffer):** colchón de conservación de capital equivalente al 2,5% de los activos ponderados por riesgo (y compuesto íntegramente por instrumentos de alta calidad) para la absorción de las pérdidas derivadas de la actividad.

**CCP (Central Counterparty Clearing House):** entidad de contrapartida central (ECC) - entidad tal y como se define en el artículo 2, punto 1, del Reglamento (UE) no 648/2012.

**CCyB (Countercyclical Buffer):** colchón anticíclico de capital, cuyo objetivo es mitigar o prevenir riesgos de naturaleza cíclica causados por el crecimiento excesivo del crédito a nivel agregado. De este modo, el CCB está diseñado con el fin de acumular colchones de capital en periodos expansivos con un doble objetivo: reforzar la solvencia del sistema bancario y suavizar el ciclo crediticio.

**CET1 (Common Equity Tier 1):** capital de mayor calidad de una entidad.

**Circular CBE 3/2008:** Circular de Banco de España del 22 de mayo de 2008 sobre determinación y control de los recursos propios mínimos.

**Circular CBE 9/2010:** Circular de Banco de España del 22 de diciembre de modificación de la circular 3/2008.

**Circular CBE 4/2004:** Circular de Banco de España del 22 de diciembre de 2004 sobre Normas de información financiera y pública y reservada, y modelo de estados financieros.

**Circular CBE 2/2016:** Circular de Banco de España del 02 de febrero de 2016 sobre las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al

Reglamento (UE) nº 575/2013. La nueva Circular, deroga la Circular 3/2008 del Banco de España, a entidades de crédito, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos (aunque se mantendrá su vigencia en aquellos aspectos en los que la Circular del Banco de España 5/2008 remite al régimen establecido en aquella) así como la sección undécima de la Circular del Banco de España 2/2014.

**Cientes carterizados:** clientes que, por razón del riesgo asumido, tienen asignado un analista de riesgo. En esta categoría están incluidas las empresas de banca mayorista, las instituciones financieras y parte de las empresas de banca minorista.

**Cientes estandarizados:** clientes que no tienen un analista de riesgo explícitamente asignado, estando incluidos generalmente los riesgos con particulares, empresarios individuales y las empresas de banca minorista no carterizadas.

**CoCos (Contingent Convertible Bonds):** títulos de deuda convertible en capital en función de un evento contingente.

**Coefficiente de financiación estable neta (NSFR por sus siglas en inglés):** la ratio es definida como el cociente entre la financiación estable disponible en relación a la financiación estable requerida.

**Common equity:** medida de capital que considera entre otros componentes las acciones ordinarias, la prima de emisión y los beneficios retenidos. No incluye las acciones preferentes.

**COP 21:** Conferencia de las Naciones Unidas sobre Cambio Climático celebrada en 2015.

**Coste del Capital:** Rentabilidad mínima exigida por los inversores (accionistas) como remuneración por el coste de oportunidad y por el riesgo asumido al invertir su capital en la entidad. Representa una 'tasa de corte' o 'rentabilidad mínima' a alcanzar y permitirá a los analistas comparar la actividad de las unidades de negocio y analizar su eficiencia.

**Creación de valor:** Beneficio generado por encima del coste del capital económico. Grupo Santander creará valor cuando el RoRAC sea superior a su coste de capital, destruyendo valor en caso contrario. Mide la rentabilidad ajustada al riesgo en términos absolutos (unidades monetarias) complementando el punto de vista del RoRAC.

**Credit default swap:** contrato de derivados en el que se transfiere el riesgo de crédito de un instrumento financiero del comprador (que recibe la protección de crédito) al vendedor (que garantiza la solvencia del instrumento).

**CRM (Comprehensive Risk Measure):** es la estimación del riesgo de correlación en la cartera de negociación.

**CRR (Capital Requirements Regulation) y CRD 4 (Capital Requirements Directive):** incorporan al ordenamiento europeo el marco legal de Basilea 3.

**CRR3 (Capital Requirements Regulation actualization)**

**CSRD (Directiva de Informes de Sostenibilidad Corporativa):** directiva de la UE que obliga a las grandes empresas y a las que cotizan en bolsa a publicar informes sobre los riesgos sociales y ambientales enfrentados y sobre el impacto de sus actividades.

**CVA (Credit Valuation Adjustment):** es la diferencia entre el valor de la cartera libre de riesgo y el valor real de la cartera, considerando el riesgo de contraparte.

**Default:** es el riesgo de que la contrapartida no cumpla con el pago de sus obligaciones contractuales.

**Densidad de RWA:** ratio que compara los activos ponderados totales con el balance total de las entidades, y que puede interpretarse como una medida del riesgo relativo medio — según criterios regulatorios— del conjunto de operaciones de una entidad.

**Derivados:** instrumento financiero que deriva su valor de uno o más activos subyacentes, por ejemplo bonos o divisas.

**DLGD (LGD downturn):** LGD estimada para una coyuntura económica desfavorable.

**DMA (Digital Markets Act):** Propuesta de regulación de Mercados Digitales que pretende regular la competencia en los mercados digitales y propone imponer ciertas obligaciones 'ex ante' a aquellas plataformas digitales que puedan ser consideradas 'guardianes de acceso'.

**DNSH (no perjudica significativamente ninguno de los objetivos medioambientales):** principio que obliga a realizar una evaluación que asegure que la inversión no afecta negativamente a uno, o varios, de los 6 objetivos medioambientales definidos en la Taxonomía de la UE.

**DORA (Digital Operational Resilience Act):** Propuesta de Reglamento sobre la resiliencia operacional digital en el sector financiero, que nace con la intención de gestionar los riesgos que generan los proveedores de servicios relacionados con las tecnologías de la información en su interacción con los participantes del sector financiero. Destaca de esta propuesta que los proveedores que sean calificados como críticos, serán objeto de supervisión directa por parte de los supervisores bancarios.

**DRRB (Directiva de Recuperación y Resolución Bancaria):** aprobada en 2014, establece el marco europeo para la recuperación y la resolución de bancos con el objetivo de minimizar el coste para los contribuyentes.

**DTA (Deferred Tax Assets):** activos fiscales diferidos.

**EAD (Exposición en default):** importe que la entidad puede llegar a perder en caso de incumplimiento de la contraparte.

**EBA (European Banking Authority o Autoridad Bancaria Europea):** creada en el 2010, ha entrado en funcionamiento en el 2011 y actúa como coordinador de los entes nacionales encargados de la salvaguarda de valores tales como la estabilidad del sistema financiero, la transparencia de los mercados y los productos financieros; y la protección de los clientes de banca y de los inversores.

**ECAI (External Credit Assessment Institution):** agencia de calificación externa de crédito (por ejemplo Moody's Investors Service, Standard & Poor's Ratings Group o Fitch Group).

**EDTF (Enhanced Disclosure Task Force):** Grupo de trabajo que emite recomendaciones con el objetivo de mejorar la transparencia de las entidades al mercado.

**Eficiencia energética:** consumo de energía de un colateral en kWh/m².

**EISD (Entidades de Importancia Sistémica Doméstica):** en inglés denominado D-SII.

**EISG (Entidades de Importancia Sistémica Global):** en inglés denominado G-SII.

**Emisiones financiadas:** emisiones de gas de efecto invernadero (GEI) asociadas con un préstamo concedido o una provisión de servicios financieros a una contraparte. Se desglosan en tres tipos de scopes:

- **Scope 1:** emisiones directas de GEI procedentes de fuentes que son propiedad de la empresa o están bajo su control, como las emisiones procedentes de la combustión en calderas, hornos, vehículos, etc.
- **Scope 2:** emisiones indirectas de GEI procedentes de la generación o compra de electricidad, vapor, calefacción o refrigeración consumidos por la empresa.
- **Scope 3:** resto de emisiones indirectas de GEI (no incluidas en el alcance 2) que se producen en la cadena de valor de la empresa.

**Empresas excluidas de los índices de referencia de la EU alineados con el Acuerdo de París:** aquellas empresas que por tener un cierto porcentaje de sus ingresos derivados de actividades consideradas contaminantes no se incluyen en los benchmarks alineados con los acuerdos de París.

**Enfoque valoración a precios de mercado (*mark-to-market*):** en términos regulatorios, enfoque para calcular el valor de la exposición por riesgo de crédito de contraparte de los derivados (valor actual de mercado más el recargo, importe que tiene en cuenta el aumento potencial futuro del valor de mercado).

**Entidad inversora en una titulización:** cualquier entidad o sujeto, diferente de la entidad originadora o patrocinadora, que mantenga una posición de titulización.

**Entidad originadora de una titulización:** es una entidad que:

- Por sí misma o a través de entidades relacionadas, haya participado directa o indirectamente en el acuerdo inicial que creó las obligaciones actuales o potenciales del deudor actual o potencial y que dio lugar a la titulización de la exposición; o
- Adquiere las exposiciones de un tercero, las incluye en su balance y a continuación las tituliza.

**Entidad patrocinadora de una titulización:** entidad diferente de la entidad originadora que establece y gestiona un programa de pagarés de titulización, u otro sistema de titulización, mediante el cual se adquieren exposiciones a entidades terceras, y al que generalmente otorga líneas de liquidez, de crédito u otras mejoras crediticias.

**E&S policy:** *environmental, social and climate change policy* de Grupo Santander.

**ESG:** Riesgo ESG se plantea el objetivo de calcular el riesgo que deriva de los factores relacionados con las problemáticas medioambientales, sociales y de buen gobierno (en inglés *Environmental, Social, Governance* y, de ahí, el acrónimo ESG), que impacten en el rendimiento de los valores de un fondo común de inversión.

**ESRB (*European Systemic Risk Board*):** organismo que ha asumido la supervisión macroprudencial del sistema financiero en la Unión Europea a fin de contribuir a la prevención o mitigación del riesgo sistémico para la estabilidad financiera.

**Etiqueta de eficiencia energética:** código de letras que representa la eficiencia energética del colateral.

**Exposición:** importe bruto que la entidad puede llegar a perder en caso de que la contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, sin tener en cuenta el efecto de las garantías ni las mejoras de crédito u operaciones de mitigación de riesgo de crédito.

**FSB (*Financial Stability Board*):** institución internacional que monitoriza y hace recomendaciones sobre el sistema financiero global.

**FSC (consejo de administración forestal):** organización mundial sin ánimo de lucro dedicada a promover la gestión forestal responsable y sostenible.

**Fully Loaded:** denominación que hace referencia al cumplimiento completo de las exigencias de solvencia de Basilea 3 (de obligado cumplimiento en 2019).

**FUR:** Fondo Único de Resolución.

**GEI:** gas de efecto invernadero.

**GHOS (*Group of Governors and Heads of Supervision*):** órgano supervisor del Comité de Basilea.

**Governing Council ECB / Consejo de gobierno del BCE:** es el órgano rector supremo del BCE y está compuesto por todos los miembros del comité ejecutivo y los gobernadores de los bancos centrales nacionales de los países de la zona euro.

**Greenwashing:** la práctica de obtener una ventaja competitiva desleal comercializando un producto financiero como respetuoso con el medio ambiente cuando, en realidad, no cumple los requisitos medioambientales básicos.

**G-SIB (*Global Systemically Important Bank*) o SIFI (*Systemically Important Financial Institution*):** instituciones financieras cuya quiebra, debido a su tamaño, complejidad e interconexión sistémica, podría causar importantes trastornos en el sistema financiero y en la actividad económica.

**Herramientas de calificación globales:** asignan un *rating* a cada cliente resultante de un módulo cuantitativo o automático.

**HQLA (*High Quality Liquid Assets*):** activos líquidos de alta calidad.

**HVCRE (*High Volatility Commercial Real Estate*):** bienes raíces comerciales de elevada volatilidad.

**IAC:** Informe de Autoevaluación de Capital.

**ICAAP (*Internal Capital Adequacy Assessment Process*):** IAC es su acrónimo en español.

**ILAAP (*Internal Liquidity Adequacy Assessment Process*):** proceso de identificación, medición, gestión y control de la liquidez aplicado por la entidad de conformidad con el artículo 86 de la Directiva 2013/36/UE.

**IMA:** método de modelos internos

**IRC (*Incremental Risk Charge*):** es la estimación del riesgo de crédito asociado a las posiciones no garantizadas de la cartera de negociación.

**IRP:** Informe con Relevancia Prudencial.

**IRRBB (*Interest Rate Risk Banking Book*):** tasa de riesgo de interés de la cartera de inversión.



**ISDA (International Swaps and Derivatives Association):** las operaciones de derivados OTC entre instituciones financieras suelen llevarse a cabo bajo un contrato marco establecido por esta organización que detalla las definiciones y condiciones generales del contrato.

**ITS (Implementing Technical Standards):** normas técnicas de implementación.

**JST (Joint Supervisory Team):** equipos comunes de control que constituyen una de las principales formas de cooperación entre el BCE y los supervisores nacionales.

**LCR (Liquidity Coverage Ratio) - Ratio de cobertura de liquidez:** ratio que garantiza que los bancos tengan un fondo adecuado de activos líquidos de alta calidad y libres de cargas, que pueden convertirse fácil e inmediatamente en efectivo en los mercados privados, a fin de cubrir sus necesidades de liquidez en un escenario de problemas de liquidez de 30 días naturales.

**LDP (Low Default Portfolio):** cartera con bajo nivel de incumplimientos.

**Leverage ratio - Ratio de apalancamiento:** medida regulatoria (no basada en riesgo) complementaria al capital que trata de garantizar la solidez y fortaleza financiera de las entidades en términos de endeudamiento. Esta ratio se define como el cociente entre los recursos propios computables Tier 1 y la exposición.

**LGD implícita:** se utiliza para el *backtesting* de la estimación de la LGD regulatoria. Se basa en la consideración de la VMG como la Pérdida Observada. Dividiendo esta Pérdida Observada por la PD se obtiene una LGD implícita u observada que permite un ejercicio de contraste con la LGD regulatoria.

**Límites de riesgo:** herramienta para la autorización de determinados tipos y niveles de riesgo.

**Loss Given Default - Severidad (LGD):** fracción de la EAD no recuperada al final del proceso de recobro. Es el complementario de la tasa de recuperación ( $LGD = 1 - \text{tasa de recuperación}$ ). La definición de pérdida utilizada para estimar la LGD debe ser una definición de pérdida económica, no una pérdida únicamente contable.

**LTV (Loan to Value):** importe concedido / valor de la garantía.

**MDA (Maximum Distributable Amount):** Importe Máximo Distribuible.

**Método estándar:** método utilizado para calcular los requisitos de capital de riesgo de crédito bajo el Pilar 1 de Basilea. En este enfoque, las ponderaciones de riesgo utilizados en el cálculo de capital están determinados por el regulador.

**Método IRB avanzado:** todos los parámetros de riesgo son estimados internamente por la entidad, incluidos los CCF para cálculo de la EAD.

**Método IRB básico:** todos los parámetros de riesgo son determinados por el regulador excepto la probabilidad de incumplimiento que es estimada internamente por la Entidad. Así mismo, los CCF necesarios para calcular la EAD son determinados por el regulador.

**Método IRB (Internal Ratings-Based):** método basado en calificaciones internas para el cálculo de las exposiciones ponderadas por riesgo.

**Métricas de alineamiento:** objetivos de descarbonización para alinear las emisiones de una cartera con los objetivos del Acuerdo de París.

**MiCA (Markets in Crypto-Assets):** normativa europea para regular los criptoactivos y los servicios financieros digitales.

**Mitigación de riesgo de crédito:** técnica para reducir el riesgo de crédito de una operación mediante la aplicación de coberturas tales como garantías personales o financieras.

**MPE (Multiple Point of Entry):** resolución por múltiples puntos de entrada.

**MREL (Minimum Requirement of Eligible Liabilities):** requerimiento final de absorción de pérdidas fijado por la normativa europea a las entidades, resultado de la valoración de sus planes de resolución.

**MSS (salvaguardias sociales mínimas):** principio que obliga a realizar una evaluación que evite cualquier impacto negativo de los derechos humanos y laborales.

**MUS (Mecanismo Único de Supervisión):** sistema de supervisión bancaria en Europa. Está integrado por el BCE y las autoridades supervisoras competentes de los países de la UE participantes. Se corresponde con las siglas en inglés SSM.

**Netting:** capacidad de un banco para reducir su exposición al riesgo de crédito, por compensación del valor de los derechos contra las obligaciones con la misma contraparte.

**NIIF:** Normas Internacionales de Información Financiera.

**Nivel de confianza:** en el marco del valor en riesgo (VaR) y capital económico el nivel de probabilidad de que la pérdida actual no exceda la pérdida potencial estimada por el valor en riesgo o el número de capital económico.

**NSFR (Net Stable Funding Ratio):** ratio de financiación neta estable, que asegura una estructura equilibrada del balance, en la que las necesidades de financiación estables estén fondeadas por pasivos estables.

**NZAMi (Net Zero Asset Management initiative):** grupo internacional de gestores de activos comprometidos a apoyar el objetivo de cero emisiones netas de gases de efecto invernadero para 2050.

**NZBA (Net-Zero Banking Alliance):** alianza de los 43 principales bancos del mundo que tiene el objetivo de cumplir la ambición del sector bancario de alinear sus compromisos climáticos con los objetivos del Acuerdo de París.

**ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible):** conjunto universal de objetivos, metas e indicadores que los Estados miembros de la ONU deberán utilizar para enmarcar sus agendas y políticas durante los próximos años.

**OTC (Over-the-Counter):** transacción bilateral (derivados, por ejemplo) que no está negociada en un mercado organizado.

**PAC:** Proceso de Autoevaluación de Capital.

**PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials):** iniciativa creada en 2019 que tiene como objetivo establecer una metodología internacional para medir y reportar las emisiones financiadas de gases de efecto invernadero de las entidades financieras.

**PD (Probabilidad de Default):** representa la probabilidad de incumplimiento o *default* de un cliente o una operación. Es la probabilidad de que se dé un evento (la mora), a lo largo de un horizonte temporal determinado.



**PEC:** Plan Estratégico Comercial.

**Pérdida esperada:** cálculo regulatorio del importe que en media se espera perder sobre una exposición, usando un horizonte temporal de 12 meses. La PE se calcula multiplicando la probabilidad de incumplimiento (porcentaje) por la exposición en *default* (importe) y la LGD (porcentaje).

**Pérdida inesperada:** las pérdidas inesperadas (no cubiertas mediante provisiones) deben ser cubiertas patrimonialmente.

**Phased-in:** denominación que hace referencia al cumplimiento de las exigencias de solvencia actuales, teniendo en cuenta el calendario de transición para el cumplimiento de Basilea 3.

**Pilar 1:** requerimientos mínimos de capital. La parte del nuevo acuerdo de capital que establece los requerimientos mínimos de capital regulatorio para riesgo de crédito, mercado y operacional.

**Pilar 2:** el proceso de revisión supervisor. Proceso interno de autoevaluación del capital revisado por el supervisor con posibles requerimientos adicionales de capital por riesgo que no se encuentran incluidos en Pilar 1, y de sofisticación de las metodologías de dicho Pilar.

**Pilar 3:** disciplina de mercado. Pilar diseñado para completar los requerimientos mínimos de capital y el proceso de examen supervisor, y, de esta forma, impulsar la disciplina de mercado a través de la regulación de la divulgación pública por parte de las mismas.

**PIT (PD point-in-time):** probabilidad de incumplimiento en un momento determinado de tiempo o condicionada a un determinado estado del ciclo económico.

**Principios de Ecuador:** marco común de referencia y gestión de riesgos para que las instituciones financieras identifiquen, evalúen y gestionen los riesgos medioambientales y sociales a la hora de financiar proyectos.

**Programa de pagarés de titulización (ABCP, por sus siglas en inglés):** programa de titulizaciones en el que los valores emitidos adoptan predominantemente la forma de pagarés con un vencimiento original igual o inferior a un año.

**Posición de titulización:** exposición frente a una titulización. A estos efectos, se considerará que los proveedores de coberturas del riesgo de crédito respecto de posiciones de una titulización concreta mantienen posiciones en esa titulización.

**TtC (PD through-the-cycle):** probabilidad de incumplimiento ajustada a un ciclo económico completo. Se puede considerar como una media a largo plazo de las PD *point-in-time*.

**QCCP (Qualifying Central Counterparty):** entidad de contrapartida central cualificada; una entidad de contrapartida central que haya sido, o bien autorizada con arreglo al artículo 14 del Reglamento (UE) n° 648/2012, o bien reconocida de conformidad con el artículo 25 de dicho Reglamento.

**QIS (Quantitative Impact Study):** estudios de impacto cuantitativos, solicitados ad hoc por EBA, que permiten analizar y calibrar los impactos de nuevos cambios en la regulación.

**RCP (Trayectorias de concentración representativa):** escenarios de proyecciones de cambio climático estimados por el *Intergovernmental Panel on Climate Change* (IPCC).

**RDL:** Real Decreto Ley.

**Requerimientos de capital regulatorio:** cantidad mínima de recursos propios exigidos por el regulador para garantizar la solvencia en función de los riesgos de crédito, mercado y operacional.

**Retitulización:** titulización en la cual el riesgo asociado a un conjunto de exposiciones subyacentes está dividido en tramos y al menos una de las exposiciones subyacentes es una posición en una titulización.

**Riesgo de crédito:** riesgo de que los clientes no puedan ser capaces de cumplir con sus obligaciones contractuales de pago. El riesgo de crédito incluye el riesgo de impago, el riesgo país y el riesgo de liquidación.

**Riesgo de crédito de contraparte:** riesgo de que una contraparte entre en mora antes del vencimiento de un contrato de derivados. El riesgo puede resultar de las transacciones de derivados en la cartera de negociación, o bien la cartera bancaria y está sujeto a límite de crédito, como otras exposiciones de crédito.

**Riesgo de concentración:** término que denota el riesgo de pérdida debido a las grandes exposiciones a un pequeño número de deudores a los que la entidad ha prestado dinero.

**Riesgo de impago:** riesgo de que contrapartes no cumplan con las obligaciones contractuales de pago.

**Riesgo de liquidez:** riesgo derivado de la posible inhabilidad del Grupo para satisfacer todas las obligaciones de pago cuando se venzan, o sólo ser capaz de cumplir estas obligaciones a un coste excesivo.

**Riesgo de mercado:** riesgo que se deriva de la incertidumbre sobre los cambios en los precios de mercado y los tipos (incluidas los tipos de interés, precios de las acciones, tipos de cambio y precios de los productos), las correlaciones entre ellos y sus niveles de volatilidad.

**Riesgo de tipo de interés:** exposición de la situación financiera de un banco a movimientos adversos en los tipos de interés. La aceptación de este riesgo es una parte normal del negocio de la banca y puede ser una fuente de importante rentabilidad y de creación de valor para el accionista.

**Riesgo de transición:** riesgo derivado de cambios políticos, jurídicos, tecnológicos y de mercado generados por la transición a una economía con menos emisiones de carbono.

**Riesgo físico:** riesgo de pérdidas procedente de cualquier impacto financiero negativo para la entidad por las repercusiones actuales o futuras de los efectos físicos de los factores medioambientales sobre las contrapartes o los activos invertidos de la entidad.

- **Agudo:** riesgos físicos que incluyen fenómenos meteorológicos adversos como ciclones, huracanes o inundaciones, así como la mayor gravedad de los mismos.

- **Crónico:** riesgos físicos que incluyen cambios a largo plazo en los patrones climáticos (por ejemplo, temperaturas más altas de forma sostenida) que pueden causar la subida del nivel del mar u olas de calor crónicas.

**Riesgo operacional:** potencial de sufrir pérdidas en relación a los empleados, las especificaciones contractuales y la documentación, la tecnología, fallas en la infraestructura y los desastres, los proyectos, las influencias externas y relaciones con los clientes. Esta definición incluye el riesgo legal y regulatorio, pero no el riesgo de negocio y el riesgo reputacional.

**Risk Pro:** Santander cuenta con una sólida cultura de riesgos denominada Risk Pro, basada en el principio de que todos los empleados son gestores de riesgos. Forma parte de 'The Santander Way' y cubre todos los riesgos para promover una gestión socialmente responsable que apoye la sostenibilidad a largo plazo.

**RoRAC (Return on Risk Adjusted Capital):** rentabilidad ajustada al riesgo. Se define como la rentabilidad (entendida como resultado neto de impuestos) sobre el capital económico exigido internamente.

**RoRWA (Return on Risk-Weighted Assets):** rentabilidad ajustada al consumo regulatorio. Rentabilidad (entendida como resultado neto de impuestos) sobre los activos ponderados por riesgo correspondientes a un negocio. El uso del RoRWA permite al Grupo establecer estrategias de asignación de capital regulatorio y favorecer la obtención del máximo rendimiento sobre el mismo.

**ROTA (Return On Total Assets):** Ratio entre los ingresos netos y el total de activos promedio, o la cantidad de ingresos financieros y operativos que recibe una empresa en un ejercicio financiero en comparación con la media de los activos totales de esa empresa. Este ratio se considera un indicador de la eficacia con la que una empresa utiliza sus activos para generar beneficios.

**RSPO (mesa redonda sobre aceite de palma sostenible):** establecida en 2004 con el objetivo de promover el crecimiento y el uso de productos de aceite de palma sostenible a través de estándares globales y una gobernanza de múltiples partes interesadas.

**RPK:** ingresos por pasajero-kilómetro.

**RWA (Risk-Weighted Asset):** calculado por la asignación de un grado de riesgo, expresado en porcentaje (ponderación de riesgo) a una exposición de conformidad con las normas aplicables en el enfoque estándar o el enfoque IRB.

**SFICS (sistema de clasificación de finanzas e inversiones sostenibles):** guía interna de Grupo Santander con criterios unificados para clasificar los activos verdes, sociales y sostenibles en todas las unidades y áreas de negocio.

**Slotting Criteria:** método empleado para el cálculo de las ponderaciones de riesgo para las exposiciones de financiación especializada, el cual consiste en mapear las calificaciones internas a cinco categorías supervisoras, cada una de las cuales es asociada a una ponderación por riesgo específica.

**Special Purpose Vehicle (SPV):** empresa creada con la única finalidad de la adquisición de determinados activos o exposiciones de derivados y la emisión de pasivos que sean vinculados únicamente a los activos o las exposiciones.

**SRB (Systemic Risk Buffer):** colchón de riesgo sistémico para G-SIBs.

**SREP (Supervisory Review and Evaluation Process):** proceso de revisión y evaluación supervisora.

**Stress testing:** término que describe diferentes técnicas utilizadas para medir la potencial vulnerabilidad a los acontecimientos excepcionales, pero plausibles.

**Taxonomía de la UE:** sistema de clasificación desarrollado por la Comisión Europea que establece una lista de actividades económicas sostenibles desde un punto de vista medioambiental a disposición de empresas e inversores.

**TCFD (task force on climate-related financial disclosures):** grupo de trabajo creado por el Consejo de Estabilidad Financiera para mejorar y aumentar el reporte de información financiera relacionada con el clima.

**tCS:** toneladas de acero bruto.

**Tier I:** recursos propios básicos menos los instrumentos de carácter híbrido.

**Tier II:** instrumentos de capital suplementarios, fundamentalmente deuda subordinada y fondos genéricos para insolvencias, que contribuyen a la fortaleza de la entidad financiera.

**Titulización:** operación o mecanismo financiero en virtud del cual el riesgo de crédito asociado a una exposición o conjunto de exposiciones se divide en tramos y que presenta las dos características siguientes:

- Los pagos de la operación o del mecanismo dependen del rendimiento de la exposición o conjunto de exposiciones titulizadas.
- La subordinación de los tramos determina la distribución de las pérdidas durante el periodo de validez de la operación o del mecanismo.

**Titulización tradicional:** una titulización que implica la transferencia del interés económico en las exposiciones titulizadas mediante la transferencia de la propiedad de dichas exposiciones de la originadora a un SSPE (*securitization special purpose entity*) o mediante subparticipación por un SSPE, donde los valores emitidos no representan obligaciones de pago de la originadora.

**Titulización sintética:** titulización en la cual la transferencia del riesgo se lleva a cabo mediante el recurso a derivados de créditos o garantías y las exposiciones titulizadas siguen siendo exposiciones de la entidad originadora.

**TLAC (Total Loss Absorbing Capacity):** requerimiento a las G-SIBs que exige la existencia de un colchón suficiente de pasivos elegibles (con capacidad de absorber pérdidas).

**TLTRO (Targeted Longer-Term Refinancing Operations):** préstamos condicionados a largo plazo.

**TPI (transition pathway initiative):** iniciativa mundial liderada por propietarios de activos y respaldada por gestores de activos que evalúa el progreso que las empresas están haciendo en la transición hacia una economía baja en carbono.

**Tramo:** segmento del riesgo de crédito, establecido contractualmente, asociado a una exposición o conjunto de exposiciones, de manera que una posición en el segmento implica un riesgo de pérdida de crédito mayor o menor que una posición del mismo importe en cada uno de los demás segmentos, sin tomar en consideración la cobertura del riesgo de crédito ofrecida por terceros directamente a los titulares de las posiciones en el segmento en cuestión o en los demás segmentos. A estos efectos, toda posición de titulización, o bien forma parte de un tramo, o bien constituye un tramo en sí misma. De este modo, se pueden definir los siguientes términos:

**Tramo de primera pérdida en una titulización:** el tramo más subordinado de una titulización, que es el primer tramo en soportar las pérdidas en las que se incurra en relación con las exposiciones titulizadas y, por tanto, ofrece protección al tramo de segunda pérdida y, en su caso, a los tramos de mayor prelación.

**Tramo de riesgo intermedio en una titulización:** una posición en la titulización que está subordinada a la posición de titulización preferente, tiene mayor prelación que el tramo de primera pérdida y está sujeta a una ponderación de riesgo inferior al 1.250 % y superior al 25 %.

**Tramo senior en una titulización:** es todo aquel tramo distinto de un tramo de primeras pérdidas o de riesgo intermedio. Dentro del tramo senior, se entenderá por 'tramo de máxima preferencia' aquel que se sitúe en primera posición en el orden de prelación de los pagos de la titulización, sin tener en cuenta, a estos efectos, las cantidades debidas con arreglo a contratos de derivados sobre tipos de interés o divisas, corretajes u otros pagos similares.

**TRIM (*Targeted Review of Internal Models*):** ejercicio de revisión de los modelos internos de capital llevado a cabo por el BCE.

**TSC (criterios técnicos de selección):** requisitos y umbrales específicos que deberá cumplir cada actividad incluida en la Taxonomía de la UE para que se considere que contribuye de forma significativa a un objetivo sostenible.

**UNEP FI:** Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente.

**Validación interna:** la validación interna es un prerrequisito para el proceso de validación supervisora y consiste en que una unidad especializada de la propia entidad, con la suficiente independencia, obtenga una opinión técnica sobre la adecuación de los modelos internos para los fines utilizados, internos y regulatorios, concluyendo sobre su utilidad y efectividad.

**Validación de modelos:** el proceso de evaluación de la eficacia de un modelo de riesgo de crédito realizado usando un conjunto predefinido de criterios, como el poder discriminatorio del modelo, la adecuación de los *inputs* y la opinión de expertos.

**Valor en riesgo (VAR):** estimación de las pérdidas potenciales que podrían ocurrir en las posiciones de riesgo como consecuencia de los movimientos de factores de riesgo de mercado en un horizonte de tiempo determinado y para un determinado nivel de confianza.

## Anexo II - Divulgaciones de las filiales de Santander

### Visión general de Santander

Santander es una sólida franquicia global de Retail y Consumer y uno de los mayores bancos de la zona euro. Al cierre de 2025, Santander contabilizaba 1.867.515 millones de euros en activos, gestionaba 1.363.160 millones de euros de recursos totales de la clientela y ocupaba el primer puesto de la zona euro por valor de mercado, con una capitalización de 147.921 millones de euros a 31 de diciembre de 2025.

### Banco Santander, S.A., y estructura internacional del Grupo

El crecimiento experimentado por Grupo Santander en las últimas décadas ha hecho que Banco Santander también actúe, en la práctica, como una entidad tenedora de acciones de las diferentes sociedades que componen el Grupo, siendo los resultados de Banco Santander cada vez menos representativos de la evolución y de los resultados del Grupo.

En el ámbito internacional, los diferentes bancos y las restantes sociedades dependientes, asociadas y negocios conjuntos del Grupo están integrados en una estructura formada por distintas sociedades tenedoras de acciones que, en último término, son las titulares de las acciones de los bancos y filiales en el exterior. Esta estructura, controlada en su totalidad por Banco Santander, tiene como objetivo la optimización estratégica, económico financiera y fiscal de la organización internacional, pues permite definir las unidades más adecuadas en cada caso a la hora de realizar operaciones de adquisición, venta o participación en otras entidades internacionales, la modalidad de financiación más conveniente respecto de dichas operaciones y el canal más adecuado para la transferencia a España de los beneficios obtenidos por las distintas unidades operativas del Grupo.

### Filiales grandes de la UE (según la definición de CRR):

#### Santander Totta SGPS, S.A.

Banco Santander Totta, S.A. está participada casi en su totalidad por Banco Santander S.A. y es la sociedad matriz del subgrupo Santander Totta. A título individual, es una institución financiera que también tiene participaciones en otras entidades.

La actividad principal de Banco Santander Totta es la banca minorista, captando depósitos y concediendo créditos a los clientes. La red de banca minorista origina la mayor parte del negocio de Santander Totta.

Banco Santander Totta, S.A. está actualmente regulada por el BCE en base consolidada y en base individual.

#### Santander Bank Polska, S.A.

Santander Bank Polska S.A. es un banco universal que ofrece una gama completa de servicios a clientes particulares, pymes, grandes empresas, corporaciones y entidades del sector público.

El Banco es una entidad matriz de Grupo Santander Bank Polska y forma un grupo bancario doméstico, tal como se

define en la regulación bancaria polaca, junto con sus entidades vinculadas, incluido Santander Consumer Bank S.A.

(un banco filial nacional). También está registrado como grupo bancario extranjero con Banco Santander S.A., con sede en España, como entidad matriz última.

Banco Santander S.A. sigue siendo un accionista mayoritario a largo plazo de la empresa. A 31 de diciembre de 2024, Banco Santander S.A. poseía una participación de control del 62,20% en el capital social de Santander Bank Polska S.A.

### Santander Alemania

Santander Alemania se refiere a las actividades empresariales de Grupo Santander en Alemania (Identificador de entidad jurídica (LEI): 529900KRVT5RWP9K95) y contiene información de Santander Consumer Holding GmbH, así como información sobre las participaciones directas e indirectas que forman parte del grupo financiero alemán. Dentro de éste, Santander Consumer Bank AG actúa como entidad matriz.

Como gran filial de una entidad matriz de la UE, SCGFG está supervisada a través del Mecanismo Único de Supervisión (MUS) del BCE. Divulga información anualmente, de conformidad con el artículo 13, apartado 1, frase 2, de la CRR, y semestralmente, de conformidad con el artículo 433 bis, apartado 2, letra b), de la CRR y con el artículo 45i (3) de la BRRD.

### Santander Consumer Finance, S.A.

Santander Consumer Finance, S.A. (El Banco) es una entidad de crédito establecida en España, participada al 100% por Banco Santander, S.A., que cumple los requisitos de capital en base individual y subconsolidada.

Es la sociedad matriz del subgrupo Santander Consumer Finance, el cual está especializado en financiación al consumo y desarrolla su actividad en 16 países europeos, Canadá y China, donde ofrece una amplia gama de soluciones financieras a través de puntos de venta y canales directos al consumidor, como sucursales, centros telefónicos y online. El Banco se constituyó en 1963 con el nombre de «Banco de Fomento, S.A.», y como entidad matriz, gestiona y administra las participaciones de sus filiales.

### Otras filiales de fuera de la UE con informes locales:

#### Santander UK

Santander UK Group Holdings plc y sus filiales (Santander UK o Grupo Santander UK) operan principalmente en el Reino Unido y forman parte de Banco Santander (que comprende Banco Santander SA y sus filiales). Santander UK plc y Santander Financial Services plc están reguladas por la Autoridad de Regulación Prudencial del Reino Unido (PRA) y la Autoridad de Conducta Financiera (FCA). Otras empresas de Grupo Santander UK están reguladas por la FCA y la PRA.

#### Banco Santander (Brasil), S.A.

Banco Santander Brasil se ha consolidado como el tercer mayor banco privado del país, destacándose como la única institución financiera internacional con operación a gran escala en el mercado minorista brasileño.

Con operaciones integrales en los segmentos de banca minorista y mayorista, el banco ofrece soluciones de alto valor agregado, proporcionando un portafolio diversificado de productos y servicios que atiende desde personas físicas y

pequeñas empresas hasta grandes corporaciones e inversores institucionales.

Como principal filial del Grupo Santander — conglomerado fundado en España y uno de los mayores del mundo. La operación brasileña combina la solidez de una red global con la experiencia local. Todas sus actividades están estrictamente reguladas y supervisadas por el Banco Central de Brasil.

#### **Banco Santander (Chile), S.A.**

Banco Santander Chile es el mayor banco de Chile en cuanto a préstamos totales (excluidos los préstamos de filiales de bancos chilenos en el extranjero). Grupo Santander posee una participación mayoritaria del Banco (67,18%).

El Banco es una corporación bancaria organizada bajo las leyes de la República de Chile, y está supervisada por la Comisión para el Mercado Financiero (FMC) y el Banco Central de Chile. El Banco ofrece a sus clientes (de particulares hasta grandes empresas) una amplia gama de servicios bancarios. Además, Banco Santander Chile y sus filiales ofrecen servicios de banca comercial y de consumo, así como otros servicios, entre los que se incluyen arrendamiento financiero, servicios de asesoría financiera, gestión de fondos de inversión, corretaje de valores, corretaje de seguros y gestión de inversiones.

#### **Banco Santander (Argentina), S.A.**

Banco Santander Argentina, S.A. es un banco privado del sistema financiero argentino. Es uno de los bancos líderes en medios de pago, en comercio exterior, servicios transaccionales y cash management y también uno de los principales protagonistas en los mercados bursátiles, de títulos públicos y cambiarios. Es una filial de Banco Santander S.A. y está regulado por el Banco Central de la República Argentina (BCRA). En materia de consolidación incluye Santander Valores S.A., Santander Tecnología Argentina S.A., Santander Consumer S.A. y Cartasur Cards S.A.U. (sociedades subsidiarias).

#### **Banco Santander (Uruguay), S.A.**

Banco Santander S.A. es una sociedad anónima que actúa como institución financiera en Uruguay y realiza actividad de intermediación y operaciones afines, como cambios, transferencias, intermediación de valores, tarjetas de crédito y tarjetas de débito, entre las principales operaciones. Pertenece casi en su totalidad a Banco Santander S.A. y está supervisado por el Banco Central de Uruguay

#### **Banco Santander (México), S.A.**

Al 31 de diciembre de 2025, nuestras principales subsidiarias son Santander Inclusión Financiera, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y Santander Tecnología México, S.A. de C.V.

Grupo Financiero Santander México, S.A. de C.V. nuestra sociedad controladora, es propietaria directa de 74.97% de nuestro capital social. Banco Santander Matriz es propietaria del 99.99% del capital social de Grupo Financiero Santander México, S.A. de C.V.

Asimismo, Banco Santander Matriz posee el 24,93% del capital social del Banco, con lo que su participación total en el Banco asciende al 99,9%.

## Anexo III - Localización de los requerimientos regulatorios

### DIRECTRICES SOBRE LOS REQUISITOS DE DIVULGACIÓN CON ARREGLO A LA PARTE OCTAVA DEL REGLAMENTO (EU) No 575/2013

| Requerimiento                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                 | Localización IRP 2025                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Anexo I. Plantillas de divulgación de información general</b>                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                 |                                               |
| <b>Anexo II. Instrucciones para las plantillas de divulgación de información general</b>                                                                              |                                                                                                                                                                                                 |                                               |
| KM1                                                                                                                                                                   | Principales métricas                                                                                                                                                                            | Tabla 1                                       |
| OV1                                                                                                                                                                   | Visión general de los activos ponderados por riesgo (RWA)                                                                                                                                       | Tabla 9                                       |
| INS1                                                                                                                                                                  | Participaciones en empresas de seguros no deducidas                                                                                                                                             | N/A <sup>1</sup>                              |
| INS2                                                                                                                                                                  | Conglomerados financieros – Información sobre fondos propios y coeficiente de adecuación del capital                                                                                            | N/A <sup>1</sup>                              |
| OVC                                                                                                                                                                   | Información del proceso de evaluación de la adecuación del capital interno                                                                                                                      | Apartado 2.6                                  |
| <b>Anexo III. Divulgación de los objetivos y las políticas de gestión del riesgo</b>                                                                                  |                                                                                                                                                                                                 |                                               |
| <b>Anexo IV. Instrucciones para la divulgación de los objetivos y las políticas de gestión del riesgo</b>                                                             |                                                                                                                                                                                                 |                                               |
| OVA                                                                                                                                                                   | Método de gestión del riesgo de la entidad                                                                                                                                                      | Apartado 3.1, 3.2, 4.1, 5.1, 6.1, 7.1, 8.1, 9 |
| OVB                                                                                                                                                                   | Información sobre los mecanismos de gobernanza                                                                                                                                                  | Apartado 3.2                                  |
| <b>Anexo V. Divulgación de información sobre el ámbito de aplicación del marco reglamentario</b>                                                                      |                                                                                                                                                                                                 |                                               |
| <b>Anexo VI. Instrucciones para la divulgación de información sobre el ámbito de aplicación del marco reglamentario</b>                                               |                                                                                                                                                                                                 |                                               |
| LI1                                                                                                                                                                   | Diferencias entre los ámbitos de consolidación contable y prudencial y la correspondencia de las categorías de los estados financieros con las categorías de riesgo de la regulación prudencial | Tabla 2                                       |
| LI2                                                                                                                                                                   | Principales fuentes de diferencias entre los importes de las exposiciones a efectos prudenciales y los valores contables de los estados financieros                                             | Tabla 3                                       |
| LI3                                                                                                                                                                   | Diferencias en los métodos de consolidación                                                                                                                                                     | Anexo VI                                      |
| LIA                                                                                                                                                                   | Explicaciones de las discrepancias entre los importes de las exposiciones contables y reglamentarios                                                                                            | Apartado 1.4                                  |
| LIB                                                                                                                                                                   | Otras informaciones cualitativas sobre el ámbito de aplicación                                                                                                                                  | Apartado 1.4                                  |
| PV1                                                                                                                                                                   | Ajustes de valoración prudente                                                                                                                                                                  | Tabla 82                                      |
| <b>Anexo VII. Plantillas de divulgación de información sobre fondos propios</b>                                                                                       |                                                                                                                                                                                                 |                                               |
| <b>Anexo VIII. Instrucciones para las plantillas de divulgación de información sobre fondos propios</b>                                                               |                                                                                                                                                                                                 |                                               |
| CC1                                                                                                                                                                   | Plantilla de información sobre los fondos propios transitorios                                                                                                                                  | Anexo VII                                     |
| CC2                                                                                                                                                                   | Reconciliación balance público / balance reservado                                                                                                                                              | Tabla 4                                       |
| CCA                                                                                                                                                                   | Principales características de los instrumentos de fondos propios reglamentarios y los instrumentos de pasivos admisibles                                                                       | Anexo VIII                                    |
| <b>Anexo IX. Divulgación de información sobre los colchones de capital anticíclicos</b>                                                                               |                                                                                                                                                                                                 |                                               |
| <b>Anexo X. Instrucciones para la divulgación de información sobre los colchones de capital anticíclicos</b>                                                          |                                                                                                                                                                                                 |                                               |
| CCyB1                                                                                                                                                                 | Distribución geográfica de las exposiciones crediticias pertinentes para el cálculo del colchón de capital anticíclico                                                                          | Anexo IX                                      |
| CCyB2                                                                                                                                                                 | Colchón capital anticíclico                                                                                                                                                                     | Tabla 13                                      |
| <b>Anexo XI. Divulgación de información sobre la ratio de apalancamiento</b>                                                                                          |                                                                                                                                                                                                 |                                               |
| <b>Anexo XII. Instrucciones para la divulgación de información sobre la ratio de apalancamiento</b>                                                                   |                                                                                                                                                                                                 |                                               |
| LR1                                                                                                                                                                   | Resumen de conciliación entre estados financieros publicados y la ratio de apalancamiento                                                                                                       | Tabla 16                                      |
| LR2                                                                                                                                                                   | Ratio de Apalancamiento                                                                                                                                                                         | Tabla 17                                      |
| LR3                                                                                                                                                                   | Ratio de Apalancamiento total exposiciones en balance (excluidos derivados y operaciones de financiación con valores)                                                                           | Tabla 18                                      |
| LRA                                                                                                                                                                   | Divulgación de información cualitativa sobre la ratio de apalancamiento                                                                                                                         | Apartado 2.5                                  |
| <b>Anexo XIII. Plantillas sobre requisitos de liquidez</b>                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                 |                                               |
| <b>Anexo XIV. Instrucciones para las plantillas sobre requisitos de liquidez</b>                                                                                      |                                                                                                                                                                                                 |                                               |
| LIQA                                                                                                                                                                  | Gestión del riesgo de liquidez                                                                                                                                                                  | Apartado 9                                    |
| LIQ1                                                                                                                                                                  | Información cuantitativa de la ratio de cobertura de liquidez                                                                                                                                   | Tabla 95                                      |
| LIQB                                                                                                                                                                  | Información cualitativa sobre la ratio de cobertura de liquidez, que complementa la plantilla EU LIQ1                                                                                           | Tabla 96                                      |
| LIQ2                                                                                                                                                                  | Net Stable Funding Ratio                                                                                                                                                                        | Tabla 97                                      |
| <b>Anexo XV. Divulgación de las políticas y objetivos de gestión del riesgo, las exposiciones al riesgo de crédito, el riesgo de dilución y la calidad crediticia</b> |                                                                                                                                                                                                 |                                               |

<sup>1</sup> No se hace uso de la exención contemplada en el artículo 49.1 de la CRR, por lo tanto, no aplica publicar la tabla INS1 ni la tabla INS2 sobre participaciones no deducidas en empresas de seguros



## Anexo XVI. Instrucciones para la divulgación de las políticas y objetivos de gestión del riesgo, las exposiciones al riesgo de crédito, el riesgo de dilución y la calidad crediticia

|       |                                                                                                           |                  |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| CRA   | Información cualitativa general sobre el riesgo de crédito                                                | Apartado 4.1     |
| CRB   | Divulgación adicional relativa a la calidad crediticia de los activos                                     | Apartado 4.3     |
| CR1   | Exposiciones no dudosas y dudosas y provisiones conexas                                                   | Tabla 43         |
| CR1-A | Vencimiento de las exposiciones                                                                           | Tabla 41         |
| CR2   | Variaciones del volumen de préstamos y anticipos dudosos                                                  | Tabla 42         |
| CR2-A | Variaciones del volumen de préstamos y anticipos dudosos y de las recuperaciones acumuladas netas conexas | N/A <sup>2</sup> |
| CQ1   | Calidad crediticia de las exposiciones reestructuradas o refinanciadas                                    | Tabla 47         |
| CQ2   | Calidad de la reestructuración o refinanciación                                                           | N/A <sup>3</sup> |
| CQ3   | Calidad crediticia de las exposiciones no dudosas y dudosas, por días transcurridos desde el vencimiento  | Tabla 44         |
| CQ4   | Calidad de las exposiciones dudosas, por zona geográfica                                                  | Tabla 45         |
| CQ5   | Calidad crediticia de los préstamos y anticipos a sociedades no financieras, por sector de actividad      | Tabla 46         |
| CQ6   | Valoración de las garantías reales – préstamos y anticipos                                                | N/A <sup>4</sup> |
| CQ7   | Garantías reales obtenidas mediante toma de posesión y procesos de ejecución                              | Tabla 48         |
| CQ8   | Garantías reales obtenidas mediante toma de posesión y procesos de ejecución – desglosadas por antigüedad | N/A <sup>5</sup> |

## Anexo XVII. Divulgación de información sobre el uso de técnicas de reducción del riesgo de crédito

## Anexo XVIII. Instrucciones para la divulgación de información sobre el uso de técnicas de reducción del riesgo de crédito

|     |                                                                                                                                                       |              |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| CRC | Requisitos de divulgación de información cualitativa relacionados con las técnicas de reducción del riesgo de crédito.                                | Apartado 4.7 |
| CR3 | Panorámica de las técnicas de reducción del riesgo de crédito: divulgación de información sobre el uso de técnicas de reducción del riesgo de crédito | Tabla 51     |

## Anexo XIX. Divulgación de información sobre el uso del método estándar para el riesgo de crédito

## Anexo XX. Instrucciones relativas a la divulgación de información sobre el uso del método estándar para el riesgo de crédito

|     |                                                                                                  |                |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| CRD | Requisitos de divulgación de información cualitativa relacionados con el método estándar         | Apartado 4.2.4 |
| CR4 | Método estándar- Exposición al riesgo de crédito y efectos de la reducción del riesgo de crédito | Tabla 38       |
| CR5 | Método estándar                                                                                  | Tabla 39       |

## Anexo XXI. Divulgación de información sobre la utilización del método IRB para el riesgo de crédito

## Anexo XXII. Instrucciones de divulgación de información sobre la utilización del método IRB para el riesgo de crédito

|       |                                                                                                                                                                       |                              |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| CRE   | Requisitos de divulgación de información cualitativa relacionados con el método IRB.                                                                                  | Apartado 4.2.3               |
| CR6   | Método AIRB - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición y banda de PD                                                                             | Tabla 27, Tabla 28, Tabla 29 |
| CR6-A | Método IRB - Alcance de la utilización de los métodos IRB y estándar                                                                                                  | Tabla 23                     |
| CR7   | Método IRB - Efecto en los importes de las exposiciones ponderadas por riesgo de los derivados de crédito utilizados como técnicas de reducción del riesgo de crédito | Tabla 53                     |
| CR7-A | Método IRB - Divulgación del alcance de la utilización de técnicas de reducción del riesgo de crédito                                                                 | Tabla 54                     |
| CR8   | Estado de flujos de los importes ponderados por riesgo de las exposiciones al riesgo de crédito sujetas al método IRB                                                 | Tabla 24                     |
| CR9   | Método AIRB - Pruebas retrospectivas de PD por categoría de exposición                                                                                                | Tabla 55                     |
| CR9   | Método AIRB Minorista - Pruebas retrospectivas de PD por categoría de exposición                                                                                      | Tabla 56                     |
| CR9   | Método FIRB - Pruebas retrospectivas de PD por categoría de exposición                                                                                                | Tabla 57                     |
| CR9.1 | Método FIRB - Pruebas retrospectivas de PD por categoría de exposición [solo para estimaciones de PD con arreglo al artículo 180, apartado 1, letra f), del CRR]      | Tabla 58                     |

## Anexo XXIII. Divulgación de exposiciones de financiación especializada y de renta variable

## Anexo XXIV. Instrucciones de divulgación de exposiciones de financiación especializada y de renta variable

|        |                                                                                                                                                                                                             |          |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| CR10.1 | Exposiciones de financiación especializada y de renta variable sujetas al método simple de ponderación de riesgo. Financiación de proyectos                                                                 | Tabla 30 |
| CR10.2 | Exposiciones de financiación especializada y de renta variable sujetas al método simple de ponderación de riesgo. Bienes inmuebles generadores de rentas y bienes inmuebles comerciales de alta volatilidad | Tabla 31 |
| CR10.3 | Exposiciones de financiación especializada y de renta variable sujetas al método simple de ponderación de riesgo. Financiación de bienes                                                                    | Tabla 32 |

<sup>2</sup> No se publica este requerimiento debido a que la ratio NPL no supera el 5%

<sup>3</sup> No se publica este requerimiento debido a que la ratio NPL no supera el 5%

<sup>4</sup> No se publica este requerimiento debido a que la ratio NPL no supera el 5%

<sup>5</sup> No se publica este requerimiento debido a que la ratio NPL no supera el 5%



|        |                                                                                                                                                   |          |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| CR10.4 | Exposiciones de financiación especializada y de renta variable sujetas al método simple de ponderación de riesgo. Financiación de materias primas | Tabla 33 |
| CR10.5 | Renta variable (Método simple)                                                                                                                    | Tabla 34 |

#### Anexo XXV. Divulgación de información sobre el riesgo de contraparte

#### Anexo XXVI. Cuadros y plantillas para la divulgación de información sobre el riesgo de contraparte: Instrucciones

|      |                                                                                                                               |                  |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| CCRA | Divulgación de información cualitativa sobre el riesgo de contraparte                                                         | Apartado 5.1     |
| CCR1 | Análisis de la exposición al riesgo de contraparte por método                                                                 | Tabla 61         |
| CCR3 | Método estándar - Exposiciones al riesgo de contraparte por categorías reglamentarias de exposición y ponderaciones de riesgo | Tabla 62         |
| CCR4 | Método AIRB - Exposiciones al riesgo de contraparte por categoría de exposición y escala de PD                                | Tabla 63         |
| CCR4 | Método FIRB - Exposiciones al riesgo de contraparte por categoría de exposición y escala de PD                                | Tabla 64         |
| CCR5 | Composición de las garantías reales para las exposiciones al riesgo de contraparte                                            | Tabla 65         |
| CCR6 | Exposiciones a derivados de crédito                                                                                           | Tabla 66         |
| CCR7 | Estado de flujos de los importes ponderados por riesgo de las exposiciones al riesgo de contraparte sujetas a IMM             | N/A <sup>6</sup> |
| CCR8 | Exposiciones frente a CCPs (Contrapartidas centrales)                                                                         | Tabla 60         |

#### Anexo XXVII. Divulgación de información sobre las exposiciones a posiciones de titulización

#### Anexo XXVIII. Instrucciones para la divulgación de información sobre las exposiciones a posiciones de titulización

|                      |                                                                                                                                                                         |                    |
|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| SECA                 | Requisitos de divulgación de información cualitativa relacionados con las exposiciones de titulización                                                                  | Apartado 6.2 y 6.4 |
| SEC1                 | Exposiciones de titulización en la cartera de inversión                                                                                                                 | Tabla 68           |
| SEC2                 | Exposiciones de titulización en la cartera de negociación                                                                                                               | Tabla 69           |
| SEC3                 | Exposiciones de titulización en la cartera de inversión y requisitos de capital reglamentario correspondientes cuando la entidad actúa como originadora o patrocinadora | Tabla 74           |
| SEC4                 | Exposiciones de titulización en la cartera de inversión y requisitos de capital reglamentario correspondientes cuando la entidad actúa como inversora                   | Tabla 75           |
| SEC5                 | Exposiciones titulizadas por la entidad - Exposiciones con impago y ajustes por riesgo de crédito específico                                                            | Tabla 73           |
| Listado de vehículos | Listado de vehículos especializados en titulizaciones                                                                                                                   | Anexo XIV          |

#### Anexo XXIX. Cuadros y plantillas para la divulgación de información sobre los métodos estándar e interno para el riesgo de mercado

#### Anexo XXX. Cuadros y plantillas para la divulgación de información sobre los métodos estándar e interno para el riesgo de mercado: Instrucciones

|       |                                                                                                                                         |              |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| MRA   | Requisitos de divulgación de información cualitativa relacionados con el riesgo de mercado                                              | Apartado 7.1 |
| MR1   | Riesgo de mercado según el método estándar                                                                                              | Tabla 80     |
| MRB   | Requisitos de divulgación de información cualitativa aplicables a las entidades que utilizan modelos internos para el riesgo de mercado | Apartado 7.1 |
| MR2-A | Riesgo de mercado según el método de modelos internos (IMA)                                                                             | Tabla 78     |
| MR2-B | Estado de flujos de APRs de exposiciones al riesgo de mercado según el método IMA                                                       | Tabla 79     |
| MR3   | Valores según el método IMA para las carteras de negociación                                                                            | Tabla 83     |
| MR4   | Comparación de las estimaciones del VaR con las pérdidas y ganancias                                                                    | Tabla 86     |

#### Anexo XXXI. Plantillas de divulgación de información sobre el riesgo operativo

#### Anexo XXXII. Instrucciones para las plantillas de divulgación de información sobre el riesgo operativo

|     |                                                                                                        |                    |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| ORA | Información cualitativa sobre el riesgo operativo                                                      | Apartado 8.1 y 8.2 |
| OR1 | Pérdidas por riesgo operacional                                                                        | Tabla 88           |
| OR2 | Indicador de negocio, componentes y subcomponentes                                                     | Tabla 89           |
| OR3 | Requisitos de fondos propios por riesgo operativo e importes de las exposiciones ponderadas por riesgo | Tabla 90           |

#### Anexo XXXIII. Plantillas de divulgación de información sobre la política de remuneración

#### Anexo XXXIV. Instrucciones para las plantillas de divulgación de información sobre la política de remuneración

|      |                                                                                                                                                                           |               |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| REMA | Política de remuneración                                                                                                                                                  | Apartado 12.1 |
| REM1 | Remuneración concedida respecto del ejercicio                                                                                                                             | Tabla 104     |
| REM2 | Pagos especiales al personal cuyas actividades profesionales inciden de manera importante en el perfil de riesgo de la entidad (Colectivo Identificado)                   | Tabla 105     |
| REM3 | Remuneración diferida                                                                                                                                                     | Tabla 107     |
| REM4 | Remuneración de 1 millón EUR o más al año                                                                                                                                 | Tabla 108     |
| REM5 | Información sobre la remuneración del personal cuyas actividades profesionales inciden de manera importante en el perfil de riesgo de la entidad (Colectivo Identificado) | Tabla 106     |

<sup>6</sup> Banco Santander no tiene modelos avanzados para el cálculo de exposición de riesgo de contraparte

**Anexo XXXV. Divulgación de información sobre las cargas de los activos****Anexo XXXVI. Instrucciones para las plantillas de divulgación de información sobre las cargas de los activos**

|     |                                                                                |                |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| AE1 | Activos con cargas y sin cargas                                                | Tabla 91       |
| AE2 | Garantías reales recibidas y valores representativos de deuda propios emitidos | Tabla 92       |
| AE3 | Fuentes de cargas                                                              | Tabla 93       |
| AE4 | Información descriptiva adjunta                                                | Apartado 9.1.3 |

**DIRECTRICES SOBRE LOS REQUISITOS DE DIVULGACIÓN CON ARREGLO A LA PARTE OCTAVA DEL REGLAMENTO (EU) No 2024/1623**

|               |                       |
|---------------|-----------------------|
| Requerimiento | Localización IRP 2025 |
|---------------|-----------------------|

**Anexo XLII. Divulgación del riesgo de ajuste de valoración del crédito****Anexo XLII. Divulgación del riesgo de ajuste de valoración del crédito: Instrucciones**

|      |                                                                                                                                      |                   |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| CVA1 | Riesgo de ajuste de valoración del crédito con arreglo al método básico reducido (RBA)                                               | N/A <sup>12</sup> |
| CVA2 | Riesgo de ajuste de valoración del crédito con arreglo al método básico completo (F-BA)                                              | Tabla 59          |
| CVA3 | Riesgo de ajuste de valoración del crédito con arreglo al método estándar                                                            | N/A <sup>12</sup> |
| CVA4 | Estado de flujos de los importes ponderados por riesgo del riesgo de ajuste de valoración del crédito con arreglo al método estándar | N/A <sup>12</sup> |

**Anexo XLIII. Divulgación de información sobre las exposiciones a criptoactivos****Anexo XLIV. Divulgación de información sobre las exposiciones a criptoactivos: Instrucciones**

|      |                              |           |
|------|------------------------------|-----------|
| CAE1 | Exposiciones a criptoactivos | Tabla 103 |
|------|------------------------------|-----------|

**NORMA TÉCNICA DE IMPLEMENTACIÓN SOBRE LA DIVULGACIÓN DE LA INFORMACIÓN SOBRE LAS EXPOSICIONES DE RIESGOS DE TIPO DE INTERÉS DE ACTIVIDADES NO REGISTRADAS EN LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN**

| Tabla  | Título de la tabla                                                                    | Localización IRP 2025 |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| IRRBB1 | Riesgos de tipo de interés de actividades no registradas en la cartera de negociación | Tabla 87              |
| IRRBBa | Información cualitativa sobre IRRBB                                                   | Apartado 7.4          |

**NORMA TÉCNICA DE IMPLEMENTACIÓN SOBRE LA DIVULGACIÓN DE LA INFORMACIÓN SOBRE MREL Y TLAC**

| Tabla                 | Título de la tabla                                                                            | Localización IRP 2025 |
|-----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| KM2                   | Métricas clave - Requisito de fondos propios y pasivos admisibles aplicable a las EISM (TLAC) | Tabla 19              |
| TLAC1                 | Composición - Requisito de fondos propios y pasivos admisibles aplicable a las EISM (TLAC)    | Tabla 20              |
| TLAC3a                | Orden de prelación de acreedores - entidad de resolución                                      | Tabla 21              |
| CCA-Fondos Propios    | Principales características de los Instrumentos de Capital y TLAC - Fondos Propios            | Anexo X               |
| CCA-Fondos admisibles | Principales características de los Instrumentos de Capital y TLAC - Pasivos Admisibles        | Anexo XI              |

**NORMA TÉCNICA DE IMPLEMENTACIÓN SOBRE LA DIVULGACIÓN DE RIESGOS ESG DE ACUERDO AL ARTÍCULO 449a DE LA CRRII**

| Tabla | Título de la tabla                                                                                                                                                                                                         | Localización IRP 2025 |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| ESG1  | Cartera Bancaria - Indicadores del riesgo de transición potencial ligado al cambio climático: Calidad crediticia de las exposiciones por sector, emisiones y vencimiento residual                                          | Tabla 98              |
| ESG2  | Cartera Bancaria - Indicadores del riesgo de transición potencial ligado al cambio climático: Préstamos garantizados por garantías reales consistentes en bienes inmuebles - Eficiencia energética de las garantías reales | Tabla 99              |
| ESG3  | Cartera Bancaria - Indicadores del riesgo de transición potencial ligado al cambio climático: Parámetros de armonización                                                                                                   | Tabla 100             |
| ESG4  | Cartera bancaria - Indicadores del riesgo de transición potencial ligado al cambio climático: Exposiciones frente a las veinte empresas con mayores emisiones de carbono                                                   | Tabla 101             |
| ESG5  | Cartera bancaria - Indicadores del riesgo físico potencial ligado al cambio climático: Exposiciones sujetas al riesgo físico                                                                                               | Tabla 102             |
| ESG6  | Resumen de los indicadores clave de resultados sobre las exposiciones que se ajustan a la taxonomía                                                                                                                        | N/A <sup>7</sup>      |
| ESG7  | Medidas de mitigación: Activos para el cálculo de la GAR                                                                                                                                                                   | N/A <sup>8</sup>      |
| ESG8  | GAR (%)                                                                                                                                                                                                                    | N/A <sup>9</sup>      |
| ESG9  | Medidas de mitigación: BTAR                                                                                                                                                                                                | N/A <sup>10</sup>     |
| ESG10 | Otras medidas de mitigación del cambio climático no incluidas en el Reglamento (UE) 2020/852                                                                                                                               | N/A <sup>11</sup>     |

<sup>7</sup> Las obligaciones de divulgación quedan suspendidas hasta finales de 2026<sup>8</sup> Las obligaciones de divulgación quedan suspendidas hasta finales de 2026<sup>9</sup> Las obligaciones de divulgación quedan suspendidas hasta finales de 2026<sup>10</sup> Las obligaciones de divulgación quedan suspendidas hasta finales de 2026.<sup>11</sup> Las obligaciones de divulgación quedan suspendidas hasta finales de 2026.<sup>12</sup> No se publica ya que Santander no cuenta con método estándar para el cálculo de la CVA

## Anexo IV - Mapa de artículos de CRR3

El siguiente cuadro referencia los artículos de la CRR3 sobre divulgación de información (parte octava) a los distintos epígrafes del documento que detallan la información requerida. La columna localización indica el apartado exacto

del Pilar 3 u otro documento público en el que se trata total o parcialmente la información, pudiendo ésta distribuirse a lo largo del informe de manera más diluida.

| Artículo                                                                             | Breve descripción                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Localización en<br>Pilar 3 2025 | Tablas | Localización en<br>informe anual 2025 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------|---------------------------------------|
| <b>431. Ámbito de aplicación de los requisitos de divulgación</b>                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                 |        |                                       |
| 431,1                                                                                | Requisitos de publicación de las divulgaciones del Pilar 3.                                                                                                                                                                                                                                                  | Informe Pilar 3                 |        |                                       |
| 431,2                                                                                | Las entidades a las que las autoridades competentes hayan cedido, de conformidad con la parte tercera, autorización para utilizar los instrumentos y métodos contemplados en el título III de la presente parte harán pública la información establecida en dicho título.                                    | Apartado 4.2.1.                 |        |                                       |
| 431,3                                                                                | Las entidades adoptarán una política formal relativa a la frecuencia de divulgación, su verificación, alcance y adecuación, así como una política para evaluar si los datos por ellas divulgados transmiten a los participantes en el mercado una imagen completa de su perfil de riesgo.                    | Apartado 1.2.1.                 |        |                                       |
| 431,4                                                                                | Toda la información cuantitativa deberá ir acompañada de una descripción cualitativa y de cualquier otra información complementaria que pueda ser necesaria.                                                                                                                                                 | Informe Pilar 3                 |        |                                       |
| 431,5                                                                                | Las entidades deberán explicar, si se les solicita, sus decisiones de calificación a las pymes y otras empresas solicitantes de préstamos, proporcionando una explicación por escrito cuando se les pida. Los costes administrativos de la explicación deberán ser proporcionados a la cuantía del préstamo. | Apartado 4.4.                   |        |                                       |
| <b>432. Información no significativa, reservada o confidencial</b>                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                 |        |                                       |
| 432,1                                                                                | Las entidades podrán omitir información considerada como no material bajo ciertas condiciones.                                                                                                                                                                                                               | Apartados 1.2.1. y 1.2.3.       |        |                                       |
| 432,2                                                                                | Las entidades podrán omitir información considerada como reservada o confidencial bajo ciertas condiciones.                                                                                                                                                                                                  | Apartado 1.2.2.                 |        |                                       |
| 432,3                                                                                | Cuando sea de aplicación el apartado 2 del art. 432, la entidad lo hará constar en sus desgloses de información y deberá publicar información general sobre el aspecto a que se refiera el requisito de divulgación.                                                                                         | Apartado 1.2.2.                 |        |                                       |
| <b>433. Frecuencia y alcance de la divulgación de información</b>                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                 |        |                                       |
| 433                                                                                  | Las entidades publicarán la información exigida en virtud de los títulos II y III de la forma establecida en el presente artículo y en los artículos 433 bis, 433 ter, 433 quater y 434                                                                                                                      | Apartado 1.2.2.                 |        |                                       |
| <b>433 bis. Divulgación de información por las entidades de gran tamaño</b>          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                 |        |                                       |
| 433 bis                                                                              | Las entidades de gran tamaño divulgarán la información expuesta a continuación con la frecuencia que se indica.                                                                                                                                                                                              | Apartado 1.2.2.                 |        |                                       |
| <b>433 ter. Divulgación de información por las entidades pequeñas y no complejas</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                 |        |                                       |
| 433 ter                                                                              | Las entidades pequeñas y no complejas divulgarán la información expuesta a continuación con la frecuencia que se indica                                                                                                                                                                                      | N/A                             |        |                                       |
| <b>433 quater. Divulgación de información por otras entidades</b>                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                 |        |                                       |
| 433 quater                                                                           | Las entidades que no estén sujetas a los artículos 433 bis o 433 ter divulgarán la información expuesta a continuación con la frecuencia que se indica                                                                                                                                                       | N/A                             |        |                                       |
| <b>434. Medios de divulgación de la información</b>                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                 |        |                                       |
| 434,1                                                                                | Las entidades que no sean entidades pequeñas y no complejas presentarán en formato electrónico a la ABE toda la información exigida en los títulos II y III. La ABE publicará esa información, junto con la fecha de presentación, en su sitio web.                                                          | Informe Pilar 3                 |        |                                       |

| Artículo                                                                                                | Breve descripción                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Localización en Pilar 3 2025 | Tablas | Localización en informe anual 2025            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------|-----------------------------------------------|
| 434,2                                                                                                   | Las entidades que no sean entidades pequeñas y no complejas presentarán en formato electrónico a la ABE toda la información divulgada exigida en los artículos 433 bis y 433 quater en formato electrónico a más tardar en la fecha en que estas publiquen sus estados financieros o informes financieros.                             | Informe Pilar 3              |        |                                               |
| 434,3                                                                                                   | Como excepción a lo dispuesto en los apartados 1 y 2, del presente artículo, las entidades podrán presentar a la ABE la información exigida con arreglo al artículo 450 por separado de otra información exigida con arreglo a los títulos II y III dos meses tras la fecha en la que las entidades publiquen sus estados financieros. | Informe Pilar 3              |        |                                               |
| 434,4                                                                                                   | La ABE publicará en su sitio web la información que hayan de divulgar las entidades pequeñas y no complejas                                                                                                                                                                                                                            | N/A                          |        |                                               |
| 434,5                                                                                                   | La propiedad de los datos y la responsabilidad sobre su exactitud recaerán en las entidades que los producen. La ABE establecerá un punto de acceso único para la divulgación de información por parte de las entidades y publicarán en su sitio web un archivo con la información que deba divulgarse                                 | N/A                          |        |                                               |
| 434,6                                                                                                   | La ABE supervisará el número de visitas a su punto de acceso único e incluirá las estadísticas correspondientes en sus informes anuales                                                                                                                                                                                                | N/A                          |        |                                               |
| <b>434 bis. Formatos uniformes de divulgación de información</b>                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                              |        |                                               |
| 434 bis                                                                                                 | La ABE elaborará proyectos de normas técnicas de ejecución para especificar los formatos uniformes de divulgación de información y la política de nueva presentación de información, así como las instrucciones correspondientes con arreglo a las cuales deberá hacerse pública la información exigida en los títulos II y III.       | N/A                          |        |                                               |
| <b>434 ter. Accesibilidad de la información en el punto de acceso único europeo</b>                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                              |        |                                               |
| 434 ter.1                                                                                               | A partir del 10 de enero de 2030, al hacer pública cualquier información a que se refiere la parte octava del presente Reglamento, las instituciones presentarán dicha información al mismo tiempo al organismo de recopilación pertinente.                                                                                            | Apartado 1.2.1.              |        |                                               |
| 434 ter.2                                                                                               | A efectos del apartado 1, letra b), inciso ii), las instituciones obtendrán un identificador de entidad jurídica.                                                                                                                                                                                                                      | N/A                          |        |                                               |
| 434 ter.3                                                                                               | A fin de que la información a que se refiere el apartado 1 del presente artículo sea accesible en el PAUE, el organismo de recopilación será la ABE.                                                                                                                                                                                   | N/A                          |        |                                               |
| 434 ter.4                                                                                               | A efectos de garantizar la recopilación y gestión eficientes de la información presentada de conformidad con el apartado 1, la ABE elaborará proyectos de normas técnicas de ejecución                                                                                                                                                 | N/A                          |        |                                               |
| 434 ter.5                                                                                               | En caso necesario, la ABE adoptará orientaciones para garantizar que los metadatos presentados sean correctos.                                                                                                                                                                                                                         | N/A                          |        |                                               |
| <b>434 quater. Informe de viabilidad en relación con el uso de información con fines de supervisión</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                              |        |                                               |
| 434 quater                                                                                              | La ABE redactará un informe sobre la viabilidad de emplear información comunicada a las autoridades competentes para la publicación de dicha información en el sitio web de la ABE, reduciendo así la carga de divulgación para dichas entidades.                                                                                      | N/A                          |        |                                               |
| <b>435. Políticas y objetivos en materia de gestión de riesgos</b>                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                              |        |                                               |
| 435,1                                                                                                   | Las entidades divulgarán información sobre cada categoría de riesgo:                                                                                                                                                                                                                                                                   |                              |        |                                               |
| 435.1.a                                                                                                 | Las estrategias y los procesos de gestión de dichos riesgos.                                                                                                                                                                                                                                                                           | Capítulos 3 a 11             |        | Capítulo de Gestión de riesgos y cumplimiento |
| 435.1.b                                                                                                 | La estructura y organización de la función de gestión del riesgo correspondiente.                                                                                                                                                                                                                                                      | Capítulos 3 a 11             |        | Capítulo de Gestión de riesgos y cumplimiento |
| 435.1.c                                                                                                 | Sistemas de transmisión de información y de medición del riesgo.                                                                                                                                                                                                                                                                       | Capítulos 3 a 11             |        | Capítulo de Gestión de riesgos y cumplimiento |
| 435.1.d                                                                                                 | Cobertura y reducción del riesgo - políticas, estrategias y procesos.                                                                                                                                                                                                                                                                  | Capítulos 3 a 11             |        | Capítulo de Gestión de riesgos y cumplimiento |
| 435.1.e                                                                                                 | Declaración aprobada por el órgano de dirección sobre la adecuación de los mecanismos de gestión de riesgos de la entidad.                                                                                                                                                                                                             | Apartado 3.1.3.              |        | Capítulo de Gestión de riesgos y cumplimiento |

| Artículo                                               | Breve descripción                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Localización en<br>Pilar 3 2025 | Tablas                                             | Localización en<br>informe anual 2025                                             |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| 435.1.f                                                | Breve declaración sobre riesgos aprobada por el órgano de dirección.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Apartados 1.4.1. y 3.1.3.       |                                                    | Capítulo de Gestión de riesgos y cumplimiento                                     |
| 435.2                                                  | Información sobre el sistema de gobierno corporativo, incluyendo información acerca de la composición del consejo y su contratación, y los comités de riesgo.                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                 |                                                    |                                                                                   |
| 435.2.a                                                | Miembros del consejo que ostentan a su vez un cargo directivo en la entidad.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Apartado 3.2.1.                 |                                                    | Capítulo de Gobierno corporativo                                                  |
| 435.2.b                                                | La política de selección de los miembros del órgano de dirección y sus conocimientos, competencias y experiencia.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Apartado 3.2.1.1                |                                                    | Capítulo de Gobierno corporativo                                                  |
| 435.2.c                                                | La política en materia de diversidad, sus objetivos, y grado de cumplimiento.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Apartado 3.2.                   |                                                    | Capítulo de Gobierno corporativo                                                  |
| 435.2.d                                                | Si se ha creado un comité de riesgos dedicado específicamente a esta cuestión y el número de veces que se ha reunido.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Apartado 3.2.2.                 |                                                    | Capítulo de Gobierno corporativo<br>Capítulo de Gestión de riesgos y cumplimiento |
| 435.2.e                                                | La descripción del flujo de información sobre riesgos al órgano de dirección.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Apartado 3.1.1.                 |                                                    | Capítulo de Gobierno corporativo<br>Capítulo de Gestión de riesgos y cumplimiento |
| <b>436. Ámbito de aplicación de los requerimientos</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                 |                                                    |                                                                                   |
| 436                                                    | Las entidades harán pública la siguiente información sobre el ámbito de aplicación de los requisitos del presente Reglamento de conformidad con la Directiva 36/2013/UE:                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                 |                                                    |                                                                                   |
| 436.a                                                  | El nombre de la entidad a la que se aplican los requisitos del presente Reglamento.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Apartado 1.2.1.                 |                                                    |                                                                                   |
| 436.b                                                  | Un resumen de las diferencias en la base de consolidación a efectos contables y prudenciales, con una breve descripción de las entidades incluidas, explicando si están: i) consolidadas íntegramente, ii) consolidadas proporcionalmente, iii) deducidas de los fondos propios, iv) ni consolidadas ni deducidas.                                                                                                                          | Apartado 1.4.2.                 | Tabla 2 (LI1) y<br>Tabla 3 (LI2)<br>Anexo VI (LI3) |                                                                                   |
| 436.c                                                  | Un desglose de los activos y los pasivos de los estados financieros consolidados elaborados de conformidad con los requisitos sobre consolidación regulatoria con arreglo a la parte primera, título II, secciones 2 y 3, por tipo de riesgos                                                                                                                                                                                               | Apartado 1.4.2.                 | Tabla 2 (LI1)                                      |                                                                                   |
| 436.d                                                  | Una conciliación en la que se expongan las principales fuentes de diferencias entre los importes de valor contable de los estados financieros de conformidad con el ámbito de consolidación regulatoria que se define en la parte primera, título II, secciones 2 y 3, y el importe de la exposición empleado a fines regulatorios; dicha conciliación podrá complementarse con información cualitativa sobre dichas fuentes de diferencias | Apartado 1.4.2.                 | Tabla 2 (LI1) y 3 (LI2)                            |                                                                                   |
| 436.e                                                  | Desglose de los importes de los componentes del ajuste de valoración prudente de una entidad, por tipo de riesgo, y el total de los componentes correspondientes a las posiciones de las carteras de negociación y de inversión por separado                                                                                                                                                                                                | Apartado 7.2.1                  | Tabla 82 (PV1)                                     |                                                                                   |
| 436.f                                                  | Impedimentos para la transferencia rápida de fondos propios entre la empresa matriz y sus filiales.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Apartados 1.3.1. y 2.3.3.       |                                                    |                                                                                   |
| 436.g                                                  | El importe total por el que los fondos propios reales son inferiores a los exigidos en todas las filiales no incluidas en la consolidación.                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Apartado 2.4.1                  |                                                    |                                                                                   |
| 436.h                                                  | Si aplica, la circunstancia que justifica el uso de las provisiones en:<br>a) Requisitos prudenciales; o<br>b) Requisitos de liquidez de forma individual.                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Apartado 2.4.1                  |                                                    |                                                                                   |

| Artículo                                                                                     | Breve descripción                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Localización en<br>Pilar 3 2025 | Tablas                                           | Localización en<br>informe anual 2025      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>437. Fondos propios</b>                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                 |                                                  |                                            |
| 437.1                                                                                        | Las entidades harán pública la siguiente información sobre sus fondos propios:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                 |                                                  |                                            |
| 437.1.a                                                                                      | Una conciliación completa de los elementos del capital de nivel 1 ordinario, los elementos del capital de nivel 1 adicional, los elementos del capital de nivel 2 y los filtros y deducciones aplicados de conformidad con los artículos 32 a 35, 36, 56, 66 y 79 con los fondos propios de la entidad y el balance en los estados financieros auditados de la entidad.                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                 | Tablas 4, 5 y 6<br>Anexos VII (CC1) y VIII (CCA) |                                            |
| 437.1.b                                                                                      | Una descripción de las principales características de los instrumentos del capital de nivel 1 ordinario y del capital de nivel 1 adicional, así como de los instrumentos del capital de nivel 2, emitidos por la entidad.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Apartado 2.4.1.                 | Anexos VIII (CCA) y VII (CC1)                    |                                            |
| 437.1.c                                                                                      | Los términos y condiciones de la totalidad de los instrumentos del capital de nivel 1 ordinario, capital de nivel 1 adicional y capital de nivel 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Apartado 2.4.1.                 | Anexos VIII (CCA) y VII (CC1)                    |                                            |
| 437.1.d                                                                                      | La indicación, por separado, de la naturaleza y la cuantía de:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Apartados 2.2. y 2.3.           | Anexo VII (CC1)                                  |                                            |
| 437.1.d.i                                                                                    | Cada filtro prudencial aplicado de conformidad con los artículos 32 a 35;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Apartados 2.2. y 2.3.           | Anexo VII (CC1)                                  |                                            |
| 437.1.d.ii                                                                                   | Cada deducción efectuada de conformidad con los artículos 36, 56 y 66;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Apartados 2.2. y 2.3.           | Anexo VII (CC1)                                  |                                            |
| 437.1.d.iii                                                                                  | Los elementos no deducidos de conformidad con los artículos 47, 51, 56, 66 y 79.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Apartados 2.2. y 2.3.           | Anexo VII (CC1)                                  |                                            |
| 437.1.e                                                                                      | Una descripción de todas las restricciones aplicadas al cálculo de los fondos propios, de conformidad con el presente Reglamento, y los instrumentos, filtros prudenciales y deducciones a los que dichas restricciones se aplican.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Apartado 2.4.1.                 | Anexo VII (CC1)                                  |                                            |
| 437.1.f                                                                                      | Una explicación exhaustiva de la base de cálculo de aquellas ratios de capital calculadas a partir de elementos de los fondos propios determinados sobre una base distinta a la establecida por el presente Reglamento.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 2.2.3                           |                                                  |                                            |
| <b>437 bis. Divulgación de información sobre los fondos propios y los pasivos admisibles</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                 |                                                  |                                            |
| 437 bis                                                                                      | Las entidades sujetas a los artículos 92 bis o 92 ter divulgarán la siguiente información sobre sus fondos propios y pasivos admisibles:<br>a) la composición de ambos, sus vencimientos y sus principales características; b) la clasificación de los pasivos admisibles en la jerarquía de acreedores; c) el importe total de cada emisión de instrumentos de pasivos admisibles a que se refiere el artículo 72 ter y el importe de dichas emisiones incluido en las partidas de pasivos admisibles dentro de los límites especificados en el artículo 72 ter, apartados 3 y 4; d) el importe total de los pasivos excluidos a que se refiere el artículo 72 bis, apartado 2. |                                 | Anexo VIII (CCA)                                 |                                            |
| <b>438. Requisitos de capital</b>                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                 |                                                  |                                            |
| 438                                                                                          | Las entidades divulgarán la siguiente información sobre su cumplimiento del artículo 92 del presente Reglamento y de los requisitos establecidos en el artículo 73 y en el artículo 104, apartado 1, letra a), de la Directiva 2013/36/UE:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                 |                                                  |                                            |
| 438.a                                                                                        | Resumen del método empleado para evaluar la adecuación del capital interno, para la cobertura de actividades presentes y futuras.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Apartado 2.6                    |                                                  | Capítulo de Informe económico y financiero |
| 438.b                                                                                        | A petición de la autoridad competente pertinente, el resultado del proceso de evaluación de la adecuación del capital interno (ICAAP).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Apartados 2.4.1, 2.4.3. y 2.7.  |                                                  |                                            |
| 438.c                                                                                        | A petición de la autoridad competente pertinente, el resultado del proceso interno de evaluación de la adecuación del capital de la entidad;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Apartado 2.6.                   |                                                  | Capítulo de Informe económico y financiero |

| Artículo                                                   | Breve descripción                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Localización en<br>Pilar 3 2025 | Tablas                                                    | Localización en<br>informe anual 2025 |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| 438.d                                                      | El importe total de las exposiciones al riesgo calculado de conformidad con el artículo 92, apartado 3, y los correspondientes requisitos de fondos propios determinados de conformidad con el artículo 92, apartado 2, desglosados por las diferentes categorías de riesgo o clases de exposición al riesgo, según proceda, establecidas en la parte tercera y, cuando proceda, una explicación del efecto en el cálculo de los fondos propios y de los importes ponderados por riesgo de las exposiciones que resulte de aplicar suelos de capital y no deducir elementos de los fondos propios. | Apartado 2.4.2.                 | Tabla 9 (OV1),<br>Tabla 11 (CMS1)<br>y Tabla 12<br>(CMS2) |                                       |
| 438.d bis                                                  | Cuando se exija calcular, el importe total de exposición al riesgo sin sujeción a suelo calculado con arreglo al artículo 92, apartado 4, y el importe total de exposición al riesgo estándar calculado con arreglo al artículo 92, apartado 5, desglosados por las diferentes categorías de riesgo o clases de exposición al riesgo                                                                                                                                                                                                                                                               | Apartado 2.4.2.                 | Tabla 9 (OV1),<br>Tabla 11 (CMS1)<br>y Tabla 12<br>(CMS2) |                                       |
| 438.e                                                      | Las exposiciones dentro y fuera de balance, los importes ponderados por riesgo de la exposición y las pérdidas esperadas asociadas para cada una de las categorías de financiación especializada a que se hace referencia en el artículo 153, apartado 5, cuadro 1, y las exposiciones dentro y fuera de balance y los importes ponderados por riesgo de la exposición para las categorías de exposiciones de renta variable establecidas en el artículo 133, apartados 3 a 6, y el artículo 495 bis, apartado 3                                                                                   | Apartado 2.4.2.                 | Tablas 30 a 34<br>(CR10)                                  |                                       |
| 438.f                                                      | El valor de exposición y el importe ponderado por riesgo de la exposición de los instrumentos de fondos propios mantenidos en cualquier empresa de seguros, empresa de reaseguros o sociedad de cartera de seguros que las entidades no deduzcan de sus fondos propios de conformidad con el artículo 49 cuando calculen sus requisitos de capital en base individual, subconsolidada y consolidada;                                                                                                                                                                                               | N/A                             |                                                           |                                       |
| 438.g                                                      | Los requisitos de fondos propios adicionales y la ratio de adecuación del capital del conglomerado financiero, calculados de conformidad con el artículo 6 de la Directiva 2002/87/CE y el anexo I de dicha Directiva cuando se apliquen los métodos 1 o 2 establecidos en dicho anexo;                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | N/A                             |                                                           |                                       |
| 438.h                                                      | Las variaciones registradas en los importes ponderados por riesgo de la exposición en el actual período de divulgación de información respecto al período de divulgación inmediatamente anterior, resultantes de la utilización de modelos internos, así como un resumen de los principales factores que expliquen tales variaciones.                                                                                                                                                                                                                                                              |                                 | Tablas 24 (CR8) y<br>79 (MR2-B)                           |                                       |
| <b>439. Exposición en riesgo de crédito de contraparte</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                 |                                                           |                                       |
| 439                                                        | Las entidades harán pública la siguiente información sobre el riesgo de crédito de contraparte de la entidad a que se refiere la Parte Tercera, Título II, Capítulo 6.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                 |                                                           |                                       |
| 439.a                                                      | Análisis de la metodología utilizada para asignar límites de crédito y capital internos a las exposiciones al riesgo de contraparte.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Apartados 5, 5.1. y<br>5.6.     | Tabla 60 (CCR8)                                           |                                       |
| 439.b                                                      | Análisis de las políticas para asegurar garantías reales y establecer reservas crediticias.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Apartado 5.2.                   | Tabla 65 (CCR5)                                           |                                       |
| 439.c                                                      | Análisis de las políticas con respecto a las exposiciones al riesgo de correlación adversa.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Apartado 5.3.                   |                                                           |                                       |
| 439.d                                                      | Análisis de los efectos del importe de las garantías reales que la entidad tendría que aportar si se produjera un deterioro de su calificación crediticia.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Apartado 5.4.                   |                                                           |                                       |
| 439.e                                                      | El importe de las garantías reales segregadas y no segregadas recibidas y aportadas, por tipo de garantía real, distinguiendo también entre las garantías reales utilizadas para operaciones de financiación de valores y con derivados;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                 | Tabla 65 (CCR5)                                           |                                       |
| 439.f                                                      | Para operaciones con derivados, los valores de exposición antes y después del efecto de la reducción del riesgo de crédito, determinado de conformidad con los métodos establecidos en la parte tercera, título II, capítulo 6, secciones 3 a 6, independientemente del método que sea aplicable, y los importes por riesgo de exposición asociados, desglosados por método aplicable;                                                                                                                                                                                                             |                                 | Tabla 61 (CCR1)                                           |                                       |



| Artículo                                                | Breve descripción                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Localización en<br>Pilar 3 2025 | Tablas                                                                                 | Localización en<br>informe anual 2025         |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 439.g                                                   | Para las operaciones de financiación de valores, los valores de exposición antes y después del efecto de la reducción del riesgo de crédito, determinado de conformidad con los métodos establecidos en la parte tercera, título II, capítulos 4 y 6, independientemente del método utilizado, y los importes por riesgo de exposición asociados, desglosados por método aplicable;                                                  |                                 | Tabla 61 (CCR1)                                                                        |                                               |
| 439.h                                                   | Los valores de la exposición después de los efectos de la reducción del riesgo de crédito y las exposiciones a riesgo asociadas correspondientes a la exigencia de capital por riesgo de ajuste de valoración del crédito, por separado para cada método, según se expone en la parte tercera, título VI;                                                                                                                            | Apartado 5.5.                   | Tabla 59 (CVA2)                                                                        |                                               |
| 439.i                                                   | El valor de la exposición frente a una entidad de contrapartida central y las exposiciones a riesgo asociadas que entren en el ámbito de aplicación de la parte tercera, título II, capítulo 6, sección 9, por separado para las entidades de contrapartida central cualificadas y no cualificadas, y desglosadas por tipos de exposición;                                                                                           | Apartado 5.6.                   | Tabla 60 (CCR8)                                                                        |                                               |
| 439.j                                                   | Los importes nominales y el valor razonable de las operaciones con derivados de crédito; las operaciones con derivados de crédito se desglosarán por tipo de producto; dentro de cada tipo de producto, las operaciones con derivados de crédito se desglosarán también por cobertura de riesgo de crédito comprada y vendida;                                                                                                       |                                 | Tabla 66 (CCR6)                                                                        |                                               |
| 439.k                                                   | La estimación de alfa cuando la entidad haya recibido la autorización de las autoridades competentes para utilizar su propia estimación de alfa, de conformidad con el artículo 284, apartado 9;                                                                                                                                                                                                                                     |                                 | Tabla 61 (CCR1)                                                                        |                                               |
| 439.l                                                   | Por separado, la información que se ha de divulgar mencionada en el artículo 444, letra e), y el artículo 452, letra g);                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                 | Tablas 61 (CCR1), 62 (CCR3), 63 y 64 (CCR4), 65 (CCR5) y 66 (CCR6)                     |                                               |
| 439.m                                                   | En el caso de las entidades que utilicen los métodos establecidos en la parte tercera, título II, capítulo 6, secciones 4 y 5, el volumen de sus operaciones con derivados dentro y fuera de balance, calculado con arreglo al artículo 273 bis, apartados 1 o 2, según proceda.                                                                                                                                                     |                                 | Tabla 61 (CCR1)                                                                        |                                               |
| <b>440. Colchones de capital</b>                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                 |                                                                                        |                                               |
| 440                                                     | Las entidades harán pública la siguiente información en relación con su cumplimiento del requisito de disponer de un colchón de capital anticíclico, de conformidad con el Título VII, Capítulo 4, de la Directiva 36/2013/UE:                                                                                                                                                                                                       |                                 |                                                                                        |                                               |
| 440.a                                                   | Distribución geográfica de sus exposiciones crediticias pertinentes para calcular su colchón de capital anticíclico.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Apartado 2.4.3.                 | Anexo IX (CCyB1)                                                                       |                                               |
| 440.b                                                   | La cuantía del colchón específico de capital anticíclico.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Apartado 2.4.3                  | Tabla 13 (CCyB2)                                                                       |                                               |
| <b>441. Indicadores de importancia sistémica global</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                 |                                                                                        |                                               |
| 441                                                     | Divulgación de los indicadores de importancia sistémica                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Apartado 2.4.3.                 |                                                                                        |                                               |
| <b>442. Ajustes por riesgo de crédito</b>               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                 |                                                                                        |                                               |
| 442                                                     | Las entidades harán pública la siguiente información sobre la exposición de la entidad al riesgo de crédito y al riesgo de dilución:                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                 |                                                                                        |                                               |
| 442.a                                                   | El ámbito de aplicación y las definiciones de exposiciones 'en mora' y 'deterioradas' que utilicen a efectos contables, así como las diferencias, de haberlas, entre las definiciones de 'en mora' y de 'impago' a efectos contables y regulatorios;                                                                                                                                                                                 | Apartado 4.5.                   |                                                                                        | Capítulo de Gestión de riesgos y cumplimiento |
| 442.b                                                   | Una descripción de los planteamientos y métodos adoptados para determinar los ajustes por riesgo de crédito general y específico;                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                 | Tabla 68 (SEC5)                                                                        | Capítulo de Gestión de riesgos y cumplimiento |
| 442.c                                                   | Información sobre el importe y la calidad de las exposiciones sin incumplimientos, con incumplimientos y reestructuradas o refinanciadas correspondientes a créditos, valores de deuda y exposiciones fuera de balance, con inclusión del deterioro de valor acumulado correspondiente, provisiones y variaciones negativas del valor razonable debidas al riesgo de crédito e importes de garantías reales y financieras recibidas; |                                 | Tabla 46 (CQ5)<br>Tabla 45 (CQ4)<br>Tabla 47 (CQ1)<br>Tabla 43 (CR1)<br>Tabla 48 (CQ7) |                                               |

| Artículo                                                                           | Breve descripción                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Localización en<br>Pilar 3 2025 | Tablas                                             | Localización en<br>informe anual 2025         |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 442.d                                                                              | Un análisis por antigüedad de las exposiciones en mora en la contabilidad;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                 | Tabla 44 (CQ3)                                     | Capítulo de Gestión de riesgos y cumplimiento |
| 442.e                                                                              | Valores contables brutos de las exposiciones con impago y sin impago, el importe acumulado de los ajustes por riesgo de crédito general y específico, el importe acumulado de las bajas en cuentas realizadas en relación con esas exposiciones y los valores contables neto y su distribución por zona geográfica y por tipo de sector y por créditos, valores de deuda y exposiciones fuera de balance;                                                                  |                                 | Tablas 43 (CR1), 46 (CQ5) y 45 (CQ4)               | Capítulo de Gestión de riesgos y cumplimiento |
| 442.f                                                                              | Cualquier cambio en el importe bruto de las exposiciones en situación de impago dentro y fuera de balance, con inclusión, como mínimo, de información sobre los saldos de apertura y de cierre de dichas exposiciones, el importe bruto de cualquiera de esas exposiciones cuya situación de impago se haya revertido o que hayan sido objeto de baja en cuentas;                                                                                                          |                                 | Tabla 42 (CR2)                                     | Capítulo de Gestión de riesgos y cumplimiento |
| 442.g                                                                              | El desglose de los préstamos y títulos de deuda por vencimiento residual                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                 | Tabla 41 (CR1-A)                                   |                                               |
| <b>443. Divulgación de información sobre los activos con cargas y sin cargas</b>   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                 |                                                    |                                               |
| 443                                                                                | Las entidades divulgarán información en relación con sus activos con cargas y sin cargas. A estos efectos utilizarán el valor contable para cada categoría de exposición, desglosando según la calidad de los activos y valor contable total con cargas y sin cargas. La información divulgada sobre los activos con cargas y sin cargas no revelará la provisión urgente de liquidez por parte de los bancos centrales.                                                   | Apartado 10.1.3.                | Tabla 91 (AE1)<br>Tabla 92 (AE2)<br>Tabla 93 (AE3) | Capítulo de Informe económico y financiero    |
| <b>444. Divulgación de información sobre la utilización del método estándar</b>    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                 |                                                    |                                               |
| 444                                                                                | Para las entidades que calculen las exposiciones ponderadas por riesgo de conformidad con la Parte Tercera, Título II, Capítulo 2, se hará pública la siguiente información en relación con cada una de las categorías de exposición que figuran en el artículo 112:                                                                                                                                                                                                       |                                 |                                                    |                                               |
| 444.a                                                                              | Nombres de las ECAI y agencias de crédito a la exportación designadas y las razones de cualquier cambio.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Apartado 4.2.3.                 |                                                    |                                               |
| 444.b                                                                              | Categorías de exposición para las que se utiliza cada ECAI.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Apartado 4.2.3.                 |                                                    |                                               |
| 444.c                                                                              | Descripción del proceso utilizado para transferir las evaluaciones crediticias de las emisiones y los emisores a elementos que no figuren en la cartera de negociación.                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Apartado 4.2.3.                 |                                                    |                                               |
| 444.d                                                                              | Asociación de la calificación crediticia externa de cada ECAI o agencia de crédito a la exportación designada con los niveles de calidad crediticia prescritos en el Reglamento.                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Apartado 4.2.3.                 |                                                    |                                               |
| 444.e                                                                              | Valores de exposición, previos y posteriores, a la reducción del riesgo de crédito asociados a cada nivel de calidad crediticia prescritos en el Reglamento.                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                 | Tablas 38 (CR4), 39 (CR5) y 62 (CCR3)              |                                               |
| <b>445. Divulgación de información sobre las exposiciones al riesgo de mercado</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                 |                                                    |                                               |
| 445,1                                                                              | Las entidades a las que las autoridades competentes no hayan autorizado a utilizar el método alternativo de modelos internos y que utilicen el método estándar simplificado de conformidad con el artículo 325 bis o el método estándar alternativo de conformidad con la parte tercera, título IV, capítulo 1 bis, divulgarán un resumen de las posiciones de su cartera de negociación.                                                                                  | Apartado 7.2.                   | Tabla 80 (MR1)                                     |                                               |
| 445,2                                                                              | Las entidades que calculen sus requisitos de fondos propios de conformidad con la parte tercera, título IV, capítulo 1 bis, divulgarán sus requisitos de fondos propios totales, sus requisitos de fondos propios con arreglo al método basado en sensibilidades, su exigencia por riesgo de impago y sus requisitos de fondos propios por riesgos residuales. La divulgación de los requisitos de fondos propios se desglosará en función de los siguientes instrumentos: | Apartado 7.2                    |                                                    |                                               |
| 445.2.a                                                                            | instrumentos financieros distintos de instrumentos de titulización mantenidos en la cartera de negociación, con un desglose por clase de riesgo y la indicación por separado del requisito de fondos propios por riesgo de impago                                                                                                                                                                                                                                          | Apartado 7.2                    | Tabla 78 (MR2-A)                                   |                                               |

| Artículo                                                                     | Breve descripción                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Localización en<br>Pilar 3 2025 | Tablas         | Localización en<br>informe anual 2025 |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------|---------------------------------------|
| 445.2.b                                                                      | instrumentos de titulización no mantenidos en el subconjunto de negociación de correlación alternativa, con la indicación por separado de los requisitos de fondos propios por riesgo de diferencial de crédito y de los requisitos de fondos propios por riesgo de impago                                                                                                                                                                                                                                             | Capítulo 6                      |                |                                       |
| 445.2.c                                                                      | instrumentos de titulización mantenidos en el subconjunto de negociación de correlación alternativa, con la indicación por separado de los requisitos de fondos propios por riesgo de diferencial de crédito y de los requisitos de fondos propios por riesgo de impago.                                                                                                                                                                                                                                               | Capítulo 6                      |                |                                       |
| <b>445 bis. Divulgación de información sobre el riesgo de AVC</b>            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                 |                |                                       |
| 445 bis.1                                                                    | Las entidades sujetas a los requisitos de fondos propios por riesgo de AVC divulgarán la siguiente información                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                 |                |                                       |
| 445 bis.1.a                                                                  | un resumen de sus procesos para determinar, medir, cubrir y supervisar su riesgo de AVC                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Capítulo 4                      |                |                                       |
| 445 bis.1.b                                                                  | si las entidades cumplen todas las condiciones expuestas en el artículo 273 bis, apartado 2; cuando se cumplan esas condiciones, si las entidades han optado por calcular los requisitos de fondos propios por riesgo de AVC utilizando el método simplificado establecido en el artículo 385; cuando las entidades hayan optado por calcular los requisitos de fondos propios por riesgo de AVC utilizando el método simplificado, los requisitos de fondos propios por riesgo de AVC de conformidad con dicho método | Capítulo 4                      |                |                                       |
| 445 bis.1.c                                                                  | el número total de contrapartes para las que se utiliza el método estándar, desglosado por tipos de contraparte.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Capítulo 4                      |                |                                       |
| 445 bis.2                                                                    | Las entidades que utilicen el método estándar establecido en el artículo 383 para calcular los requisitos de fondos propios por riesgo de AVC divulgarán, además de la información a que se refiere el apartado 1, del presente artículo, la siguiente información                                                                                                                                                                                                                                                     |                                 |                |                                       |
| 445 bis.2.a                                                                  | la estructura, la organización y la gobernanza de su función interna de gestión del riesgo de AVC                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Capítulo 4                      |                |                                       |
| 445 bis.2.b                                                                  | el total de sus requisitos de fondos propios por riesgo de AVC con arreglo al método estándar, con un desglose por clase de riesgo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Capítulo 4                      |                |                                       |
| 445 bis.2.c                                                                  | un resumen de las coberturas admisibles utilizadas en ese cálculo, con un desglose por tipos de instrumentos, según se establece en el artículo 386, apartado 2                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Capítulo 4                      |                |                                       |
| 445 bis.3                                                                    | Las entidades que utilicen el método básico establecido en el artículo 384 para calcular los requisitos de fondos propios por riesgo de AVC divulgarán, además de la información a que se refiere el apartado 1, del presente artículo, la siguiente información                                                                                                                                                                                                                                                       |                                 |                |                                       |
| 445 bis.3.a                                                                  | el total de sus requisitos de fondos propios por riesgo de AVC con arreglo al método básico, y los componentes BACVA <sub>total</sub> y BACVA <sub>csr-hedged</sub>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Capítulo 4                      |                |                                       |
| 445 bis.3.b                                                                  | un resumen de las coberturas admisibles utilizadas en ese cálculo, con un desglose por tipos de instrumentos, según se establece en el artículo 386, apartado 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Capítulo 4                      |                |                                       |
| <b>446. Divulgación de información sobre la gestión del riesgo operativo</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                 |                |                                       |
| 446.1                                                                        | Las entidades divulgarán la información siguiente:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                 |                |                                       |
| 446.1.a                                                                      | los principales elementos y características de su marco de gestión del riesgo operativo;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Capítulo 8                      |                |                                       |
| 446.1.b                                                                      | su requisito de fondos propios por riesgo operativo igual al componente del indicador de actividad calculado de conformidad con el artículo 313                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Capítulo 8                      | Tabla 90 (OR3) |                                       |
| 446.1.c                                                                      | el indicador de actividad, calculado de conformidad con el artículo 314, apartado 1, y los importes de cada uno de los componentes del indicador de actividad y sus subcomponentes correspondientes a cada uno de los tres años pertinentes para el cálculo del indicador de actividad                                                                                                                                                                                                                                 | Capítulo 8                      | Tabla 89 (OR2) |                                       |
| 446.1.d                                                                      | el importe de la reducción del indicador de actividad para cada una de las exclusiones del indicador de actividad de conformidad con el artículo 315, apartado 2, así como las correspondientes justificaciones de dichas exclusiones                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Capítulo 8                      | Tabla 89 (OR2) |                                       |

| Artículo                                                                                                                                                         | Breve descripción                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Localización en<br>Pilar 3 2025 | Tablas            | Localización en<br>informe anual 2025         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------|
| 446,2                                                                                                                                                            | Las entidades que calculen sus pérdidas anuales por riesgo operativo de conformidad con el artículo 316, apartado 1, divulgarán la siguiente información, además de la información a que se refiere el apartado 1 del presente artículo                                                                                                                                                                                                                                     |                                 |                   |                                               |
| 446.2.a                                                                                                                                                          | sus pérdidas anuales por riesgo operativo en cada uno de los diez últimos ejercicios financieros, calculadas de conformidad con el artículo 316, apartado 1                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Capítulo 8                      | Tabla 88 (OR1)    |                                               |
| 446.2.b                                                                                                                                                          | el número de eventos de riesgo operativo excepcionales y los importes de las pérdidas netas agregadas por riesgo operativo correspondientes que se hayan excluido del cálculo de las pérdidas anuales por riesgo operativo de conformidad con el artículo 320, apartado 1, para cada uno de los últimos diez ejercicios, así como las justificaciones correspondientes de dichas exclusiones                                                                                | N/A                             |                   |                                               |
| <b>447. Divulgación de información sobre los indicadores clave</b>                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                 |                   |                                               |
| 447                                                                                                                                                              | Las entidades divulgarán, en forma de cuadro, los siguientes indicadores clave:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                 |                   |                                               |
| 447.a                                                                                                                                                            | La composición de sus fondos propios y sus requisitos de fondos propios calculados de conformidad con el artículo 92, apartado 2;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                 | Tabla 1 ( KM1)    |                                               |
| 447.a bis                                                                                                                                                        | cuando proceda, las ratios de capital basadas en el riesgo calculadas de conformidad con el artículo 92, apartado 2, utilizando el importe total de las exposiciones al riesgo sin sujeción a suelo en lugar del importe total de las exposiciones al riesgo;                                                                                                                                                                                                               |                                 | Tabla 1 ( KM1)    |                                               |
| 447.b                                                                                                                                                            | El importe total de la exposición al riesgo calculado de conformidad con el artículo 92, apartado 3, y, cuando proceda, el importe total de las exposiciones al riesgo sin sujeción a suelo calculados de conformidad con el artículo 92, apartado 4                                                                                                                                                                                                                        |                                 | Tabla 1 ( KM1)    |                                               |
| 447.c                                                                                                                                                            | Cuando proceda, el importe y la composición de los fondos propios adicionales que las entidades deban mantener con arreglo al artículo 104, apartado 1, letra a), de la Directiva 2013/36/UE;                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                 | Tabla 1 ( KM1)    |                                               |
| 447.d                                                                                                                                                            | Los requisitos combinados de colchón que las entidades deban mantener de conformidad con el título VII, capítulo 4, de la Directiva 2013/36/UE;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                 | Tabla 1 ( KM1)    |                                               |
| 447.e                                                                                                                                                            | Su ratio de apalancamiento y la medida de la exposición total de la ratio de apalancamiento, calculados de conformidad con el artículo 429;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                 | Tabla 1 ( KM1)    |                                               |
| 447.f                                                                                                                                                            | Información en relación con su ratio de cobertura de liquidez                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                 | Tabla 1 ( KM1)    |                                               |
| 447.g                                                                                                                                                            | Información en relación con su requisito de financiación estable neta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                 | Tabla 1 ( KM1)    |                                               |
| 447.h                                                                                                                                                            | Sus ratios de fondos propios y pasivos admisibles y sus componentes, su numerador y su denominador, calculados de conformidad con los artículos 92 bis y 92 ter, desglosados para cada grupo de resolución cuando proceda.                                                                                                                                                                                                                                                  |                                 |                   |                                               |
| <b>448. Divulgación de información sobre las exposiciones al riesgo de tipo de interés en relación con posiciones no mantenidas en la cartera de negociación</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                 |                   |                                               |
| 448,1                                                                                                                                                            | 1.A partir del 28 de junio de 2021, las entidades divulgarán la siguiente información cuantitativa y cualitativa sobre los riesgos derivados de posibles variaciones de los tipos de interés que incidan tanto en el valor económico del patrimonio neto como en los ingresos netos por intereses procedentes de sus actividades ajenas a la cartera de negociación a que se hace referencia en el artículo 84 y en el artículo 98, apartado 5, de la Directiva 2013/36/UE: |                                 |                   |                                               |
| 448.a                                                                                                                                                            | Los cambios en el valor económico del patrimonio neto calculado con arreglo a las seis hipótesis de perturbación a efectos de supervisión a que se hace referencia en el artículo 98, apartado 5, de la Directiva 2013/36/UE durante los periodos previo y actual de divulgación de información;                                                                                                                                                                            | Apartado 7.4. y 7.4.1.          | Tabla 87 (IRRBB1) | Capítulo de Gestión de riesgos y cumplimiento |
| 448.b                                                                                                                                                            | Los cambios en los ingresos netos por intereses calculados con arreglo a las dos hipótesis de perturbación a efectos de supervisión a que se hace referencia en el artículo 98, apartado 5, de la Directiva 2013/36/UE durante los periodos previo y actual de divulgación de información;                                                                                                                                                                                  | Apartado 7.4. y 7.4.1.          | Tabla 87 (IRRBB1) | Capítulo de Gestión de riesgos y cumplimiento |

| Artículo  | Breve descripción                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Localización en<br>Pilar 3 2025 | Tablas            | Localización en<br>informe anual 2025 |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|---------------------------------------|
| 448.c     | Una descripción de las hipótesis de modelización y paramétricas clave, distintas de las mencionadas en el artículo 98, apartado 5 bis, letras b) y c), de la Directiva 2013/36/UE utilizadas para calcular los cambios del valor económico del patrimonio neto y de los ingresos netos por intereses según lo exigido en las letras a) y b) del presente apartado; | Apartado 7.4. y 7.4.1.          | Tabla 87 (IRRBB1) |                                       |
| 448.d     | Una explicación de la importancia de las medidas de riesgo divulgadas en virtud de las letras a) y b) del presente apartado, así como de cualquier variación significativa de esas medidas desde la anterior fecha de referencia de divulgación de información;                                                                                                    | Apartado 7.4. y 7.4.1.          | Tabla 87 (IRRBB1) |                                       |
| 448.e     | Una descripción de la manera en que las entidades definen, miden, reducen y controlan los riesgos de tipo de interés de las actividades de su cartera de inversión a efectos de la revisión encomendada a las autoridades competentes de conformidad con el artículo 84 de la Directiva 2013/36/UE, en particular                                                  | Apartado 7.4. y 7.4.1.          | Tabla 87 (IRRBB1) |                                       |
| 448.e.i   | Una descripción de las medidas específicas de riesgo que utilicen las entidades para evaluar los cambios del valor económico de su patrimonio neto y de sus ingresos netos por intereses                                                                                                                                                                           | Apartado 7.4. y 7.4.1.          | Tabla 87 (IRRBB1) |                                       |
| 448.e.ii  | Una descripción de las hipótesis de modelización y paramétricas clave utilizadas en los sistemas internos de medición de las entidades que puedan diferir de las hipótesis de modelización y paramétricas comunes                                                                                                                                                  | Apartado 7.4. y 7.4.1.          | Tabla 87 (IRRBB1) |                                       |
| 448.e.iii | Una descripción de las hipótesis de perturbación del tipo de interés que las entidades utilicen para estimar el riesgo de tipo de interés                                                                                                                                                                                                                          | Apartado 7.4. y 7.4.1.          | Tabla 87 (IRRBB1) |                                       |
| 448.e.iv  | El reconocimiento del efecto de las coberturas frente a esos riesgos de tipo de interés, incluidas las coberturas internas que cumplan los requisitos establecidos en el artículo 106, apartado 3                                                                                                                                                                  | Apartado 7.4. y 7.4.1.          | Tabla 87 (IRRBB1) |                                       |
| 448.e.v   | Un resumen de la frecuencia con que se lleve a cabo la evaluación del riesgo de tipo de interés;                                                                                                                                                                                                                                                                   | Apartado 7.4. y 7.4.1.          | Tabla 87 (IRRBB1) |                                       |
| 448.f     | Una descripción de las estrategias globales de gestión y reducción de dichos riesgos;                                                                                                                                                                                                                                                                              | Apartado 7.4. y 7.4.1.          | Tabla 87 (IRRBB1) |                                       |
| 448.g     | El periodo medio y el más largo del vencimiento para la revisión de intereses asignados a los depósitos sin vencimiento.                                                                                                                                                                                                                                           | Apartado 7.4. y 7.4.1.          | Tabla 87 (IRRBB1) |                                       |
| 448.2     | No obstante el apartado 1 del presente artículo, los requisitos establecidos en su letra c) y en su letra e), incisos i) a iv), del presente artículo, no serán aplicables a las entidades que apliquen el método estándar o el método estándar simplificado mencionado en el artículo 84, apartado 1, de la Directiva 2013/36/UE.                                 | Apartado 7.4. y 7.4.1.          | Tabla 87 (IRRBB1) |                                       |

#### 449. Divulgación de información sobre las exposiciones a posiciones de titulización

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                  |                 |  |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|--|
| 449   | Las entidades que calculen las exposiciones ponderadas por riesgo de conformidad con la Parte Tercera, Título II, Capítulo 5, o los requisitos de fondos propios de conformidad con los artículos 337 o 338, harán pública la siguiente información, por separado, en su caso, para la cartera de negociación y la cartera de inversión:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                  |                 |  |
| 449.a | Una descripción de las actividades de titulización y de retitulización, también de sus objetivos de inversión y de gestión de riesgos en el marco de tales actividades, su papel en las operaciones de titulización y de retitulización, si utilizan la titulización simple, transparente y normalizada (STS por las siglas en inglés de 'simple, transparent and standardised') definida en el artículo 242, punto 10, y la medida en que utilizan las operaciones de titulización para transferir el riesgo de crédito de las exposiciones titulizadas a terceros, junto con, si procede, una descripción por separado de su política de transferencia del riesgo de la titulización sintética; | Apartados 6.2.1, 6.2.2. y 6.2.3. |                 |  |
| 449.b | El tipo de riesgos a los que estén expuestas en sus actividades de titulización y de retitulización por nivel de prelación de las posiciones de titulización pertinentes, distinguiendo entre posiciones STS y no STS, y: i) riesgo retenido en operaciones originadas por la propia entidad, ii) riesgo asumido en relación con operaciones originadas por terceros;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Apartados 6.2.3. y 6.3           |                 |  |
| 449.c | Los métodos para el cálculo de los importes ponderados por riesgo de las exposiciones que las entidades apliquen a sus actividades de titulización, especificando los tipos de posiciones de titulización a los que se aplique cada método, y distinguiendo entre posiciones STS y no STS;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Apartado 6.5.                    | Tabla 74 (SEC3) |  |

| Artículo                                                                                                     | Breve descripción                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Localización en<br>Pilar 3 2025 | Tablas                                                                                              | Localización en<br>informe anual 2025 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| 449.d                                                                                                        | Una lista de los vehículos especializados en titulizaciones que pertenezcan a cualquiera de las categorías siguientes, con una descripción de sus tipos de exposiciones frente a tales vehículos, incluidos los contratos de derivados: i) vehículos especializados en titulizaciones que adquieran exposiciones originadas por las entidades, ii) vehículos especializados en titulizaciones patrocinados por las entidades, iii) vehículos especializados en titulizaciones y otras entidades jurídicas a las que las entidades presten servicios relacionados con la titulación, como servicios de asesoramiento, de administración de activos o de gestión, iv) vehículos especializados en titulizaciones incluidos en el ámbito de consolidación regulatoria de las entidades; | N/A                             |                                                                                                     |                                       |
| 449.e                                                                                                        | Una lista de todas las entidades jurídicas en relación con las cuales las entidades hayan divulgado haber prestado apoyo de conformidad con la parte tercera, título II, capítulo 5;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | N/A                             |                                                                                                     |                                       |
| 449.f                                                                                                        | Una lista de las entidades jurídicas asociadas a las entidades y que inviertan en titulizaciones originadas por ellas o en posiciones de titulación emitidas por vehículos especializados en titulizaciones que ellas patrocinen;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | N/A                             |                                                                                                     |                                       |
| 449.g                                                                                                        | Un resumen de sus políticas contables respecto a la actividad de titulación, distinguiendo, cuando proceda, entre las posiciones de titulación y de retitulización                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Apartado 6.4.                   |                                                                                                     |                                       |
| 449.h                                                                                                        | Los nombres de las agencias externas de calificación crediticia empleadas para las titulizaciones y los tipos de exposición para los que se emplee cada agencia;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Apartado 6.3.2                  |                                                                                                     |                                       |
| 449.i                                                                                                        | Cuando proceda, una descripción del método de evaluación interna, especificando la estructura del proceso de evaluación interna y la relación entre la evaluación interna y las calificaciones externas de la agencia pertinente indicada de conformidad con la letra h), los mecanismos de control del proceso de evaluación interna, con referencia a la independencia, la rendición de cuentas y la revisión del proceso de evaluación interna, los tipos de exposición a los que se aplique ese proceso y los factores de tensión utilizados para determinar los niveles de mejora crediticia;                                                                                                                                                                                   | N/A                             |                                                                                                     |                                       |
| 449.j                                                                                                        | Por separado para la cartera de negociación y la cartera de inversión, el valor contable de las exposiciones de titulación, con información sobre si las entidades han transferido una parte significativa del riesgo de crédito                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                 | Tablas 68 (SEC1) y 69 (SEC2)                                                                        |                                       |
| 449.k                                                                                                        | Para las actividades de la cartera de inversión, la siguiente información: i) el importe agregado de las posiciones de titulación cuando las entidades actúen como entidad originadora o patrocinadora y los correspondientes activos ponderados por riesgo y los requisitos de capital por método de reglamentación, ii) el importe agregado de las posiciones de titulación cuando las entidades actúen como inversor y los correspondientes activos ponderados por riesgo y requisitos de capital por método de reglamentación                                                                                                                                                                                                                                                    |                                 | Tablas 74 (SEC3) y 75 (SEC4)                                                                        |                                       |
| 449.l                                                                                                        | Para las exposiciones que haya titulado la entidad, el número de exposiciones en situación de impago y el número de ajustes por riesgo de crédito específico efectuado por la entidad durante el período en curso, en ambos casos desglosados por tipo de exposición.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                 | Tabla 73 (SEC5)                                                                                     |                                       |
| <b>449 bis. Divulgación de información sobre riesgos ambientales, sociales y de gobernanza (riesgos ESG)</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                 |                                                                                                     |                                       |
| 449 bis.1                                                                                                    | Las entidades divulgarán información sobre los riesgos ESG, distinguiendo entre riesgos ambientales, sociales y de gobernanza, y entre los riesgos físicos y los de transición para los riesgos ambientales.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Capítulo 10                     | Tabla 98 (ESG 1)<br>Tabla 99 (ESG 2)<br>Tabla 100 (ESG 3)<br>Tabla 101 (ESG 4)<br>Tabla 102 (ESG 5) |                                       |
| 449 bis.2                                                                                                    | A efectos del apartado 1, las entidades divulgarán información sobre los riesgos ESG, entre los que se incluyen:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                 |                                                                                                     |                                       |
| 449 bis.2.a                                                                                                  | el importe total de exposiciones frente a entes del sector de los combustibles fósiles;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Capítulo 10                     |                                                                                                     |                                       |

| Artículo                                                                                                | Breve descripción                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Localización en<br>Pilar 3 2025 | Tablas                                                                                           | Localización en<br>informe anual 2025 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| 449<br>bis.2.b                                                                                          | el modo en que las entidades integran los riesgos ESG en su estrategia empresarial y en sus procedimientos, así como en la gobernanza y gestión de riesgos.                                                                                                                                                                   | Capítulo 10                     |                                                                                                  |                                       |
| 449 bis.3                                                                                               | La ABE elaborará proyectos de normas técnicas de ejecución para especificar formatos uniformes para la divulgación de información, conforme a lo establecido en el artículo 434 bis, sobre los riesgos ESG, asegurándose de que cumplan el principio de proporcionalidad y sean coherentes con él                             | Capítulo 10                     |                                                                                                  |                                       |
| <b>449 ter. Divulgación de información sobre la exposición agregada a entidades bancarias paralelas</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                 |                                                                                                  |                                       |
| 449 ter                                                                                                 | Las entidades divulgarán la información relativa a su exposición agregada a entidades bancarias paralelas, tal como se contempla en el artículo 394, apartado 2, párrafo segundo.                                                                                                                                             | N/A                             |                                                                                                  |                                       |
| <b>450. Divulgación de información sobre la política de remuneración</b>                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                 |                                                                                                  |                                       |
| 450                                                                                                     | Divulgaciones sobre remuneración del Colectivo Identificado:                                                                                                                                                                                                                                                                  | Capítulo 12                     | Tabla 104 (REM1)<br>Tabla 105 (REM2)<br>Tabla 107 (REM3)<br>Tabla 108 (REM4)<br>Tabla 106 (REM5) | Capítulo de Gobierno corporativo      |
| <b>451. Divulgación de información sobre la ratio de apalancamiento</b>                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                 |                                                                                                  |                                       |
| 451.1.                                                                                                  | Información sobre su ratio de apalancamiento, calculada de conformidad con el artículo 429, y su gestión del riesgo de apalancamiento excesivo:                                                                                                                                                                               |                                 |                                                                                                  |                                       |
| 451.1.a                                                                                                 | la ratio de apalancamiento y el modo en que la entidad aplica                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                 | Tabla 17 (LR2)                                                                                   |                                       |
| 451.1.b                                                                                                 | un desglose de la medida de la exposición total, así como la conciliación entre esa medida y la información pertinente divulgada en los estados financieros publicados;                                                                                                                                                       |                                 | Tabla 16 (LR1),<br>17 (LR2) y 18 (LR3)                                                           |                                       |
| 451.1.c                                                                                                 | cuando proceda, el importe de las exposiciones y la ratio de apalancamiento ajustada                                                                                                                                                                                                                                          |                                 | Tabla 17 (LR2)                                                                                   |                                       |
| 451.1.d                                                                                                 | Una descripción de los procedimientos aplicados para gestionar el riesgo de apalancamiento excesivo;                                                                                                                                                                                                                          | Apartado 2.5                    | Tabla 14 y 15                                                                                    |                                       |
| 451.1.e                                                                                                 | Una descripción de los factores que hayan incidido en la ratio de apalancamiento durante el período a que se refiere la ratio de apalancamiento divulgada.                                                                                                                                                                    | Apartado 2.5                    | Tabla 14 y 15                                                                                    |                                       |
| 451.1.f                                                                                                 | El importe de los requisitos de fondos propios adicionales sobre la base del proceso de revisión supervisora a que se refiere el artículo 104, apartado 1, letra a), de la Directiva 2013/36/UE para hacer frente al riesgo de apalancamiento excesivo, así como su composición.                                              | Apartado 2.5                    | Tabla 14 y 15                                                                                    |                                       |
| 451.2.                                                                                                  | Las entidades públicas de crédito al desarrollo definidas en el artículo 429 bis, apartado 2, divulgarán la ratio de apalancamiento sin el ajuste de la medida de la exposición total determinada de conformidad con el artículo 429 bis, apartado 1, letra d).                                                               |                                 | Tabla 17 (LR2)                                                                                   |                                       |
| 451.3.                                                                                                  | Las entidades de gran tamaño divulgarán información sobre la ratio de apalancamiento y el desglose de la medida de la exposición total a que se refiere el artículo 429, apartado 4, a partir de promedios que se calcularán de conformidad con el acto de ejecución a que se hace referencia en el artículo 430, apartado 7. |                                 | Tabla 17 (LR2)                                                                                   |                                       |
| <b>451 bis. Divulgación de los requisitos de liquidez</b>                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                 |                                                                                                  |                                       |
| 451 bis. 1                                                                                              | Las entidades sujetas a la parte sexta divulgarán información sobre su ratio de cobertura de liquidez, su ratio de financiación estable neta y su gestión del riesgo de liquidez de conformidad con el presente artículo.                                                                                                     | Apartados 10.1.1. y 10.1.2.     |                                                                                                  |                                       |
| 451 bis.2                                                                                               | Las entidades divulgarán la siguiente información en relación con su ratio de cobertura de liquidez calculada con arreglo al acto delegado a que se hace referencia en el artículo 460, apartado 1:                                                                                                                           |                                 |                                                                                                  |                                       |
| 451 bis.2a                                                                                              | el promedio o los promedios, según proceda, de su ratio de cobertura de liquidez                                                                                                                                                                                                                                              | Apartado 10.1.1.                | Tabla 95 (LIQ1)                                                                                  |                                       |



| Artículo                                                                                                | Breve descripción                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Localización en<br>Pilar 3 2025 | Tablas           | Localización en<br>informe anual 2025         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|------------------|-----------------------------------------------|
| 451 bis.2b                                                                                              | el promedio o los promedios, según proceda, de los activos líquidos totales, una vez aplicados los recortes                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                 | Tabla 95 (LIQ1)  |                                               |
| 451 bis.2c                                                                                              | los promedios de sus salidas de liquidez, sus entradas de liquidez y sus salidas netas de liquidez                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                 | Tabla 95 (LIQ1)  |                                               |
| 451 bis.3                                                                                               | Las entidades divulgarán información en relación con su ratio de financiación estable neta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                 | Tabla 97 (LIQ2)  |                                               |
| 451 bis.4                                                                                               | Las entidades divulgarán información sobre los dispositivos, sistemas, procedimientos y estrategias establecidos para la determinación, medición, gestión y seguimiento de su riesgo de liquidez, de conformidad con el artículo 86 de la Directiva 2013/36/UE.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Apartado 10.1.                  |                  | Capítulo de Gestión de riesgos y cumplimiento |
| <b>451 ter. Divulgación de información sobre las exposiciones a criptoactivos y actividades conexas</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                 |                  |                                               |
| 451 ter.1                                                                                               | Las entidades divulgarán la información requerida sobre criptoactivos y servicios de criptoactivos, así como sobre cualquier otra actividad relacionada con los criptoactivos:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Apartado 11.4                   |                  |                                               |
| 451 ter.2                                                                                               | Las entidades no aplicarán la excepción establecida en el artículo 432 a efectos de los requisitos de divulgación establecidos en el apartado 1 del presente artículo.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Apartado 11.4                   |                  |                                               |
| <b>452. Divulgación de información sobre la aplicación del método IRB al riesgo de crédito</b>          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                 |                  |                                               |
| 452                                                                                                     | Las entidades que calculen las exposiciones ponderadas por riesgo con arreglo al método IRB harán pública la información siguiente:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                 |                  |                                               |
| 452.a                                                                                                   | Autorización de la autoridad competente del método o de la transición aprobada.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Apartado 2.4.2.1.               |                  |                                               |
| 452.b                                                                                                   | para cada categoría de exposición a que se refiere el artículo 147, el porcentaje del valor de exposición total de cada categoría de exposición sujeta al método estándar establecido en la parte tercera, título II, capítulo 2 o al método IRB establecido en la parte tercera, título II, capítulo 3, así como la parte de cada categoría de exposición sujeta a un plan de implantación; cuando hayan recibido autorización para utilizar sus propias estimaciones de pérdidas en caso de impago (LGD) y factores de conversión para el cálculo de los importes ponderados por riesgo de las exposiciones, las entidades divulgarán por separado el porcentaje del valor de exposición total de cada categoría de exposición sujeta a dicha autorización; |                                 | Tabla 23 (CR6-A) |                                               |
| 452.c                                                                                                   | los mecanismos de control aplicables a los sistemas de calificación en las distintas fases de desarrollo, controles y modificaciones de los modelos, con inclusión de información sobre                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Apartados 3.3. y 4.5.           |                  |                                               |
| 452.c.i                                                                                                 | la relación entre la función de gestión del riesgo y la función de auditoría interna                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Apartados 3.3. y 4.5.           |                  |                                               |
| 452.c.ii                                                                                                | la revisión del sistema de calificación                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Apartados 3.3. y 4.5.           |                  |                                               |
| 452.c.iii                                                                                               | el procedimiento para garantizar la independencia de la función encargada de la revisión de los modelos respecto de las funciones responsables de su desarrollo,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Apartados 3.3. y 4.5.           |                  |                                               |
| 452.c.iv                                                                                                | el procedimiento para garantizar la rendición de cuentas de las funciones encargadas de elaborar y revisar los modelos;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Apartados 3.3. y 4.5.           |                  |                                               |
| 452.d                                                                                                   | el papel de las funciones que intervienen en el desarrollo, aprobación y cambios posteriores de los modelos de riesgo de crédito                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Apartados 3.3.2. y 10.3.        |                  |                                               |
| 452.e                                                                                                   | el alcance y el contenido principal de los informes relacionados con los modelos de riesgo de crédito;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Apartado 4.2                    | Tabla CRE        |                                               |
| 452.f                                                                                                   | una descripción del proceso interno de calificación por categoría de exposición, con inclusión del número de modelos fundamentales utilizados respecto de cada cartera y una breve explicación de las principales diferencias entre los modelos de una misma cartera, que abarque:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Apartado 4.2                    | Tabla CRE        |                                               |
| 452.f.i                                                                                                 | las definiciones, métodos y datos utilizados para la estimación y la validación de la probabilidad de impago, con inclusión de información sobre cómo se estima esta probabilidad en el caso de las carteras con bajo nivel de impago, si hay límites mínimos regulatorios y los factores causantes de las diferencias observadas entre la probabilidad de impago y las tasas reales de impago correspondientes como mínimo a los tres últimos períodos,                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Apartado 4.2                    | Tabla CRE        |                                               |

| Artículo                                                                                           | Breve descripción                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Localización en<br>Pilar 3 2025 | Tablas                                            | Localización en<br>informe anual 2025         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 452.f.ii                                                                                           | cuando proceda, las definiciones, métodos y datos empleados para la estimación y validación de la LGD, como los métodos para el cálculo del descenso previsto de la LGD, cómo se hace la estimación para las carteras con bajo nivel de impago y el tiempo transcurrido entre un incumplimiento y el cierre de la exposición,                                                                                                                                                                                                                               | Apartado 4.2                    | Tabla CRE                                         |                                               |
| 452.f.iii                                                                                          | cuando proceda, las definiciones, métodos y datos empleados para la estimación y validación de los factores de conversión, con inclusión de las hipótesis empleadas en obtención de dichas variables                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Apartado 4.2                    | Tabla CRE                                         |                                               |
| 452.g                                                                                              | según proceda, la siguiente información en relación con cada categoría de exposición contemplada en el artículo 147:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                 | Tablas 27 a 29 (CR6) y 38 (CR4)                   |                                               |
| 452.g.i                                                                                            | su exposición bruta dentro de balance                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                 | Tablas 27 a 29 (CR6) y 38 (CR4)                   |                                               |
| 452.g.ii                                                                                           | sus valores de exposición fuera de balance antes de la aplicación del factor de conversión pertinente                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                 | Tablas 27 a 29 (CR6) y 38 (CR4)                   |                                               |
| 452.g.iii                                                                                          | su exposición después de la aplicación del factor de conversión y de la reducción del riesgo de crédito pertinentes,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                 | Tablas 27 a 29 (CR6) y 38 (CR4)                   |                                               |
| 452.g.iv                                                                                           | cualquier modelo, parámetro o dato que sea pertinente para la comprensión de la ponderación por riesgo y los importes de las exposiciones al riesgo divulgados respecto de un número suficiente de grados de deudores (incluido el impago) que permitan una diferenciación significativa del riesgo de crédito,                                                                                                                                                                                                                                             |                                 | Tablas 27 a 29 (CR6) y 38 (CR4)                   |                                               |
| 452.g.v                                                                                            | por separado para las categorías de exposición respecto de las cuales las entidades hayan recibido autorización para utilizar sus estimaciones de LGD y factores de conversión propios para el cálculo de los importes ponderados por riesgo de las exposiciones, y para las exposiciones para las cuales las entidades no utilicen tales estimaciones, los valores mencionados en los incisos i) a iv) sujetos a dicha autorización;                                                                                                                       |                                 | Tablas 27 a 29 (CR6) y 38 (CR4)                   |                                               |
| 452.h                                                                                              | las estimaciones de las entidades de la probabilidad de impago frente a la tasa real de impago para cada categoría de exposición durante un período más largo, indicando por separado la banda de probabilidad de impago, el equivalente de calificación externa, la media ponderada y la media aritmética de la probabilidad de impago, el número de deudores al final del ejercicio anterior y del ejercicio objeto de estudio, el número de deudores en situación de impago, incluidos los del nuevo período, y la tasa de impago histórica media anual. |                                 | Tabla 55, 56 y 57 (CR9)                           |                                               |
| <b>453. Divulgación de información sobre el uso de técnicas de reducción del riesgo de crédito</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                 |                                                   |                                               |
| 453                                                                                                | Las entidades que apliquen técnicas de reducción del riesgo de crédito harán pública la siguiente información:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                 |                                                   |                                               |
| 453.a                                                                                              | Compensación de partidas dentro y fuera de balance.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Apartados 4.7. y 5.7.           | Tablas 51 (CR3), 53 (CR7) y 54 (CR7-A), 65 (CCR5) | Capítulo de Gestión de riesgos y cumplimiento |
| 453.b                                                                                              | Gestión y valoración de garantías reales.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Apartado 4.7.                   |                                                   | Capítulo de Gestión de riesgos y cumplimiento |
| 453.c                                                                                              | Descripción de los principales tipos de garantías reales aceptados por la entidad.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Apartado 4.7.                   |                                                   | Capítulo de Gestión de riesgos y cumplimiento |
| 453.d                                                                                              | Principales tipos de garantes y contrapartes de derivados de crédito, así como su solvencia.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Apartados 4.7. y 4.7.1.         | Tablas 51 (CR3), 53 (CR7) y 54 (CR7-A)            | Capítulo de Gestión de riesgos y cumplimiento |
| 453.e                                                                                              | Concentraciones de riesgo de mercado o de crédito dentro de la reducción de crédito aplicada.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Apartado 4.7.                   | Tabla 49                                          |                                               |

| Artículo                                                                                                           | Breve descripción                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Localización en<br>Pilar 3 2025       | Tablas                             | Localización en<br>informe anual 2025 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|
| 453.f                                                                                                              | Para las entidades que calculen los importes ponderados por riesgo de las exposiciones con arreglo al método estándar o al método basado en calificaciones internas (IRB), el valor total de exposición no cubierto por ninguna cobertura del riesgo de crédito admisible y el valor total de exposición cubierto por coberturas del riesgo de crédito admisibles tras aplicar los ajustes de volatilidad; la información indicada en esta letra se divulgará por separado para los préstamos y los títulos de deuda, e incluirá un desglose de las exposiciones en situación de impago;                                                                        |                                       | Tabla 51 (CR3)                     |                                       |
| 453.g                                                                                                              | El factor de conversión correspondiente y la reducción del riesgo de crédito asociada a la exposición y la incidencia de las técnicas de reducción del riesgo de crédito con y sin efecto de sustitución;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                       | Tabla 38 (CR4)<br>Tabla 54 (CR7-A) |                                       |
| 453.h                                                                                                              | Para las entidades que calculen los importes ponderados por riesgo de las exposiciones con arreglo al método estándar, los valores de exposición dentro y fuera de balance por categoría de exposición antes y después de la aplicación de los factores de conversión y de cualquier medida de reducción del riesgo de crédito asociada;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                       | Tabla 38 (CR4)                     |                                       |
| 453.i                                                                                                              | Para las entidades que calculen los importes ponderados por riesgo de las exposiciones con arreglo al método estándar, el importe ponderado por riesgo de la exposición y la ratio entre dicho importe y el valor de exposición después de aplicar el factor de conversión correspondiente y la reducción del riesgo de crédito asociada a la exposición; la información indicada en esta letra se divulgará por separado para cada categoría de exposición;                                                                                                                                                                                                    |                                       | Tabla 38 (CR4)                     |                                       |
| 453.j                                                                                                              | Para las entidades que calculen los importes ponderados por riesgo de las exposiciones con arreglo al método basado en calificaciones internas, el importe ponderado por riesgo de la exposición antes y después del reconocimiento de la incidencia de los derivados de crédito a efectos de reducción del riesgo de crédito; cuando hayan recibido autorización para utilizar sus estimaciones de LGD y factores de conversión propios para el cálculo de los importes ponderados por riesgo de las exposiciones, las entidades divulgarán la información indicada en esta letra por separado para las categorías de exposición sujetas a dicha autorización. |                                       | Tabla 53 (CR7)                     |                                       |
| <b>454. Divulgación de información sobre la aplicación de los métodos avanzados de cálculo al riesgo operativo</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                       |                                    |                                       |
| 454                                                                                                                | Descripción del uso de seguros y otros mecanismos de transferencia del riesgo para mitigar el riesgo operacional.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Capítulo 8                            | Tabla 88 (OR1)                     |                                       |
| <b>455. Aplicación de modelos internos al riesgo de mercado</b>                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                       |                                    |                                       |
| 455.1                                                                                                              | Las entidades que calculen sus requisitos de fondos propios de conformidad con el artículo 325 bis sptvicies harán pública la siguiente información:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                       |                                    |                                       |
| 455.1a                                                                                                             | sus objetivos al emprender actividades de negociación y los procesos aplicados para determinar, medir, supervisar y controlar los riesgos de mercado;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Apartados 7.2, 7.3.1, 7.3.2. y 7.3.3. |                                    |                                       |
| 455.1b                                                                                                             | las políticas a que se refiere el artículo 104, apartado 1, para determinar qué posición debe incluirse en la cartera de negociación;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Apartados 7.2, 7.3.1, 7.3.2. y 7.3.3. |                                    |                                       |
| 455.1c                                                                                                             | una descripción general de la estructura de las mesas de negociación cubiertas por los modelos internos, incluida, para cada mesa, una descripción amplia de la estrategia comercial de la mesa, los instrumentos permitidos en ella y los principales tipos de riesgo en relación con esa mesa;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Apartados 7.2, 7.3.1, 7.3.2. y 7.3.3. |                                    |                                       |
| 455.1d                                                                                                             | un resumen de las posiciones de la cartera de negociación no cubiertas por los modelos internos, incluida una descripción general de la estructura de las mesas y de los tipos de instrumentos incluidos en las mesas o en las categorías de mesas de conformidad con el artículo 104 ter;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Apartados 7.3.4. y 7.3.5.             |                                    |                                       |
| 455.1e                                                                                                             | la estructura, la organización y la gobernanza de la función de gestión del riesgo de mercado;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Apartados 7.3.6.                      |                                    |                                       |
| 455.1f                                                                                                             | El alcance, las principales características y las opciones de modelización fundamentales de los diferentes modelos internos utilizados y la indicación de la medida en que dichos modelos internos representan los modelos utilizados a nivel consolidado, incluyendo, cuando proceda, una descripción general                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Apartado 7.2.                         |                                    |                                       |

| Artículo | Breve descripción                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Localización en<br>Pilar 3 2025  | Tablas                     | Localización en<br>informe anual 2025 |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|
| 455,2    | Las entidades divulgarán de forma agregada, para todas las mesas de negociación cubiertas por los modelos internos a que se refiere el artículo 325 bis septvicies, los siguientes componentes, cuando proceda:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Apartados 7.3.1, 7.3.2. y 7.3.3. |                            |                                       |
| 455.2a   | El valor más reciente, así como el valor más elevado, el más bajo y el valor medio correspondiente a los sesenta días hábiles anteriores de: i) la medida de la pérdida esperada condicional sin restricciones, según se menciona en el artículo 325 ter ter, apartado 1, ii) la medida de la pérdida esperada condicional sin restricciones, según se menciona en el artículo 325 ter ter, apartado 1, para cada categoría de factores de riesgo general reglamentaria;                                                                                                                                                               | Apartados 7.3.1.                 | Tabla 80 (MR3)             |                                       |
| 455.2b   | el valor más reciente, así como el valor medio, correspondiente a los sesenta días hábiles anteriores de: i) la medida del riesgo de pérdida esperada a que se refiere el artículo 325 ter ter, apartado 1, ii) la medida del riesgo en un supuesto de tensión a que se refiere el artículo 325 ter bis, apartado 1, letra b), iii) el requisito de fondos propios por riesgo de impago a que se refiere el artículo 325 ter bis, apartado 2, iv) la suma de los requisitos de fondos propios a que se refiere el artículo 325 ter bis, apartado 3, incluidos todos los componentes de la fórmula y el factor multiplicador aplicable; | Apartados 2.4.2. y 7.2.          | Tabla 9 (OV1) y 78 (MR2-A) |                                       |
| 455.2c   | el número de excesos de las pruebas retrospectivas durante los 250 días hábiles más recientes en el percentil 99 a que se refiere el artículo 325 ter septies, apartado 6.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Apartado 7.2                     |                            |                                       |
| 455.3    | Las entidades divulgarán de forma agregada, para todas las mesas de negociación, los requisitos de fondos propios por riesgos de mercado que se calcularían de conformidad con la parte tercera, título IV, capítulo 1 bis                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Apartado 7.3.5.                  | Tabla 86 (MR4)             |                                       |

## Anexo V - Índice de tablas

| N.º                                  | Requerimiento regulatorio | Nombre                                                                                                                                                                                                      |
|--------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>CAPÍTULO 1. INTRODUCCIÓN</b>      |                           |                                                                                                                                                                                                             |
| Tabla 1                              | KM1                       | Plantilla de indicadores clave                                                                                                                                                                              |
| Tabla 2                              | LI1                       | Diferencias entre los ámbitos de consolidación contable y prudencial y la correspondencia de las categorías de los estados financieros con las categorías de riesgo de la regulación prudencial             |
| Tabla 3                              | LI2                       | Principales fuentes de diferencias entre los importes de las exposiciones a efectos prudenciales y los valores contables de los estados financieros                                                         |
| Tabla 4                              | CC2                       | Conciliación de los fondos propios reglamentarios con el balance de los estados financieros auditados                                                                                                       |
| <b>CAPÍTULO 2. CAPITAL</b>           |                           |                                                                                                                                                                                                             |
| Tabla 5                              |                           | Principales cifras de capital y ratios de solvencia.                                                                                                                                                        |
| Tabla 6                              |                           | Conciliación capital contable con capital regulatorio                                                                                                                                                       |
| Tabla 7                              |                           | Recursos propios computables                                                                                                                                                                                |
| Tabla 8                              |                           | Capital regulatorio. Variaciones                                                                                                                                                                            |
| Tabla 9                              | OV1                       | Visión general de los activos ponderados por riesgo (RWA)                                                                                                                                                   |
| Tabla 10                             |                           | RWAs por área geográfica                                                                                                                                                                                    |
| Tabla 11                             | CMS1                      | Comparación de las cantidades de exposición ponderadas por riesgo modelados y estandarizados a nivel de riesgo                                                                                              |
| Tabla 12                             | CMS2                      | Comparación de las cantidades de exposición ponderadas por riesgo modelados y estandarizados para nivel de riesgo a nivel de clase de activo                                                                |
| Tabla 13                             | CCyB2                     | Importe del colchón de capital anticíclico específico de cada entidad                                                                                                                                       |
| Tabla 14                             |                           | Ratio de apalancamiento                                                                                                                                                                                     |
| Tabla 15                             |                           | Ratio de apalancamiento. Detalle                                                                                                                                                                            |
| Tabla 16                             | LR1                       | LRSum: Resumen de la conciliación de los activos contables y las exposiciones correspondientes a la ratio de apalancamiento                                                                                 |
| Tabla 17                             | LR2                       | LRCom: Cuadro divulgativo común de la ratio de apalancamiento                                                                                                                                               |
| Tabla 18                             | LR3                       | LRSpl: Desglose de exposiciones en balance (excluidos derivados, operaciones de financiación de valores y exposiciones excluidas)                                                                           |
| Tabla 19                             | KM2                       | Métricas clave - Requisito de fondos propios y pasivos admisibles aplicable a las EISM (TLAC)                                                                                                               |
| Tabla 20                             | TLAC1                     | Composición - Requisito de fondos propios y pasivos admisibles aplicable a las EISM (TLAC)                                                                                                                  |
| Tabla 21                             | TLAC3a                    | Orden de prelación de acreedores - entidad de resolución                                                                                                                                                    |
| <b>CAPÍTULO 4. RIESGO DE CRÉDITO</b> |                           |                                                                                                                                                                                                             |
| Tabla 22                             |                           | Variaciones de requisitos de capital por riesgo de crédito                                                                                                                                                  |
| Tabla 23                             | CR6_A                     | Método IRB - Alcance de la utilización de los métodos IRB y estándar. Plantilla fija                                                                                                                        |
| Tabla 24                             | CR8                       | Estado de flujos de los importes ponderados por riesgo de las exposiciones al riesgo de crédito sujetas al método IRB                                                                                       |
| Tabla 25                             |                           | Exposición y parámetros por segmento y geografía                                                                                                                                                            |
| Tabla 26                             |                           | Exposiciones de riesgo de crédito por categoría de exposición (CR6)                                                                                                                                         |
| Tabla 27                             | CR6_AIRB                  | Método AIRB - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición y banda de PD. Plantilla fija                                                                                                   |
| Tabla 28                             | CR6_AIRB_Retail           | Método AIRB Minorista - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición y banda de PD. Plantilla fija                                                                                         |
| Tabla 29                             | CR6_FIRB                  | Método FIRB - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición y banda de PD. Plantilla fija                                                                                                   |
| Tabla 30                             | CR10_1                    | Exposiciones de financiación especializada y de renta variable sujetas al método simple de ponderación de riesgo. Financiación de proyectos                                                                 |
| Tabla 31                             | CR10_2                    | Exposiciones de financiación especializada y de renta variable sujetas al método simple de ponderación de riesgo. Bienes inmuebles generadores de rentas y bienes inmuebles comerciales de alta volatilidad |
| Tabla 32                             | CR10_3                    | Exposiciones de financiación especializada y de renta variable sujetas al método simple de ponderación de riesgo. Financiación de bienes                                                                    |
| Tabla 33                             | CR10_4                    | Exposiciones de financiación especializada y de renta variable sujetas al método simple de ponderación de riesgo. Financiación de materias primas                                                           |
| Tabla 34                             | CR10_5                    | Renta variable (Método simple)                                                                                                                                                                              |
| Tabla 35                             |                           | Instrumentos de Patrimonio con cambios en Otro Resultado Global                                                                                                                                             |
| Tabla 36                             |                           | Instrumentos de Patrimonio Valorados Obligatoriamente a VR con cambios en PyG                                                                                                                               |

| N.º                                                 | Requerimiento regulatorio | Nombre                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tabla 37                                            |                           | Instrumentos de Patrimonio con cambios en Otro Resultado Global. Ajustes de valoración brutos consolidados.                                                             |
| Tabla 38                                            | CR4                       | Exposición al riesgo de crédito y efectos de la reducción del riesgo de crédito                                                                                         |
| Tabla 39                                            | CR5                       | Método estándar                                                                                                                                                         |
| Tabla 40                                            |                           | Exposiciones por área geográfica (CRB-C)                                                                                                                                |
| Tabla 41                                            | CR1_A                     | Vencimiento de las exposiciones                                                                                                                                         |
| Tabla 42                                            | CR2                       | Variaciones del volumen de préstamos y anticipos dudosos                                                                                                                |
| Tabla 43                                            | CR1                       | Exposiciones no dudosas y dudosas y provisiones conexas                                                                                                                 |
| Tabla 44                                            | CQ3                       | Calidad crediticia de las exposiciones no dudosas y dudosas, por días transcurridos desde el vencimiento                                                                |
| Tabla 45                                            | CQ4                       | Calidad de las exposiciones dudosas, por zona geográfica                                                                                                                |
| Tabla 46                                            | CQ5                       | Calidad crediticia de los préstamos y anticipos a sociedades no financieras, por sector de actividad                                                                    |
| Tabla 47                                            | CQ1                       | Calidad crediticia de las exposiciones reestructuradas o refinanciadas                                                                                                  |
| Tabla 48                                            | CQ7                       | Garantías reales obtenidas mediante toma de posesión y procesos de ejecución                                                                                            |
| Tabla 49                                            |                           | Garantías por rating externo                                                                                                                                            |
| Tabla 50                                            |                           | Técnicas de mitigación del riesgo de crédito IRB y STD                                                                                                                  |
| Tabla 51                                            | CR3                       | Panorámica de las técnicas de reducción del riesgo de crédito: divulgación de información sobre el uso de técnicas de reducción del riesgo de crédito                   |
| Tabla 52                                            |                           | Método IRB. Técnicas de mitigación del riesgo de crédito: derivados de crédito y garantías personales                                                                   |
| Tabla 53                                            | CR7                       | Método IRB - Efecto en los importes de las exposiciones ponderadas por riesgo de los derivados de crédito utilizados como técnicas de reducción del riesgo de crédito   |
| Tabla 54                                            | CR7_A                     | Método IRB - Divulgación del alcance de la utilización de técnicas de reducción del riesgo de crédito                                                                   |
| Tabla 55                                            | CR9_AIRB                  | Método AIRB - Pruebas retrospectivas de PD por categoría de exposición                                                                                                  |
| Tabla 56                                            | CR9_AIRB_Retail           | Método AIRB Minorista - Pruebas retrospectivas de PD por categoría de exposición                                                                                        |
| Tabla 57                                            | CR9_FIRB                  | Método FIRB - Pruebas retrospectivas de PD por categoría de exposición                                                                                                  |
| Tabla 58                                            | CR9_1_FIRB                | Método FIRB - Pruebas retrospectivas de PD por categoría de exposición [solo para estimaciones de PD con arreglo al artículo 180, apartado 1, letra f), del CRR]        |
| <b>CAPITULO 5. RIESGO DE CRÉDITO DE CONTRAPARTE</b> |                           |                                                                                                                                                                         |
| Tabla 59                                            | CVA2                      | Riesgo de ajuste de valoración del crédito con arreglo al método básico completo (F-BA)                                                                                 |
| Tabla 60                                            | CCR8                      | Exposiciones frente a CCPs (Contrapartidas centrales)                                                                                                                   |
| Tabla 61                                            | CCR1                      | Análisis de la exposición al riesgo de contraparte por método                                                                                                           |
| Tabla 62                                            | CCR3                      | Método estándar - Exposiciones al riesgo de contraparte por categorías reglamentarias de exposición y ponderaciones de riesgo                                           |
| Tabla 63                                            | CCR4_AIRB                 | Método AIRB - Exposiciones al riesgo de contraparte por categoría de exposición y escala de PD                                                                          |
| Tabla 64                                            | CCR4_FIRB                 | Método FIRB - Exposiciones al riesgo de contraparte por categoría de exposición y escala de PD                                                                          |
| Tabla 65                                            | CCR5                      | Composición de las garantías reales para las exposiciones al riesgo de contraparte                                                                                      |
| Tabla 66                                            | CCR6                      | Exposiciones a derivados de crédito                                                                                                                                     |
| <b>CAPITULO 6. TITULIZACIONES</b>                   |                           |                                                                                                                                                                         |
| Tabla 67                                            |                           | Posiciones de titulización compradas o retenidas con transferencia de riesgo por tipo de exposición en la cartera de inversión                                          |
| Tabla 68                                            | SEC1                      | Exposiciones de titulización en la cartera de inversión                                                                                                                 |
| Tabla 69                                            | SEC2                      | Exposiciones de titulización en la cartera de negociación                                                                                                               |
| Tabla 70                                            |                           | Detalle de las posiciones recompradas en fondos de titulización con transferencia del riesgo distribuido por función y método aplicado                                  |
| Tabla 71                                            |                           | Importe agregado de las posiciones de titulización compradas y retenidas. Cartera de negociación                                                                        |
| Tabla 72                                            |                           | Estructuras de titulización con transferencia del riesgo                                                                                                                |
| Tabla 73                                            | SEC5                      | Exposiciones titulizadas por la entidad - Exposiciones con impago y ajustes por riesgo de crédito específico                                                            |
| Tabla 74                                            | SEC3                      | Exposiciones de titulización en la cartera de inversión y requisitos de capital reglamentario correspondientes cuando la entidad actúa como originadora o patrocinadora |
| Tabla 75                                            | SEC4                      | Exposiciones de titulización en la cartera de inversión y requisitos de capital reglamentario correspondientes cuando la entidad actúa como inversora                   |
| <b>CAPITULO 7. RIESGO DE MERCADO</b>                |                           |                                                                                                                                                                         |
| Tabla 76                                            |                           | Capital regulatorio por riesgo de mercado                                                                                                                               |
| Tabla 77                                            |                           | Requerimientos de capital por riesgo de mercado. Modelo interno                                                                                                         |
| Tabla 78                                            | MR2_A                     | Riesgo de mercado según el método de modelos internos (IMA)                                                                                                             |
| Tabla 79                                            | MR2_B                     | Estado de flujos de APRs de exposiciones al riesgo de mercado según el método IMA                                                                                       |

| N.º                                                  | Requerimiento regulatorio | Nombre                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tabla 80                                             | MR1                       | Riesgo de mercado según el método estándar                                                                                                                                                                                 |
| Tabla 81                                             |                           | Evolución requerimientos por riesgo de mercado. Método estándar                                                                                                                                                            |
| Tabla 82                                             | PV1                       | Ajustes de valoración prudente (PVA)                                                                                                                                                                                       |
| Tabla 83                                             | MR3                       | Valores según el método IMA para las carteras de negociación                                                                                                                                                               |
| Tabla 84                                             |                           | Escenario de estrés: máxima volatilidad (worst case)                                                                                                                                                                       |
| Tabla 85                                             |                           | Excepciones en unidades con modelo interno                                                                                                                                                                                 |
| Tabla 86                                             | MR4                       | Comparación de las estimaciones del VaR con las pérdidas y ganancias. Plantilla flexible                                                                                                                                   |
| Tabla 87                                             | IRRBB1                    | Riesgos de tipo de interés de actividades no registradas en la cartera de negociación                                                                                                                                      |
| <b>CAPÍTULO 8. RIESGO OPERACIONAL</b>                |                           |                                                                                                                                                                                                                            |
| Tabla 88                                             | OR1                       | Perdidas por riesgo operacional                                                                                                                                                                                            |
| Tabla 89                                             | OR2                       | Indicador de negocio, componentes y subcomponentes                                                                                                                                                                         |
| Tabla 90                                             | OR3                       | Requisitos de fondos propios por riesgo operativo e importes de las exposiciones ponderadas por riesgo                                                                                                                     |
| <b>CAPÍTULO 9. RIESGO DE LIQUIDEZ Y FINANCIACIÓN</b> |                           |                                                                                                                                                                                                                            |
| Tabla 91                                             | AE1                       | Activos con cargas y sin cargas                                                                                                                                                                                            |
| Tabla 92                                             | AE2                       | Garantías reales recibidas y valores representativos de deuda propios emitidos                                                                                                                                             |
| Tabla 93                                             | AE3                       | Fuentes de cargas                                                                                                                                                                                                          |
| Tabla 94                                             |                           | Bonos garantizados y bonos de titulización de activos propios emitidos y aún no pignorados                                                                                                                                 |
| Tabla 95                                             | LIQ1                      | Información cuantitativa sobre la ratio de cobertura de liquidez                                                                                                                                                           |
| Tabla 96                                             | LIQB                      | Información cualitativa sobre la ratio de cobertura de liquidez, que complementa la plantilla EU LIQ1                                                                                                                      |
| Tabla 97                                             | LIQ2                      | Ratio de financiación estable neta                                                                                                                                                                                         |
| <b>CAPÍTULO 10. RIESGOS ESG</b>                      |                           |                                                                                                                                                                                                                            |
| Tabla 98                                             | ESG1                      | Cartera Bancaria - Indicadores del riesgo de transición potencial ligado al cambio climático: Calidad crediticia de las exposiciones por sector, emisiones y vencimiento residual                                          |
| Tabla 99                                             | ESG2                      | Cartera Bancaria - Indicadores del riesgo de transición potencial ligado al cambio climático: Préstamos garantizados por garantías reales consistentes en bienes inmuebles - Eficiencia energética de las garantías reales |
| Tabla 100                                            | ESG3                      | Cartera Bancaria - Indicadores del riesgo de transición potencial ligado al cambio climático: Parámetros de armonización                                                                                                   |
| Tabla 101                                            | ESG4                      | Cartera bancaria - Indicadores del riesgo de transición potencial ligado al cambio climático: Exposiciones frente a las veinte empresas con mayores emisiones de carbono                                                   |
| Tabla 102                                            | ESG5                      | Cartera bancaria - Indicadores del riesgo físico potencial ligado al cambio climático: Exposiciones sujetas al riesgo físico                                                                                               |
| <b>CAPÍTULO 11. OTROS RIESGOS</b>                    |                           |                                                                                                                                                                                                                            |
| Tabla 103                                            | CAE1                      | Exposiciones frente a criptoactivos                                                                                                                                                                                        |
| <b>CAPÍTULO 12. POLÍTICAS DE REMUNERACIONES</b>      |                           |                                                                                                                                                                                                                            |
| Tabla 104                                            | REM1                      | Remuneración concedida respecto del ejercicio                                                                                                                                                                              |
| Tabla 105                                            | REM2                      | Pagos especiales al personal cuyas actividades profesionales inciden de manera importante en el perfil de riesgo de la entidad (Colectivo Identificado)                                                                    |
| Tabla 106                                            | REM5                      | Información sobre la remuneración del personal cuyas actividades profesionales inciden de manera importante en el perfil de riesgo de la entidad (Colectivo Identificado)                                                  |
| Tabla 107                                            | REM3                      | Remuneración diferida                                                                                                                                                                                                      |
| Tabla 108                                            | REM4                      | Remuneración de 1 millón EUR o más al año                                                                                                                                                                                  |



## Anexo VI.LI3 - Esquema de las diferencias en los ámbitos de consolidación (ente por ente)

|                                                                       |                                  |                                     |              |                        |                               |             |                                   | 2025 |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|--------------|------------------------|-------------------------------|-------------|-----------------------------------|------|
| a                                                                     | b                                | d                                   | e            | f                      | g                             | h           |                                   |      |
| Nombre de Entidad                                                     | Método de Consolidación Contable | Método de Consolidación Regulatorio |              |                        |                               |             | Descripción de la entidad         |      |
|                                                                       |                                  | Global                              | Proporcional | Puesta en equivalencia | Ni consolidado ni deducciones | Deducciones |                                   |      |
| Universia Holding, S.L.                                               | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | SOCIEDAD DE CARTERA               |      |
| Universia España Red de Universidades, S.A.                           | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | INTERNET                          |      |
| Santander Totta Seguros, Companhia de Seguros de Vida, S.A.           | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | SEGUROS                           |      |
| Centro de Capacitación Santander, A.C.                                | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | INSTITUTO SIN FINES DE LUCRO      |      |
| Universia Brasil S.A.                                                 | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | INTERNET                          |      |
| Universia Chile S.A.                                                  | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | INTERNET                          |      |
| Universia Perú, S.A.                                                  | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | INTERNET                          |      |
| Universia México, S.A. De C.V.                                        | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | INTERNET                          |      |
| Portal Universia Argentina S.A.                                       | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | INTERNET                          |      |
| Universia Colombia S.A.S.                                             | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | INTERNET                          |      |
| Portal Universia Portugal, Prestação de Serviços de Informática, S.A. | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | INTERNET                          |      |
| Santander Seguros y Reaseguros, Companhia Aseguradora, S.A.           | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | SEGUROS                           |      |
| Laparanza, S.A.                                                       | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | EXPLOTACIÓN AGRÍCOLA Y GANADERA   |      |
| Santander Capitalização S.A.                                          | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | SEGUROS                           |      |
| Santander Trust S.A.                                                  | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | SERVICIOS                         |      |
| U.C.I., S.A.                                                          | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | SOCIEDAD DE CARTERA               |      |
| Beyond Wealth, S.A.                                                   | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | SERVICIOS DE CONSULTORÍA          |      |
| Darep Designated Activity Company                                     | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | REASEGUROS                        |      |
| Unión de Créditos Inmobiliarios, S.A., EFC                            | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | SOCIEDAD DE CREDITOS HIPOTECARIOS |      |
| Retama Real Estate, S.A.                                              | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | INMOBILIARIA                      |      |
| UCI Servicios para Profesionales Inmobiliarios, S.A.                  | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | SERVICIOS INMOBILIARIOS           |      |

## Anexo VI.LI3 - Esquema de las diferencias en los ámbitos de consolidación (ente por ente)

2025

| a                                                                    | b                                | d                                   | e            | f                      | g                             | h           |                                 |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|--------------|------------------------|-------------------------------|-------------|---------------------------------|
| Nombre de Entidad                                                    | Método de Consolidación Contable | Método de Consolidación Regulatorio |              |                        |                               |             | Descripción de la entidad       |
|                                                                      |                                  | Global                              | Proporcional | Puesta en equivalencia | Ni consolidado ni deducciones | Deducciones |                                 |
| CCPT - ComprarCasa, Rede Serviços Imobiliários, S.A.                 | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | SERVICIOS INMOBILIARIOS         |
| Mata Alta, S.L.                                                      | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | EXPLOTACIÓN AGRÍCOLA Y GANADERA |
| Universia Uruguay, S.A.                                              | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | INTERNET                        |
| UCI Mediação de Seguros, Unipessoal Lda.                             | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | MEDIACIÓN DE SEGUROS            |
| UCI Holding Brasil Ltda.                                             | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | SOCIEDAD DE CARTERA             |
| Companhia Promotora UCI                                              | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | SERVICIOS FINANCIEROS           |
| Fortune Auto Finance Co., Ltd                                        | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | FINANCIERA                      |
| Punta Lima, LLC                                                      | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | LEASING                         |
| Banco RCI Brasil S.A.                                                | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | BANCA                           |
| S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | SOCIEDAD DE VALORES             |
| Evidence Previdência S.A.                                            | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | SEGUROS                         |
| Sancap Investimentos e Participações S.A.                            | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | SOCIEDAD DE CARTERA             |
| S3 Caceis Brasil Participações S.A.                                  | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | SOCIEDAD DE CARTERA             |
| Rojo Entretenimento S.A.                                             | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | INMOBILIARIA                    |
| Newcomar, S.L., en liquidación                                       | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | INMOBILIARIA                    |
| Hyundai Capital UK Limited                                           | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | FINANCIERA                      |
| Navigator Global Limited                                             | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | INTERNET                        |
| Fondo de Titulización de Activos UCI 14                              | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | TITULIZACIÓN                    |
| Fondo de Titulización de Activos UCI 15                              | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | TITULIZACIÓN                    |
| Fondo de Titulización de Activos UCI 16                              | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | TITULIZACIÓN                    |
| Fondo de Titulización de Activos UCI 17                              | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | TITULIZACIÓN                    |

## Anexo VI.LI3 - Esquema de las diferencias en los ámbitos de consolidación (ente por ente)

2025

| a                                                                                      | b                                | d                                   | e            | f                      | g                             | h           |                           |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|--------------|------------------------|-------------------------------|-------------|---------------------------|
| Nombre de Entidad                                                                      | Método de Consolidación Contable | Método de Consolidación Regulatorio |              |                        |                               |             | Descripción de la entidad |
|                                                                                        |                                  | Global                              | Proporcional | Puesta en equivalencia | Ni consolidado ni deducciones | Deducciones |                           |
| Venda de Veículos Fundo de Investimento em Direitos Creditórios                        | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | TITULIZACIÓN              |
| HCUK Auto Funding 2017-2 Ltd                                                           | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | TITULIZACIÓN              |
| Isar Valley S.A.                                                                       | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | TITULIZACIÓN              |
| Evolve SPV S.r.l.                                                                      | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | TITULIZACIÓN              |
| Fondo de Titulización, RMBS Prado VIII                                                 | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | TITULIZACIÓN              |
| Fondo de Titulización, RMBS Prado IX                                                   | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | TITULIZACIÓN              |
| Portland SPV S.r.l.                                                                    | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | TITULIZACIÓN              |
| Fondo de Titulización, RMBS Prado X                                                    | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | TITULIZACIÓN              |
| HCUK Auto Funding 2022-1 Limited                                                       | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | TITULIZACIÓN              |
| RMBS Belém No.2                                                                        | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | TITULIZACIÓN              |
| Fondo de Titulización, RMBS Green Prado XI                                             | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | TITULIZACIÓN              |
| Axle 2023-1 Ltd                                                                        | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | TITULIZACIÓN              |
| HCUK Auto Funding 2025-1 LTD                                                           | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | TITULIZACIÓN              |
| Electrolyser, S.A. de C.V.                                                             | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | SERVICIOS                 |
| VCFS Germany GmbH                                                                      | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | MARKETING                 |
| UCI Greece Credit and Loan Receivables Servicing Company Single Member Societe Anonyme | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | SERVICIOS FINANCIEROS     |
| Banco S3 Caceis México, S.A., Institución de Banca Múltiple                            | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | BANCA                     |

## Anexo VI.LI3 - Esquema de las diferencias en los ámbitos de consolidación (ente por ente)

|                                                     |                                  |                                     |              |                        |                               |             |                                      | 2025 |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|--------------|------------------------|-------------------------------|-------------|--------------------------------------|------|
| a                                                   | b                                | d                                   | e            | f                      | g                             | h           |                                      |      |
| Nombre de Entidad                                   | Método de Consolidación Contable | Método de Consolidación Regulatorio |              |                        |                               |             | Descripción de la entidad            |      |
|                                                     |                                  | Global                              | Proporcional | Puesta en equivalencia | Ni consolidado ni deducciones | Deducciones |                                      |      |
| S3 CACEIS Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria         | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | FINANCIERA                           |      |
| Open Digital Market, S.L.                           | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | COMERCIO                             |      |
| Santander Caceis Latam Holding 2, S.L.              | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | SOCIEDAD DE CARTERA                  |      |
| Santander Caceis Latam Holding 1, S.L.              | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | SOCIEDAD DE CARTERA                  |      |
| Solar Maritime Designated Activity Company          | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | LEASING                              |      |
| Innohub, S.A.P.I. de C.V.                           | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | SERVICIOS INFORMÁTICOS               |      |
| Autodescuento, S.L.                                 | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | COMPRVENTA DE VEHÍCULOS POR INTERNET |      |
| Santander Assurance Solutions, S.A.                 | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | MEDIACIÓN DE SEGUROS                 |      |
| Allane SE                                           | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | RENTING                              |      |
| Volvo Car Financial Services UK Limited             | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | LEASING                              |      |
| NeoAuto S.A.C.                                      | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | COMPRVENTA DE VEHÍCULOS POR INTERNET |      |
| Abent 3T, S.A.P.I de C.V.                           | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | EXPLOTACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA     |      |
| Tabasco Energía España, S.L. (Sociedad Unipersonal) | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | SOCIEDAD DE CARTERA                  |      |
| Allane Schweiz AG                                   | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | RENTING                              |      |
| Allane Mobility Consulting AG                       | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | SERVICIOS DE CONSULTORÍA             |      |
| Allane Leasing GmbH                                 | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | RENTING                              |      |
| Allane Mobility Consulting GmbH                     | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | SERVICIOS DE CONSULTORÍA             |      |
| Autohaus24 GmbH                                     | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | INTERNET                             |      |
| Allane Location Longue Durée S.a.r.l.               | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | RENTING                              |      |
| Allane Services GmbH & co. KG                       | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | SERVICIOS                            |      |

## Anexo VI.LI3 - Esquema de las diferencias en los ámbitos de consolidación (ente por ente)

|                                                 |                                  |                                     |              |                        |                               |             | 2025                      |
|-------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|--------------|------------------------|-------------------------------|-------------|---------------------------|
| a                                               | b                                | d                                   | e            | f                      | g                             | h           |                           |
| Nombre de Entidad                               | Método de Consolidación Contable | Método de Consolidación Regulatorio |              |                        |                               |             | Descripción de la entidad |
|                                                 |                                  | Global                              | Proporcional | Puesta en equivalencia | Ni consolidado ni deducciones | Deducciones |                           |
| Allane Mobility Consulting B.V.                 | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | SERVICIOS DE CONSULTORÍA  |
| Allane Services Verwaltungs GmbH                | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | GESTIÓN DE CARTERAS       |
| Allane Mobility Consulting Österreich GmbH      | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | SERVICIOS DE CONSULTORÍA  |
| Allane Mobility Consulting S.a.r.l              | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | SERVICIOS DE CONSULTORÍA  |
| Alma UK Holdings Ltd                            | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | SOCIEDAD DE CARTERA       |
| Santander Green Investment, S.L.                | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | SOCIEDAD DE CARTERA       |
| Elcano Renovables, S.L.                         | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | SOCIEDAD DE CARTERA       |
| Liquetine, S.L.                                 | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | ENERGÍAS RENOVABLES       |
| Santander MAPFRE Hipoteca Inversa, E.F.C., S.A. | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | FINANCIERA                |
| Energias Renovables Gladiateur 45, S.L.         | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | ENERGÍAS RENOVABLES       |
| Energias Renovables de Ormonde 30, S.L.         | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | ENERGÍAS RENOVABLES       |
| Energias Renovables Prometeo, S.L.              | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | ENERGÍAS RENOVABLES       |
| Energias Renovables de Titania, S.L.            | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | ENERGÍAS RENOVABLES       |
| Santander Leasing B.V.                          | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | RENTING                   |
| Carmine D - Services, Unipessoal Lda.           | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | SOFTWARE                  |
| One Mobility Management GmbH                    | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | SERVICIOS                 |
| Taxos Luz, S.L.U.                               | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | ENERGÍAS RENOVABLES       |
| FrauDfense, S.L.                                | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | SERVICIOS TECNOLÓGICOS    |
| Santander Insurance, S.L.                       | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | SOCIEDAD DE CARTERA       |
| AMS Auto Markt Am Schieferstein GmbH            | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | COMPRA-VENTA DE VEHÍCULOS |
| Midata Service GmbH                             | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | SERVICIOS INFORMÁTICOS    |
| San Pietro Solar PV, S.r.l.                     | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | ENERGÍAS RENOVABLES       |

## Anexo VI.LI3 - Esquema de las diferencias en los ámbitos de consolidación (ente por ente)

|                                                        |                                  |                                     |              |                        |                               |             |                                  | 2025 |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|--------------|------------------------|-------------------------------|-------------|----------------------------------|------|
| a                                                      | b                                | d                                   | e            | f                      | g                             | h           |                                  |      |
| Nombre de Entidad                                      | Método de Consolidación Contable | Método de Consolidación Regulatorio |              |                        |                               |             | Descripción de la entidad        |      |
|                                                        |                                  | Global                              | Proporcional | Puesta en equivalencia | Ni consolidado ni deducciones | Deducciones |                                  |      |
| Grafite New Energy, S.r.l.                             | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | ENERGÍAS RENOVABLES              |      |
| Cianite New Energy, S.r.l.                             | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | ENERGÍAS RENOVABLES              |      |
| Santander New Business, S.A.                           | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | INTERMEDIARIO DE COMERCIO        |      |
| SC Mobility AS                                         | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | RENTING                          |      |
| SC Mobility AB                                         | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | RENTING                          |      |
| Moon GC&P Investments, S.L.U.                          | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | SOCIEDAD DE CARTERA              |      |
| Santander Leasing AB                                   | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | LEASING Y RENTING                |      |
| Generación de Energía Villahermosa, S.A.P.I. de C.V.   | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | EXPLOTACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA |      |
| Santander Compara Holding, S.L.                        | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | SOCIEDAD DE CARTERA              |      |
| Santander Real Estate Equity I, F.C.R.                 | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | FONDO DE CAPITAL RIESGO          |      |
| Forgepoint Capital International Management Limited    | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | SERVICIOS DE CONSULTORÍA         |      |
| Auto-Interleasing AG                                   | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | RENTING                          |      |
| CLM Fleet Management Ltd                               | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | ALQUILER DE VEHÍCULOS            |      |
| Factum Information Technologies, S.L.                  | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | CONSULTORÍA INFORMÁTICA          |      |
| Comparanet, S.A. de C.V.                               | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | MEDIACIÓN DE SEGUROS             |      |
| Tresmares Growth Fund III, S.C.R., S.A.                | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | SOCIEDAD DE CARTERA              |      |
| Tresmares Growth Fund II, S.C.R., S.A.                 | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | SOCIEDAD DE CARTERA              |      |
| Diamante New Energy S.r.l.                             | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | ENERGÍAS RENOVABLES              |      |
| Andromeda Principal Investments, S.L.U.                | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | SOCIEDAD DE CARTERA              |      |
| Servicios Inmobiliarios Residencial en Venta JV2, S.L. | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | INMOBILIARIA                     |      |
| Flexliving Valdemarín, S.L.                            | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | INMOBILIARIA                     |      |
| Pinle SPV 2024, S.L.                                   | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | INMOBILIARIA                     |      |
| Redoto SPV 2025, S.L.                                  | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | INMOBILIARIA                     |      |

## Anexo VI.LI3 - Esquema de las diferencias en los ámbitos de consolidación (ente por ente)

|                                                                                                      |                                  |                                     |              |                        |                               |             |                                  | 2025 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|--------------|------------------------|-------------------------------|-------------|----------------------------------|------|
| a                                                                                                    | b                                | d                                   | e            | f                      | g                             | h           |                                  |      |
| Nombre de Entidad                                                                                    | Método de Consolidación Contable | Método de Consolidación Regulatorio |              |                        |                               |             | Descripción de la entidad        |      |
|                                                                                                      |                                  | Global                              | Proporcional | Puesta en equivalencia | Ni consolidado ni deducciones | Deducciones |                                  |      |
| Mascor SPV 2025, S.L.                                                                                | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | INMOBILIARIA                     |      |
| Inverlur Aguilas I, S.L.                                                                             | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | INMOBILIARIA                     |      |
| Inverlur Aguilas II, S.L.                                                                            | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | INMOBILIARIA                     |      |
| Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago, E.F.C., S.A.                          | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | SERVICIOS DE PAGOS               |      |
| Hyundai Corretora de Seguros Ltda.                                                                   | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | MEDIACIÓN DE SEGUROS             |      |
| Solution 4Fleet Consultoria Empresarial S.A.                                                         | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | ALQUILER DE VEHÍCULOS            |      |
| FIT Economia de Energia S.A.                                                                         | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | EXPLOTACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA |      |
| América Gestão Serviços em Energia S.A.                                                              | Global                           |                                     |              | X                      |                               |             | EXPLOTACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA |      |
| Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisegmentos NPL Ipanema X Responsabilidade Limitada | Puesta en Equivalencia           |                                     | X            |                        |                               |             | FONDO DE INVERSIÓN               |      |



## Anexo VII.CC1 - Composición de los fondos propios reglamentarios

Millones de euros

2025

|                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                | a              | b                  |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------|
|                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                | (A)            | (B)                |
|                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Importe        | Notas aclaratorias |
| <b>Capital de nivel 1 ordinario: instrumentos y reservas</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                |                    |
| 1                                                            | Instrumentos de capital y las correspondientes cuentas de primas de emisión                                                                                                                                                                                                                    | 44.136         |                    |
|                                                              | de los cuales: acciones ordinarias                                                                                                                                                                                                                                                             |                |                    |
|                                                              | de los cuales: tipo de instrumento 2                                                                                                                                                                                                                                                           |                |                    |
|                                                              | de los cuales: tipo de instrumento 3                                                                                                                                                                                                                                                           |                |                    |
| 2                                                            | Ganancias acumuladas                                                                                                                                                                                                                                                                           | 92.205         |                    |
| 3                                                            | Otro resultado integral acumulado (y otras reservas, para incluir las pérdidas o ganancias no realizadas, con arreglo a las normas contables aplicables))                                                                                                                                      | (46.843)       |                    |
| EU-3a                                                        | Fondos para riesgos bancarios generales                                                                                                                                                                                                                                                        | —              |                    |
| 4                                                            | Importe de los elementos admisibles a que se refiere el artículo 484, apartado 3, y las correspondientes cuentas de primas de emisión objeto de exclusión gradual del capital de nivel 1 ordinario                                                                                             | —              |                    |
| 5                                                            | Participaciones minoritarias (importe admitido en el capital de nivel 1 ordinario consolidado)                                                                                                                                                                                                 | 9.037          |                    |
| EU-5a                                                        | Beneficios provisionales verificados de forma independiente, netos de todo posible gasto o dividendo previsible                                                                                                                                                                                | 9.959          |                    |
| 6                                                            | <b>Capital de nivel 1 ordinario antes de los ajustes reglamentarios</b>                                                                                                                                                                                                                        | <b>108.494</b> |                    |
| <b>Capital de nivel 1 ordinario: ajustes reglamentarios</b>  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                |                    |
| 7                                                            | Ajustes de valor adicionales (importe negativo)                                                                                                                                                                                                                                                | (647)          |                    |
| 8                                                            | Activos intangibles (neto de deuda tributaria) (importe negativo)                                                                                                                                                                                                                              | (15.037)       |                    |
| 9                                                            | Campo vacío en la UE                                                                                                                                                                                                                                                                           |                |                    |
| 10                                                           | Activos por impuestos diferidos que dependen de rendimientos futuros con exclusión de los que se deriven de diferencias temporarias (neto de los correspondientes pasivos por impuestos cuando se cumplan las condiciones establecidas en el artículo 38, apartado 3) (importe negativo)       | (1.447)        |                    |
| 11                                                           | Las reservas al valor razonable conexas a pérdidas o ganancias por coberturas de flujos de efectivo                                                                                                                                                                                            | (528)          |                    |
| 12                                                           | Los importes negativos que resulten del cálculo de las pérdidas esperadas                                                                                                                                                                                                                      | (765)          |                    |
| 13                                                           | Todo incremento del patrimonio neto que resulte de los activos titulizados (importe negativo)                                                                                                                                                                                                  | —              |                    |
| 14                                                           | Pérdidas o ganancias por pasivos valorados al valor razonable que se deriven de cambios en la propia calidad crediticia                                                                                                                                                                        | 31             |                    |
| 15                                                           | Activos de fondos de pensión de prestaciones definidas (importe negativo)                                                                                                                                                                                                                      | (585)          |                    |
| 16                                                           | Tenencias directas e indirectas de instrumentos propios de capital de nivel 1 ordinario por parte de una entidad (importe negativo)                                                                                                                                                            | (1.892)        |                    |
| 17                                                           | Tenencias de instrumentos de capital de nivel 1 ordinario de entes del sector financiero cuando estos entes tengan una tenencia recíproca con la entidad destinada a incrementar artificialmente los fondos propios de la entidad (importe negativo)                                           | —              |                    |
| 18                                                           | Tenencias directas e indirectas de instrumentos de capital de nivel 1 ordinario de entes del sector financiero cuando la entidad no mantenga una inversión significativa en esos entes (importe superior al umbral del 10% y neto de posiciones cortas admisibles) (importe negativo)          | —              |                    |
| 19                                                           | Tenencias directas, indirectas y sintéticas de instrumentos de capital de nivel 1 ordinario de entes del sector financiero cuando la entidad mantenga una inversión significativa en esos entes (importe superior al umbral del 10% y neto de posiciones cortas admisibles) (importe negativo) | —              |                    |
| 20                                                           | Campo vacío en la UE                                                                                                                                                                                                                                                                           |                |                    |
| EU-20a                                                       | Importe de la exposición de los siguientes elementos, que pueden recibir una ponderación de riesgo del 1.250%, cuando la entidad opte por la deducción                                                                                                                                         | (610)          |                    |
| EU-20b                                                       | del cual: participaciones cualificadas fuera del sector financiero (importe negativo)                                                                                                                                                                                                          | —              |                    |
| EU-20c                                                       | del cual: posiciones de titulización (importe negativo)                                                                                                                                                                                                                                        | (607)          |                    |
| EU-20d                                                       | del cual: operaciones incompletas (importe negativo)                                                                                                                                                                                                                                           | (3)            |                    |
| 21                                                           | Activos por impuestos diferidos que se deriven de diferencias temporarias (importe superior al umbral del 10%, neto de pasivos por impuestos conexos, siempre y cuando se reúnan las condiciones establecidas en el artículo 38, apartado 3) (importe negativo)                                | (990)          |                    |
| 22                                                           | Importe que supere el umbral del 17,65% (importe negativo)                                                                                                                                                                                                                                     | —              |                    |

## Anexo VII.CC1 - Composición de los fondos propios reglamentarios

Millones de euros

|                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 2025            |                    |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------|
|                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | a               | b                  |
|                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | (A)             | (B)                |
|                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Importe         | Notas aclaratorias |
| 23                                                                | del cual: tenencias directas e indirectas por la entidad de instrumentos de capital de nivel 1 ordinario de entes del sector financiero cuando la entidad mantenga una inversión significativa en esos entes                                                                                                                                           | —               |                    |
| 24                                                                | Campo vacío en la UE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                 |                    |
| 25                                                                | del cual: activos por impuestos diferidos que se deriven de diferencias temporarias                                                                                                                                                                                                                                                                    | —               |                    |
| EU-25a                                                            | Pérdidas del ejercicio en curso (importe negativo)                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | —               |                    |
| EU-25b                                                            | Impuestos previsibles conexos a los elementos de capital de nivel 1 ordinario, salvo cuando la entidad ajuste debidamente el importe de los elementos del capital de nivel 1 ordinario, en la medida en que tales impuestos reduzcan la cuantía máxima de esos elementos que puede destinarse a la cobertura de riesgos o pérdidas. (importe negativo) | —               |                    |
| 26                                                                | Campo vacío en la UE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                 |                    |
| 27                                                                | Deducciones de partidas AT1 cualificadas que superan las partidas AT1 de la entidad (importe negativo)                                                                                                                                                                                                                                                 | —               |                    |
| 27a                                                               | Otros ajustes normativos                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | (1.284)         |                    |
| 28                                                                | <b>Total de los ajustes reglamentarios de capital de nivel 1 ordinario</b>                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>(23.754)</b> |                    |
| 29                                                                | <b>Capital de nivel 1 ordinario</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>84.739</b>   |                    |
| <b>Capital de nivel 1 adicional (AT1): instrumentos</b>           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                 |                    |
| 30                                                                | Los instrumentos de capital y las correspondientes cuentas de primas de emisión                                                                                                                                                                                                                                                                        | 8.962           |                    |
| 31                                                                | de los cuales: clasificados como patrimonio neto en virtud de las normas contables aplicables                                                                                                                                                                                                                                                          | —               |                    |
| 32                                                                | de los cuales: clasificados como pasivo en virtud de las normas contables aplicables                                                                                                                                                                                                                                                                   | 9.284           |                    |
| 33                                                                | Importe de los elementos a que se refiere el artículo 484, apartado 4, y las correspondientes cuentas de primas emisión objeto de exclusión gradual del capital de nivel 1 adicional                                                                                                                                                                   | —               |                    |
| EU-33a                                                            | Importe de los productos cualificados a que se refiere el apartado 1 del artículo 494a sujetos a eliminación progresiva a partir del AT1                                                                                                                                                                                                               | —               |                    |
| EU-33b                                                            | Importe de los productos cualificados a que se refiere el apartado 1 del artículo 494b sujetos a eliminación progresiva a partir del AT1                                                                                                                                                                                                               | —               |                    |
| 34                                                                | Capital de nivel 1 admisible incluido en el capital de nivel 1 adicional consolidado (incluidas las participaciones minoritarias no incluidas en la fila 5) emitido por filiales y en manos de terceros                                                                                                                                                | 708             |                    |
| 35                                                                | del cual: instrumentos emitidos por filiales objeto de exclusión gradual                                                                                                                                                                                                                                                                               | —               |                    |
| 36                                                                | <b>Capital de nivel 1 adicional antes de los ajustes reglamentarios</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                | <b>9.670</b>    |                    |
| <b>Capital de nivel 1 adicional (AT1): ajustes reglamentarios</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                 |                    |
| 37                                                                | Tenencias directas e indirectas de instrumentos propios de nivel 1 adicional por parte de la entidad (importe negativo)                                                                                                                                                                                                                                | (25)            |                    |
| 38                                                                | Tenencias de instrumentos de capital de nivel 1 adicional de entes del sector financiero cuando estos entes tengan una tenencia recíproca con la entidad destinada a incrementar artificialmente los fondos propios de la entidad (importe negativo)                                                                                                   | —               |                    |
| 39                                                                | Tenencias directas, indirectas y sintéticas de instrumentos de capital de nivel 1 adicional de entes del sector financiero cuando la entidad no mantenga una inversión significativa en esos entes (importe superior al umbral del 10% y neto de posiciones cortas admisibles) (importe negativo)                                                      | —               |                    |
| 40                                                                | Tenencias directas e indirectas de instrumentos de capital de nivel 1 adicional de entes del sector financiero cuando la entidad mantenga una inversión significativa en esos entes (importe superior al umbral del 10% y neto de posiciones cortas admisibles) (importe negativo)                                                                     | —               |                    |
| 41                                                                | Campo vacío en la UE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                 |                    |
| 42                                                                | Deducciones T2 admisibles que superan los elementos T2 de la entidad (importe negativo)                                                                                                                                                                                                                                                                | —               |                    |
| 42a                                                               | Otros ajustes reglamentarios del capital AT1                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | —               |                    |
| 43                                                                | <b>Total de ajustes reglamentarios del capital de nivel 1 adicional</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                | <b>(25)</b>     |                    |
| 44                                                                | <b>Capital de nivel 1 adicional</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>9.645</b>    |                    |
| 45                                                                | <b>Capital de nivel 1 (Capital de nivel 1 = capital de nivel 1 ordinario + capital de nivel 1 adicional)</b>                                                                                                                                                                                                                                           | <b>94.385</b>   |                    |
| <b>Capital de nivel 2: instrumentos</b>                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                 |                    |
| 46                                                                | Instrumentos de capital y las correspondientes cuentas de primas de emisión                                                                                                                                                                                                                                                                            | 11.159          |                    |

**Anexo VII.CC1 - Composición de los fondos propios reglamentarios**

Millones de euros

|                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2025           |                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------|
|                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | a              | b                  |
|                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | (A)            | (B)                |
|                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Importe        | Notas aclaratorias |
| 47                                                                                           | Importe de los elementos admisibles a que se refiere el artículo 484, apartado 5, y las correspondientes cuentas de primas de emisión objeto de exclusión gradual del capital de nivel 2                                                                                                             | —              |                    |
| EU-47a                                                                                       | Cantidad de productos cualificados a los que se refiere el apartado 2 del artículo 494 bis sujetos a eliminación progresiva a partir de la T2                                                                                                                                                        | —              |                    |
| EU-47b                                                                                       | Cantidad de productos cualificados a los que se refiere el apartado 2 del artículo 494 ter sujetos a eliminación progresiva a partir de la T2                                                                                                                                                        | —              |                    |
| 48                                                                                           | Instrumentos de fondos propios admisibles incluidos en el capital de nivel 2 consolidado (incluidas las participaciones minoritarias y los instrumentos de capital de nivel 1 adicional no incluidos en las filas 5 o 34) emitidos por filiales y en manos de terceros                               | 6.560          |                    |
| 49                                                                                           | de los cuales: instrumentos emitidos por filiales sujetos a exclusión gradual                                                                                                                                                                                                                        | —              |                    |
| 50                                                                                           | Ajustes por riesgo de crédito                                                                                                                                                                                                                                                                        | —              |                    |
| 51                                                                                           | <b>Capital de nivel 2 antes de los ajustes reglamentarios</b>                                                                                                                                                                                                                                        | <b>17.720</b>  |                    |
| <b>Capital de nivel 2: ajustes reglamentarios</b>                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                |                    |
| 52                                                                                           | Tenencias directas e indirectas de instrumentos propios de capital de nivel 2 por parte de la entidad (importe negativo)                                                                                                                                                                             | (235)          |                    |
| 53                                                                                           | Tenencias de instrumentos de capital de nivel 2 y préstamos subordinados de entes del sector financiero cuando dichos entes posean una tenencia recíproca con la entidad destinada a incrementar artificialmente los fondos propios de la entidad (importe negativo)                                 | —              |                    |
| 54                                                                                           | Tenencias directas e indirectas de instrumentos de capital de nivel 2 y préstamos subordinados de entes del sector financiero cuando la entidad no mantenga una inversión significativa en esos entes (importe superior al umbral del 10% y neto de posiciones cortas admisibles) (importe negativo) | —              |                    |
| 54a                                                                                          | Campo vacío en la UE                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                |                    |
| 55                                                                                           | Tenencias directas e indirectas de instrumentos de capital de nivel 2 y préstamos subordinados de entes del sector financiero cuando la entidad mantenga una inversión significativa en esos entes (importe superior al umbral del 10% y neto de posiciones cortas admisibles) (importe negativo)    | (25)           |                    |
| 56                                                                                           | Campo vacío en la UE                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                |                    |
| EU-56a                                                                                       | Deducciones de pasivos admisibles que superan los elementos de pasivo admisibles de la entidad (importe negativo)                                                                                                                                                                                    | —              |                    |
| 56b                                                                                          | Otros ajustes reglamentarios del capital T2                                                                                                                                                                                                                                                          | —              |                    |
| 57                                                                                           | <b>Total de los ajustes reglamentarios de capital de nivel 2</b>                                                                                                                                                                                                                                     | <b>(260)</b>   |                    |
| 58                                                                                           | <b>Capital de nivel 2</b>                                                                                                                                                                                                                                                                            | <b>17.460</b>  |                    |
| 59                                                                                           | <b>Capital total (Capital total = capital de nivel 1 + capital de nivel 2)</b>                                                                                                                                                                                                                       | <b>111.845</b> |                    |
| 60                                                                                           | <b>Total activos ponderados en función del riesgo</b>                                                                                                                                                                                                                                                | <b>629.430</b> |                    |
| <b>Ratios y requerimientos de capital incluyendo colchones de capital</b>                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                |                    |
| 61                                                                                           | Capital de nivel 1 ordinario (en porcentaje del importe total de la exposición al riesgo)                                                                                                                                                                                                            | —              |                    |
| 62                                                                                           | Capital de nivel 1 (en porcentaje del importe total de la exposición al riesgo)                                                                                                                                                                                                                      | —              |                    |
| 63                                                                                           | Capital total (en porcentaje del importe total de la exposición al riesgo)                                                                                                                                                                                                                           | —              |                    |
| 64                                                                                           | Requerimientos globales de capital CET1                                                                                                                                                                                                                                                              | —              |                    |
| 65                                                                                           | de las cuales: requisito de colchón de conservación de capital                                                                                                                                                                                                                                       | —              |                    |
| 66                                                                                           | de las cuales: requisito de colchón de capital anticíclico                                                                                                                                                                                                                                           | —              |                    |
| 67                                                                                           | de los cuales: colchón por riesgo sistémico                                                                                                                                                                                                                                                          | —              |                    |
| EU-67a                                                                                       | de los cuales: colchón para las entidades de importancia sistémica mundial (EISM) o para otras entidades de importancia sistémicas (OEIS)                                                                                                                                                            | —              |                    |
| EU-67b                                                                                       | de los cuales: requisitos de fondos propios adicionales para hacer frente a riesgos distintos del riesgo de apalancamiento excesivo                                                                                                                                                                  | —              |                    |
| 68                                                                                           | Capital de nivel 1 ordinario disponible para satisfacer los requisitos de colchón de capital (en porcentaje del importe de la exposición al riesgo)                                                                                                                                                  | —              |                    |
| 69                                                                                           | [no relevante en la normativa de la UE]                                                                                                                                                                                                                                                              |                |                    |
| 70                                                                                           | [no pertinente en el reglamento de la UE]                                                                                                                                                                                                                                                            |                |                    |
| 71                                                                                           | [no pertinente en el reglamento de la UE]                                                                                                                                                                                                                                                            |                |                    |
| <b>Importes por debajo de los umbrales de deducción (antes de la ponderación del riesgo)</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                |                    |

## Anexo VII.CC1 - Composición de los fondos propios reglamentarios

Millones de euros

|                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                    | 2025    |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------------|
|                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                    | a       | b                  |
|                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                    | (A)     | (B)                |
|                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                    | Importe | Notas aclaratorias |
| 72                                                                                                                                               | Tenencias directas e indirectas de capital en entes del sector financiero cuando la entidad no mantenga una inversión significativa en esos entes (importe inferior al umbral del 10% y neto de posiciones cortas admisibles)                                      | 7.779   |                    |
| 73                                                                                                                                               | Tenencias directas e indirectas de instrumentos de capital de nivel 1 ordinario de entes del sector financiero cuando la entidad mantenga una inversión significativa en esos entes (importe inferior al umbral del 17,65% y neto de posiciones cortas admisibles) | 1.075   |                    |
| 74                                                                                                                                               | Campo vacío en la UE                                                                                                                                                                                                                                               |         |                    |
| 75                                                                                                                                               | Activos por impuestos diferidos derivados de diferencias temporales (importe inferior al umbral del 17,65%, neto de la deuda tributaria correspondiente cuando se cumplen las condiciones del apartado 3 del artículo 38)                                          | 8.651   |                    |
| <b>Límites aplicables en relación con la inclusión de provisiones en el capital de nivel 2</b>                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                    |         |                    |
| 76                                                                                                                                               | Los ajustes por riesgo de crédito incluidos en el capital de nivel 2 en lo que respecta a las exposiciones sujetas al método estándar (antes de la aplicación del límite)                                                                                          | —       |                    |
| 77                                                                                                                                               | Límite relativo a la inclusión de los ajustes por riesgo de crédito en el capital de nivel 2 con arreglo al método estándar                                                                                                                                        | —       |                    |
| 78                                                                                                                                               | Los ajustes por riesgo de crédito incluidos en T2 con respecto a exposiciones sujetas a un enfoque basado en calificaciones internas (antes de la aplicación del límite)                                                                                           | —       |                    |
| 79                                                                                                                                               | Límite para la inclusión de los ajustes por riesgo de crédito en T2 según el enfoque basado en calificaciones internas                                                                                                                                             | 1.148   |                    |
| <b>Instrumentos de capital sujetos a disposiciones de exclusión gradual (solo aplicable entre el 1 de enero de 2014 y el 1 de enero de 2022)</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                    |         |                    |
| 80                                                                                                                                               | Límite actual para instrumentos de capital de nivel 1 ordinario sujetos a disposiciones de exclusión gradual                                                                                                                                                       | —       |                    |
| 81                                                                                                                                               | Importe excluido del capital de nivel 1 ordinario debido al límite (exceso sobre el límite después de reembolsos y vencimientos)                                                                                                                                   | —       |                    |
| 82                                                                                                                                               | Límite actual para instrumentos de capital de nivel 1 adicional sujetos a disposiciones de exclusión gradual                                                                                                                                                       | —       |                    |
| 83                                                                                                                                               | Importe excluido del capital de nivel 1 adicional debido al límite (exceso sobre el límite después de reembolsos y vencimientos)                                                                                                                                   | —       |                    |
| 84                                                                                                                                               | Límite actual para instrumentos de capital de nivel 2 sujetos a disposiciones de exclusión gradual                                                                                                                                                                 | —       |                    |
| 85                                                                                                                                               | Importe excluido del capital de nivel 2 debido al límite (exceso sobre el límite después de reembolsos y vencimientos)                                                                                                                                             | —       |                    |

## INFORMACIÓN IMPORTANTE

### Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este documento incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no NIIF. Las medidas financieras contenidas en este documento que se consideran MAR e indicadores financieros no NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores.

Utilizamos estas MAR e indicadores financieros no NIIF para planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño.

Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del desempeño operativo entre periodos.

No obstante, estas MAR e indicadores financieros no NIIF tienen la consideración de información complementaria y no pretenden sustituir las medidas NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas de nuestro sector, pueden calcular tales medidas de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos. Las MAR que utilizan denominaciones de sostenibilidad no se calculan de acuerdo con el Reglamento de Taxonomía ni con los indicadores de impacto adverso del SFDR. Para obtener mayor información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar la sección 6-“Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)” en el capítulo “Informe Económico y Financiero” y en la nota 9 “Medidas alternativas de rendimiento (MAR)” del capítulo ‘Estado de Sostenibilidad’, ambas del Informe Anual 2025 publicado el 25 de febrero de 2026 (<https://www.santander.com/es/accionistas-e-inversores/informacion-economica-financiera/informe-anual>). Las medidas ordinarias, que se incluyen en este documento, son medidas no-NIIF.

### Información de sostenibilidad

Este documento contiene información de sostenibilidad, incluyendo métricas, declaraciones, objetivos, compromisos, metas, fines y opiniones relativas a cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza que complementa la información de sostenibilidad contenida en el capítulo ‘Estado de Sostenibilidad’ del citado Informe Anual. La información de sostenibilidad del presente documento no ha sido auditada ni revisada por auditores externos.

Los datos, estadísticas y métricas incluidas no están necesariamente preparadas de conformidad con las NIIF, siguen evolucionando y pueden estar basadas en hipótesis que se consideran razonables en el momento de su elaboración, pero que pueden estar sujetas a revisión. La información de sostenibilidad se elabora siguiendo diversos marcos y guías de reporte y prácticas de medición, recogida y verificación, tanto externos como internos, que son sustancialmente diferentes de los aplicables a la información financiera y, en muchos casos, son emergentes o están en desarrollo. La información de sostenibilidad se basa en diversas, estimaciones, hipótesis, cuestiones de criterio y datos obtenidos internamente y de terceros. Por lo tanto, la información de sostenibilidad está sujeta a incertidumbres de medición significativas, puede no ser comparable a la información de sostenibilidad de otras sociedades o a lo largo del tiempo y su inclusión no implica que la información sea adecuada para un fin determinado o que sea importante para nosotros con arreglo a las normas de información obligatorias. Por ello, la información de sostenibilidad debe considerarse a efectos meramente informativos sin aceptarse responsabilidad por ella salvo en los casos en que no puede limitarse conforme a normas imperativas.

### Previsiones y estimaciones

Santander advierte de que en este documento pueden realizarse manifestaciones que pueden considerarse ‘manifestaciones sobre previsiones y estimaciones’, según su definición en la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 de los EE.UU. Esas manifestaciones se pueden identificar con términos como prever, predecir, anticipar, debería, pretender, probabilidad, riesgo, VaR, RoRAC, RoRWA, TNAV, objetivo, meta, estimación, futuro, ambición, aspiración, compromiso, comprometerse, enfocarse, prometer y expresiones similares. Estas manifestaciones pueden incluir, a título enunciativo, pero no limitativo, declaraciones relativas al futuro desarrollo de nuestro negocio, a nuestra política de retribución a los accionistas y a la INF. Si bien estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones representan nuestro juicio y previsiones futuras respecto al desarrollo de nuestra actividad, diversos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes podrían provocar que la evolución y resultados reales difieran notablemente de los previstos, esperados, proyectados o asumidos en las previsiones y estimaciones. Los factores importantes destacados a continuación, junto con otros que puedan mencionarse en el documento, así como otros factores desconocidos o impredecibles, podrían afectar a nuestro rendimiento y resultados futuros y hacer que las situaciones que resulten en el futuro difieran significativamente de aquellas que las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones anticipan, esperan, proyectan o suponen:

- condiciones económicas o sectoriales generales en áreas en las que tenemos actividades comerciales o inversiones importantes (tales como un deterioro de la coyuntura económica; aumento de la volatilidad en los mercados de capitales; inflación o deflación; cambios demográficos, o de los hábitos de consumo, inversión o ahorro, y los efectos de las guerras en Ucrania, las incertidumbres tras el acuerdo de alto en fuego en Oriente Próximo o de emergencias sanitarias en la economía global);
- posibles pérdidas derivadas de ciberataques, filtraciones o pérdidas de datos y otros incidentes de seguridad;

- exposición a diversos tipos de riesgos de mercado (en particular a los riesgos de tipo de interés, de tipo de cambio, de precio de la renta variable y otros asociados a la sustitución de índices de referencia);
- pérdidas potenciales vinculadas a la amortización anticipada de nuestra cartera de préstamos e inversiones, mermas del valor de las garantías que respaldan nuestra cartera de préstamos, y riesgo de contraparte;
- inestabilidad política en España, el Reino Unido, otros países europeos, Latinoamérica y EE.UU.;
- cambios en las políticas monetaria, fiscal y migratoria y tensiones comerciales, incluyendo la imposición de aranceles y represalias en respuesta;
- cambios legislativos, regulatorios o fiscales, como modificaciones de los requisitos regulatorios en cuanto a capital o liquidez, y el aumento de la regulación derivada de crisis financieras;
- nuestra capacidad para gestionar con éxito las adquisiciones, integraciones y desinversiones, y los desafíos que resultan de la desviación de recursos y de atención del equipo gestor de otras oportunidades estratégicas y de cuestiones operativas;
- condiciones, normativa, objetivos y fenómenos meteorológicos relacionados con el clima;
- incertidumbre sobre el alcance de las acciones que el Grupo Santander, los gobiernos u otros puedan tener que emprender para alcanzar los objetivos relacionados con el clima, el medioambiente y la sociedad, así como sobre la naturaleza cambiante del conocimiento y los posibles conflictos e inconsistencias entre estándares y normas sectoriales y gubernamentales sobre la materia. Los factores importantes que afectan a la información de sostenibilidad pueden ser sustancialmente diferentes de los aplicables a la información financiera. La información de sostenibilidad se basa en diversos umbrales de materialidad, estimaciones, hipótesis, cuestiones de criterio y datos obtenidos internamente y de terceros. Por lo tanto, la información de sostenibilidad está sujeta a incertidumbres de medición significativas, puede no ser comparable a la información de sostenibilidad de otras sociedades o a lo largo del tiempo y su inclusión no implica que la información sea adecuada para un fin determinado o que sea importante para nosotros con arreglo a las normas de información obligatorias. Por ello, la información de sostenibilidad debe considerarse a efectos meramente informativos sin aceptarse responsabilidad por ella salvo en los casos en que no puede limitarse conforme a normas imperativas;
- nuestras propias decisiones y acciones, incluso aquellas que afecten o cambien nuestras prácticas, operaciones, prioridades, estrategias, políticas o procedimientos; y
- cambios en nuestra capacidad de acceder a liquidez y financiación en condiciones aceptables, incluyendo cuando resulten de variaciones en nuestros diferenciales de crédito o una rebaja de las calificaciones de crédito de Santander o de nuestras filiales más importantes.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones se basan en expectativas actuales y estimaciones futuras sobre las operaciones y negocios de Santander y de terceros y abordan asuntos que son inciertos en diversos grados, incluyendo, pero no limitándose a, el desarrollo de estándares que pueden cambiar en el futuro; planes, proyecciones, expectativas, metas, objetivos y estrategias relacionados con el desempeño medioambiental, social, de seguridad y de gobierno, incluyendo expectativas sobre la ejecución futura de las estrategias energéticas y climáticas de Santander y de terceros, y las hipótesis y los impactos estimados sobre los negocios de Santander y de terceros relacionados con los mismos; el enfoque, los planes y las expectativas de Santander y de terceros en relación con el uso del carbono y las reducciones de emisiones previstas; los cambios en las operaciones o inversiones en virtud de la normativa medioambiental existente o futura, y los cambios en la normativa gubernamental y los requisitos reglamentarios, incluidos los relacionados con iniciativas relacionadas con el clima.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones son aspiraciones, deben considerarse indicativas, preliminares y con fines meramente ilustrativos, se refieren únicamente a la fecha de este documento, se basan en el conocimiento, la información y las opiniones disponibles en dicha fecha y están sujetas a cambios sin previo aviso. Banco Santander no está obligado a actualizar o revisar ninguna manifestación sobre previsiones y estimaciones, con independencia de la aparición de nueva información, acontecimientos futuros o cualquier otra circunstancia, salvo que así lo exija la legislación aplicable.

### **No constituye una oferta de valores**

Ni este documento ni la información que contiene constituyen una oferta de venta ni una solicitud de una oferta de compra de valores.

### **El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros**

Las declaraciones respecto al rendimiento histórico o las tasas de crecimiento no pretenden dar a entender que el rendimiento futuro, la cotización de la acción o los resultados futuros (incluido el beneficio por acción) de un periodo dado vayan a coincidir o superar necesariamente los de un ejercicio anterior. Nada de lo reflejado en este documento se debe interpretar como una previsión de beneficios.

### Información de terceros

En este documento Santander nombra y se basa en cierta información y datos estadísticos obtenidos de fuentes públicamente disponibles y de terceras partes, los cuales considera fiables. Ni Santander ni sus consejeros, miembros de la dirección ni empleados han verificado independientemente la veracidad y exhaustividad de dicha información, ni garantizan la calidad, adecuación, legalidad, veracidad y exhaustividad de dicha información, ni asumen ninguna obligación de actualizar dicha información con posterioridad a la fecha de este documento. Santander no se hace responsable en ningún caso por el uso de dicha información, ni por ninguna decisión o acción tomada por ninguna parte con base en dicha información, ni por errores, inexactitudes u omisiones en dicha información. Las fuentes de información públicamente disponibles y de terceras partes referidas o contenidas en este documento se reservan todos los derechos con respecto a dicha información y el uso de dicha información no debe entenderse como el otorgamiento de una licencia en favor de ningún tercero.



[ESTA PÁGINA SE HA DEJADO EN BLANCO INTENCIONADAMENTE]

