

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

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados e Informe de
Gestión Intermedio correspondientes al
período de seis meses terminado el 30
de junio de 2015, junto con el Informe de
Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Hemos auditado los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos de Banco Santander, S.A. (en adelante, la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante, el Grupo), que comprenden el balance consolidado al 30 de junio de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al período de seis meses terminado en dicha fecha.

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

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015, han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 1.b de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios resumidos consolidados presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios resumidos consolidados del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco Santander, S.A. y sociedades dependientes.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Ignacio Gutiérrez

31 de julio de 2015

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

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados e Informe de
Gestión Intermedio correspondientes al
período de seis meses terminado el 30
de junio de 2015



OL8209308

CLASE 8.ª

GRUPO SANTANDER
BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Millones de euros)

ACTIVO	Nota	30-06-2015	31-12-2014 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	30-06-2015	31-12-2014 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		67.962	69.428	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	9	107.888	109.792
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	5	151.201	148.888	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	9	55.364	62.317
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	5	37.245	42.673	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	9	1.029.054	961.052
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	5	129.035	115.250	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		81	31
INVERSIONES CREDITICIAS	5	844.932	781.635	DERIVADOS DE COBERTURA		10.086	7.255
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	5	-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	21
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		1.417	1.782	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS		648	713
DERIVADOS DE COBERTURA		6.107	7.346	PROVISIONES	10	15.470	15.376
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	6	5.608	5.376	PASIVOS FISCALES:		7.297	9.379
PARTICIPACIONES		3.559	3.471	Corrientes		2.522	4.832
Entidades asociadas		1.931	1.775	Diferidas		4.775	4.547
Entidades multigrupo		1.628	1.696	RESTO DE PASIVOS		11.536	10.646
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		337	345	TOTAL PASIVO		1.237.424	1.176.582
ACTIVOS POR REASEGUROS		340	340	FONDOS PROPIOS:	11	101.904	91.663
ACTIVO MATERIAL:	7	24.054	23.256	Capital		7.158	6.292
Inmovilizado material		18.251	16.889	Prima de emisión		45.072	38.611
Inversiones inmobiliarias		5.803	6.367	Reservas		45.924	41.160
ACTIVO INTANGIBLE:	8	31.652	30.401	Otros instrumentos de capital		308	265
Fondo de comercio		28.594	27.548	Menos: Valores propios		(103)	(10)
Otro activo intangible		3.058	2.853	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad		4.261	5.816
ACTIVOS FISCALES		27.149	27.956	Dominante		(716)	(711)
Corrientes		4.833	5.792	Menos: Dividendos y retribuciones	3		
Diferidas		22.316	22.164	AJUSTES POR VALORACION:	11	(10.407)	(10.858)
RESTO DE ACTIVOS		8.778	8.149	Activos financieros disponibles para la venta		700	1.560
				Coberturas de los flujos de efectivo		75	204
				Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		(4.684)	(3.570)
				Diferencias de cambio		(2.612)	(5.385)
				Activos no corrientes en venta		-	-
				Ent. valoradas por el método de la participación		(127)	(85)
				Resto de ajustes por valoración		(3.759)	(3.587)
				INTERESES MINORITARIOS		10.455	8.909
				Ajustes por valoración		(647)	(655)
				Resto		11.102	9.564
TOTAL ACTIVO		1.339.376	1.266.296	PATRIMONIO NETO		101.952	89.714
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.339.376	1.266.296
				PRO-MEMORIA:			
				RIESGOS CONTINGENTES		44.359	44.078
				COMPROMISOS CONTINGENTES		218.641	208.040

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2015.



0L8209309

CLASE 8.^a

GRUPO SANTANDER
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014
(Millones de euros)

	Nota	(Debe) Haber	
		01-01-2015 a 30-06-2015	01-01-2014 a 30-06-2014 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS		29.182	26.580
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS		(12.240)	(12.218)
MARGEN DE INTERESES		16.942	14.362
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL		273	251
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		200	108
COMISIONES PERCIBIDAS		6.606	6.034
COMISIONES PAGADAS		(1.495)	(1.300)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)		(298)	1.328
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		1.333	(50)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN		1.844	2.944
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN		(1.753)	(3.066)
MARGEN BRUTO		23.652	20.611
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(9.611)	(8.721)
<i>Gastos de personal</i>		<i>(5.591)</i>	<i>(4.999)</i>
<i>Otros gastos generales de administración</i>		<i>(4.020)</i>	<i>(3.722)</i>
AMORTIZACIÓN		(1.195)	(1.165)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)		(1.560)	(1.506)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)	5	(5.295)	(5.369)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		5.991	3.850
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)		(287)	(831)
GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA		193	2.302
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO		-	-
GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	6	(56)	(85)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		5.841	5.236
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS		(765)	(1.948)
RESULTADO DEL PERÍODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		5.076	3.288
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO		5.076	3.288
<i>Resultado atribuido a la entidad dominante</i>		<i>4.261</i>	<i>2.756</i>
<i>Resultado atribuido a intereses minoritarios</i>		<i>815</i>	<i>532</i>
BENEFICIO POR ACCIÓN:			
<i>En actividades ordinarias e interrumpidas:</i>			
<i>Beneficio básico (euros)</i>	3	<i>0,30</i>	<i>0,24</i>
<i>Beneficio diluido (euros)</i>	3	<i>0,30</i>	<i>0,24</i>
<i>En actividades ordinarias:</i>			
<i>Beneficio básico (euros)</i>	3	<i>0,30</i>	<i>0,24</i>
<i>Beneficio diluido (euros)</i>	3	<i>0,30</i>	<i>0,24</i>

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015.



0L8209310

CLASE 8.^a

破産清算手続

GRUPO SANTANDER

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS****EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014**

(Millones de euros)

	Nota	01-01-2015 a 30-06-2015	01-01-2014 a 30-06-2014 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO		5.076	3.288
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS:		459	2.828
Partidas que no serán reclasificadas a resultados		(168)	(92)
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	11	(188)	(125)
Activos no corrientes en venta		-	-
Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que no serán reclasificadas a resultados		20	33
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período		627	2.920
Activos financieros disponibles para la venta:	11	(1.273)	1.449
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		(797)	2.109
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		(476)	(660)
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo:		(173)	196
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		192	361
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		(365)	(165)
<i>Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Coberturas de inversiones netas en el extranjero:	11	(1.114)	(1.087)
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		(1.114)	(1.087)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Diferencias de cambio:	11	2.818	2.631
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		2.818	2.627
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		-	4
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Activos no corrientes en venta:		-	-
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		-	-
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Entidades valoradas por el método de la participación:		(42)	224
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		(45)	223
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		3	1
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Impuesto sobre beneficios		411	(493)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		5.535	6.116
<i>Atribuidos a la entidad dominante</i>		<i>4.712</i>	<i>5.051</i>
<i>Atribuidos a intereses minoritarios</i>		<i>823</i>	<i>1.065</i>

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015.



0L8209311

CLASE 8.^a

ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO SANTANDER

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014
(Millones de euros)**

	Patrimonio Neto Atribuido a la Entidad Dominante						Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios					Ajustes por Valoración		
	Capital	Prima de Emisión y Reservas Menos Dividendos y Retribuciones	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores Propios	Resultado del Periodo Atribuido a la Entidad Dominante			
Saldo al 31/12/14 (*)	6.292	79.300	265	(10)	5.816	(10.858)	8.909	89.714
Ajustes por cambios de criterios contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado (*)	6.292	79.300	265	(10)	5.816	(10.858)	8.909	89.714
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	4.261	451	823	5.535
Otras variaciones del patrimonio neto	866	10.980	43	(93)	(5.816)	-	723	6.703
Aumentos (reducciones) de capital	866	6.573	-	-	-	-	319	7.758
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	71	-	-	-	-	71
Reclasificación de/ a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	(1.389)	-	-	-	-	(224)	(1.613)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	21	-	(93)	-	-	-	(72)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	5.816	-	-	(5.816)	-	-	-
Incrementos/(reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	594	594
Pagos con instrumentos de capital	-	-	(72)	-	-	-	-	(72)
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	-	(41)	44	-	-	-	34	37
Saldo al 30/06/15	7.158	90.280	308	(103)	4.261	(10.407)	10.455	101.952

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015.



0L8209312

CLASE 8.^a

GRUPO SANTANDER

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014**
(Millones de euros)

	Patrimonio Neto Atribuido a la Entidad Dominante (*)						Intereses Minoritarios (*)	Total Patrimonio Neto (*)
	Fondos Propios				Resultado del Período Atribuido a la Entidad Dominante	Ajustes por Valoración		
	Capital	Prima de Emisión y Reservas Menos Dividendos y Retribuciones	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores Propios				
Saldo al 31/12/13	5.667	74.519	193	(9)	4.370	(14.152)	9.314	79.902
Ajustes por cambios de criterios contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	5.667	74.519	193	(9)	4.370	(14.152)	9.314	79.902
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	2.756	2.295	1.065	6.116
Otras variaciones del patrimonio neto	222	3.670	145	(128)	(4.370)	-	159	(302)
Aumentos/(reducciones) de capital	222	(224)	-	-	-	-	(529)	(531)
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	186	-	-	-	-	186
Reclasificación de/ a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	(438)	-	-	-	-	(289)	(727)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	20	-	(128)	-	-	-	(108)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	4.361	9	-	(4.370)	-	-	-
Incrementos/(reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	103	103
Pagos con instrumentos de capital	-	-	(46)	-	-	-	-	(46)
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	-	(49)	(4)	-	-	-	874	821
Saldo al 30/06/14	5.889	78.189	338	(137)	2.756	(11.857)	10.538	85.716

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015.



0L8209313

CLASE 8.^a

GRUPO SANTANDER
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS
GENERADOS EN LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014
(Millones de euros)

	Nota	30-06-2015	30-06-2014 (*)
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(10.137)	3.822
Resultado consolidado del período		5.076	3.288
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		8.949	9.235
Amortización		1.195	1.165
Otros ajustes		7.754	8.070
Aumento/(Disminución) neta en los activos y pasivos de explotación:		(23.407)	(8.710)
Activos de explotación		(42.718)	(29.019)
Pasivos de explotación		19.311	20.309
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios		(755)	9
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(2.279)	(1.749)
Pagos:		5.041	3.539
Activos materiales	7	3.688	2.852
Activos intangibles		351	526
Participaciones		43	21
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	2	959	140
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
Cobros:		2.762	1.790
Activos materiales	7	1.827	427
Activos intangibles		1	-
Participaciones		66	248
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		497	664
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	6	371	451
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		9.338	2.040
Pagos:		1.793	2.115
Dividendos	3	673	438
Pasivos subordinados		481	106
Amortización de instrumentos de capital propio		-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio		634	1.571
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		5	-
Cobros:		11.131	4.155
Pasivos subordinados		3.061	2.693
Emisión de instrumentos de capital propio	11	7.500	-
Enajenación de instrumentos de capital propio		570	1.462
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	-
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		1.612	2.661
E. AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(1.466)	6.774
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO		69.428	77.103
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		67.962	83.877
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO			
Caja		6.173	5.769
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		61.789	78.108
Otros activos financieros		-	-
Menos- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		67.962	83.877

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado generado en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015.



0L8209314

CLASE 8.^a

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

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2015

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

a) Introducción

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

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

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante, estados financieros intermedios) del Grupo han sido elaborados y firmados por sus administradores, en su reunión del 29 de julio de 2015. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2014 fueron aprobadas por la junta general de accionistas del Banco celebrada el 27 de marzo de 2015.

b) Bases de presentación de los estados financieros intermedios

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

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2014 del Grupo fueron formuladas por los administradores del Banco (en reunión de su consejo de administración de 23 de febrero de 2015) de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España y en cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el *International Accounting Standards Board* (NIIF – IASB), aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2014 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2014.



CLASE 8.^a



OL8209315

Los presentes estados financieros intermedios se han elaborado y se presentan de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia para la preparación de estados financieros intermedios resumidos y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y teniendo en cuenta lo requerido por la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Dichos estados financieros intermedios serán incluidos en la Información Financiera Semestral correspondiente al ejercicio 2015 que el Grupo presente de acuerdo con la mencionada Circular 1/2008.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, los presentes estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios los mismos deben ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

Las políticas y métodos contables utilizados en la formulación de los presentes estados financieros intermedios son los mismos que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2015. En este sentido indicar que durante el primer semestre de 2015 han entrado en vigor para el Grupo las siguientes Normas:

- Mejoras a las NIIF Ciclo 2011-2013 (obligatorias para ejercicios que comenzaran a partir del 1 de julio de 2014) – introducen modificaciones menores a las normas NIIF 1, NIIF 3, NIIF 13 y NIC 40.

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

Adicionalmente, el Grupo ha decidido aplicar anticipadamente bajo NIIF adoptadas por la Unión Europea, tal y como permite la correspondiente norma, las siguientes Normas -cuya aplicación es obligatoria bajo NIIF-IASB para periodos anuales que comenzaran a partir del 1 de julio de 2014-:

- Modificación de NIC 19 Retribuciones a empleados - Contribuciones de empleados a planes de prestación definida - facilita la posibilidad de deducir estas contribuciones del coste del servicio en el mismo período en que se pagan si cumplen ciertos requisitos, sin necesidad de hacer cálculos para retribuir la reducción a cada año de servicio.
- Mejoras a las NIIF Ciclo 2010-2012 – introducen modificaciones menores a las normas NIIF 2, NIIF 3, NIIF 8, NIIF 13, NIC 16, NIC 24 y NIC 38.

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

c) *Estimaciones realizadas*

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los administradores del Banco para la formulación de los estados financieros intermedios. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2014.



CLASE 8.^a



0L8209316

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

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

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2014, distintas de las indicadas en estos estados financieros intermedios. En este sentido, y en relación con el litigio de naturaleza fiscal sobre las contribuciones sociales PIS y COFINS y teniendo en consideración los últimos acontecimientos que se describen en la Nota 10.d, los asesores legales del Grupo han considerado como remota la probabilidad de que los embargos presentados por el Ministerio Público Federal sobre la decisión del Supremo Tribunal Federal de rechazar el recurso extraordinario presentado por el mencionado Ministerio en relación con el COFINS prospere, y en base a lo anterior, Banco Santander (Brasil) S.A. ha revertido pasivos fiscales por importe de 2.407 millones de euros (1.444 millones de euros neto de efecto fiscal).

d) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 2.o de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

e) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros intermedios correspondiente a 2014 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período terminado el 30 de junio de 2015.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



OL8209317

Para interpretar la evolución de los saldos respecto al 31 de diciembre de 2014 es necesario tener en cuenta el efecto del tipo de cambio derivado del volumen de saldos en moneda extranjera mantenido por el Grupo dada su diversidad geográfica (véase Nota 51.b de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014) y la apreciación/depreciación experimentada por las distintas monedas respecto del euro en los primeros seis meses del ejercicio 2015 considerando los tipos de cambio al cierre del primer semestre de 2015: peso mexicano (+1,91%), dólar (+8,51%), real brasileño (-7,18%), libra (+9,49%), peso chileno (+3,15%) y zloty polaco (+1,96%).

f) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

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

g) Importancia relativa

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

h) Hechos posteriores

Desde el 1 de julio de 2015 y hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios cabe destacar el siguiente hecho relevante de Grupo Santander:

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

i) Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados

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

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

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

- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.



CLASE 8.^a



0L8209318

- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

2. Grupo Santander

En los Anexos I, II y III de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

Asimismo en la Nota 3 de dichas cuentas anuales consolidadas se describen las adquisiciones y ventas de sociedades más significativas efectuadas por el Grupo durante los ejercicios 2014, 2013 y 2012.

En los cuadros siguientes se muestra información de detalle sobre las adquisiciones más representativas de participaciones en el capital/patrimonio de éstas y otras entidades, así como otras operaciones societarias relevantes, realizadas durante el primer semestre de 2015:

COMBINACIONES DE NEGOCIOS U OTRAS ADQUISICIONES O AUMENTO DE PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS (PERÍODO ACTUAL)						
Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	Coste (neto) de la combinación (a) + (b) (millones de euros)		% de derechos de voto adquiridos	% de derechos de voto totales en la entidad con postenondad a la adquisición
			Importe (Neto) pagado en la adquisición + otros costes directamente atribuibles a la combinación (a)	Valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición de la entidad (b)		
Carfinco Financial Group Inc.	Adquisición	06/03/2015	209	-	100,00%	100,00%
PSA Finance UK Limited	Adquisición	03/02/2015	148	-	50,00%	50,00%
Société Financière de Banque - SOFIB	Adquisición	02/02/2015	462	-	50,00%	50,00%

Durante el primer semestre de 2015 no se han realizado ventas significativas de participaciones.

A continuación se describen las operaciones más significativas efectuadas durante el primer semestre de 2015.

Acuerdo con Banque PSA Finance

Dentro del acuerdo para desarrollar el negocio de financiación de vehículos del Grupo PSA Peugeot Citroën, firmado entre el Grupo, a través de su filial Santander Consumer Finance, S.A., y Banque PSA Finance, durante el mes de enero de 2015 se obtuvieron las correspondientes autorizaciones regulatorias para iniciar las actividades en Francia y Reino Unido de tal forma que el 2 y el 3 de febrero de 2015 el Grupo adquirió el 50% de Société Financière de Banque - SOFIB y PSA Finance UK Limited por 462 y 148 millones de euros, respectivamente.

Carfinco Financial Group

Con fecha 16 de septiembre de 2014 el Banco anunció que había alcanzado un acuerdo para la adquisición de la sociedad cotizada canadiense Carfinco Financial Group Inc. ("Carfinco"), sociedad especializada en la financiación de automóviles.



OL8209319

CLASE 8.^a

Con el fin de adquirir Carfinco, se constituyó Santander Holding Canada Inc., sociedad propiedad en un 96,4% de Banco Santander, S.A. y en un 3,6% de determinados miembros del antiguo grupo gestor. El 6 de marzo de 2015 se adquirió el 100% de Carfinco, a través de dicha sociedad holding, mediante el desembolso de 209 millones de euros, generando un fondo de comercio de 162 millones de euros.

Otras transacciones*Negocio de custodia*

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

Acuerdo con UniCredit

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

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

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

A continuación se muestra la retribución en efectivo pagada por el Banco a sus accionistas durante los seis primeros meses de 2015 y 2014:

	Primer semestre 2015			Primer semestre 2014		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (Millones de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (Millones de euros)
Acciones ordinarias	9,64%	0,0482	673	7,65%	0,0383	438
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	-	-	-	-	-	-
Retribución total pagada	9,64%	0,0482	673	7,65%	0,0383	438
Retribución con cargo a resultados	4,74%	0,0237	328	4,14%	0,0207	235
Retribución con cargo a reservas o prima de emisión	4,90%	0,0245	345	3,51%	0,0176	203
Retribución en especie	-	-	-	-	-	-



CLASE 8.^a



OL8209320

Mediante el esquema de retribución *Santander Dividendo Elección* se les ofreció a los accionistas la posibilidad de optar por recibir un importe equivalente al tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2014 así como al dividendo complementario de dicho ejercicio (cuarto dividendo del mismo), respectivamente, en efectivo o en acciones nuevas.

Además de los 673 millones de euros en efectivo que figuran en la tabla anterior (de los que 328 millones de euros corresponden al importe equivalente al tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2014 y 345 millones de euros al importe equivalente al dividendo complementario de dicho ejercicio), durante el primer semestre de 2015 se destinaron acciones a retribuir a los accionistas por valor de 3.465 millones de euros en el marco del esquema de retribución a los accionistas *Santander Dividendo Elección*.

Asimismo, el 30 de junio de 2015 Banco Santander comunicó que, a partir del 1 de agosto, pagará en efectivo el primer dividendo a cuenta del ejercicio 2015, por un importe íntegro de 0,05 euros por acción, cuyo importe total asciende a 716 millones de euros.

b) Beneficio por acción en actividades ordinarias e interrumpidas

i. Beneficio básico por acción

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

De acuerdo con ello:

	30-06-15	30-06-14
Resultado neto atribuido a la entidad dominante (millones de euros)	4.261	2.756
Retribución de participaciones preferentes contingentemente convertibles (millones de euros)	(137)	(23)
	4.124	2.733
<i>Del que:</i>		
<i>Resultado de operaciones interrumpidas (millones de euros)</i>	-	-
<i>Resultado de la actividad ordinaria (millones de euros)</i>	4.124	2.733
Número medio ponderado de acciones en circulación	13.934.351.821	11.601.218.193
Beneficio básico por acción (euros)	0,30	0,24
<i>Del que: de operaciones interrumpidas (euros)</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>de actividades ordinarias (euros)</i>	<i>0,30</i>	<i>0,24</i>

ii. Beneficio diluido por acción

El beneficio diluido por acción del periodo se determina dividiendo el resultado neto del semestre atribuido al Grupo ajustado por el importe después de impuestos correspondiente a la retribución registrada en el patrimonio de las participaciones preferentes contingentemente convertibles entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período, excluido el número medio de las acciones



OL8209321

CLASE 8.^a

propias, y ajustados por todos los efectos dilutivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones, *warrants* y deuda convertible).

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

	30-06-15	30-06-14
Resultado neto atribuido a la entidad dominante (millones de euros)	4.261	2.756
Retribución de participaciones preferentes contingentemente convertibles (millones de euros)	(137)	(23)
Efecto dilutivo de los cambios en los resultados del período derivados de la potencial conversión de acciones ordinarias	-	-
Resultado atribuido a la entidad dominante (millones de euros)	4.124	2.733
<i>Del que:</i>		
<i>Resultado de operaciones interrumpidas (millones de euros)</i>	-	-
<i>Resultado de la actividad ordinaria (millones de euros)</i>	4.124	2.733
Número medio ponderado de acciones en circulación	13.934.351.821	11.601.218.193
Efecto dilutivo de:		
Derechos de opciones/ recepción de acciones	25.120.623	35.608.413
Número ajustado de acciones	13.959.472.444	11.636.826.606
Beneficio diluido por acción (euros)	0,30	0,24
<i>Del que: de operaciones interrumpidas (euros)</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>de actividades ordinarias (euros)</i>	<i>0,30</i>	<i>0,24</i>

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

En la Nota 5 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del consejo de administración del Banco y a la alta dirección durante los ejercicios 2014 y 2013.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y 2014:



OL8209322

CLASE 8.^a**Remuneraciones a miembros del consejo de administración (1) (2)**

	Miles de euros	
	30-06-15	30-06-14
Miembros del consejo de administración:		
Concepto retributivo-		
Retribución salarial fija de los consejeros ejecutivos	4.622	4.164
Retribución variable en efectivo de los consejeros ejecutivos	-	-
Dietas de los consejeros	992	604
Otros (salvo primas por seguros)	381	348
Sub-total	5.995	5.116
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	-	-
	5.995	5.116

- (1) Las cuentas anuales del ejercicio 2015 contendrán información individualizada y por todos los conceptos de la remuneración de todos los consejeros, incluidos los ejecutivos.
- (2) Adicionalmente, en el primer semestre de 2015 se han abonado 1.725 miles de euros en concepto de seis mensualidades de la asignación anual de 2015, que se ha fijado por acuerdo del consejo de administración de 27 de abril de 2015. La asignación anual de 2014 se fijó por acuerdo del consejo de 22 de diciembre de 2014 y fue satisfecha mediante un solo pago con posterioridad a ese acuerdo.

Otras prestaciones a miembros del consejo de administración (1)

	Miles de euros	
	30-06-15	30-06-14
Miembros del consejo de administración:		
Otras prestaciones-		
Anticipos	-	-
Créditos concedidos	4.199	5.360
Fondos y Planes de pensiones: Dotaciones y/o aportaciones (2)	2.704	1.837
Fondos y Planes de pensiones: Derechos acumulados (3)	138.480	149.026
Primas de seguros de vida	427	229
Garantías constituidas a favor de los consejeros	-	-

- (1) Con fecha 12 de enero de 2015, D. Javier Marín Romano cesó como miembro del consejo, acogiéndose a la prejubilación voluntaria prevista en su contrato. Las cuentas anuales del ejercicio 2014 contienen información sobre los términos de esa prejubilación, que se incluirá también en las cuentas anuales de 2015.
- (2) Corresponden a las dotaciones y/o aportaciones efectuadas durante el primer semestre de 2015 y 2014 en concepto de pensiones por jubilación y prestaciones complementarias de viudedad, orfandad e invalidez permanente.
- (3) Corresponde a los derechos acumulados por los consejeros en materia de pensiones. Adicionalmente, antiguos miembros del consejo tenían a 30 de junio de 2015 y 30 de junio de 2014 derechos acumulados por este mismo concepto por 88.673 miles de euros y 89.447 miles de euros, respectivamente.



OL8209323

CLASE 8.^a

Además, por su pertenencia al consejo de administración de sociedades del Grupo, durante el primer semestre de 2015, D. Matías Rodríguez Inciarte ha percibido 21 mil euros como consejero no ejecutivo de U.C.I., S.A. (28 mil euros durante el primer semestre de 2014).

Remuneraciones a la alta dirección

Durante los últimos nueve meses, el consejo de administración del Banco ha acordado una serie de nombramientos y cambios organizativos con el objetivo de simplificar y hacer más competitiva la organización del Grupo, de forma que al cierre del ejercicio 2015 el número de directores generales se habrá reducido en ocho.

El cuadro que figura a continuación recoge los importes correspondientes a la retribución semestral de los miembros que conforman la alta dirección del Banco al 30 de junio, excluyendo las correspondientes a los consejeros ejecutivos. Dichas retribuciones incluyen 4.150 miles de euros correspondientes a seis miembros de la alta dirección que a 31 de diciembre de 2015 habrán cesado en sus funciones.

	Miles de euros	
	30-06-15	30-06-14
Alta dirección: Total remuneraciones recibidas por la alta dirección (1)	15.483	15.372

(1) Adicionalmente, miembros de la alta dirección, que a 30 de junio habían cesado en sus funciones, percibieron durante el primer semestre remuneraciones por 1.627 miles de euros (462 miles de euros a 30 de junio de 2014).

La retribución variable anual (o bono) percibida correspondiente al ejercicio 2014, tanto de los consejeros como del resto de la alta dirección, se incluyó en la información sobre retribuciones que consta en las cuentas anuales del citado ejercicio. Del mismo modo la retribución variable imputable a los resultados de 2015, que se someterá a la aprobación del consejo de administración en su momento, constará en las cuentas anuales del ejercicio en curso.

5. Activos financieros

a) *Composición y desglose*

A continuación se indica el desglose de los activos financieros del Grupo, distintos de los saldos correspondientes a Caja y depósitos en bancos centrales y Derivados de cobertura, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:



0L8209324

CLASE 8.^a

	Millones de euros				
	30-06-15				
	Cartera de negociación	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	3.431	21.086	-	55.949	-
Crédito a la clientela	5.789	11.307	-	782.137	-
Valores representativos de deuda	51.152	4.189	123.988	6.846	-
Instrumentos de capital	18.272	663	5.047	-	-
Derivados de negociación	72.557	-	-	-	-
	151.201	37.245	129.035	844.932	-

	Millones de euros				
	31-12-14				
	Cartera de negociación	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	1.815	28.592	-	51.306	-
Crédito a la clientela	2.921	8.971	-	722.819	-
Valores representativos de deuda	54.374	4.231	110.249	7.510	-
Instrumentos de capital	12.920	879	5.001	-	-
Derivados de negociación	76.858	-	-	-	-
	148.888	42.673	115.250	781.635	-

b) Riesgo soberano con los países periféricos de Europa

A 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, el desglose, por tipos de instrumentos financieros, de la exposición de las entidades de crédito del Grupo a riesgos soberanos de los países periféricos de Europa, así como las posiciones cortas mantenidas con los mismos, tomando en consideración el perímetro establecido por la Autoridad Bancaria Europea (EBA) en los análisis efectuados sobre las necesidades de capital de las entidades de crédito europeas (véase Nota 54 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014), es el siguiente:



OL8209325

CLASE 8.^a

Riesgo soberano por país del emisor/acreditado al 30 de junio de 2015 (*)								
	Millones de euros							
	Valores representativos de deuda				Crédito a la clientela (**)	Exposición directa neta total	Derivados (***)	
	Cartera de negociación y otros a VR con cambios en PyG	Posiciones cortas de valores	Activos financieros disponibles para la venta	Inversión crediticia			Derivados distintos de CDSs	CDSs
España	4.997	(3.584)	27.858	912	16.034	46.217	(149)	-
Portugal	192	(160)	6.661	-	665	7.358	-	-
Italia	2.934	(1.372)	-	-	-	1.562	-	-
Grecia	-	-	-	-	-	-	-	-
Irlanda	-	-	-	-	-	-	162	-

(*) Información preparada con criterios EBA. Adicionalmente, existe deuda pública en balance de compañías de seguro por importe de 9.357 millones de euros (de los que 8.127, 605 y 625 millones de euros corresponden a España, Portugal e Italia, respectivamente) y exposiciones fuera de balance distinta a los derivados –compromisos y riesgos contingentes- por importe de 2.560 millones de euros (de los que, 2.443, 95 y 22 millones de euros con España, Portugal e Italia, respectivamente).

(**) Se presentan sin tener en cuenta las correcciones de valor constituidas (41 millones de euros).

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

Riesgo soberano por país del emisor/acreditado al 31 de diciembre de 2014 (*)								
	Millones de euros							
	Valores representativos de deuda				Crédito a la clientela (**)	Exposición directa neta total	Derivados (***)	
	Cartera de negociación y otros a VR con cambios en PyG	Posiciones cortas de valores	Activos financieros disponibles para la venta	Inversión crediticia			Derivados distintos de CDSs	CDSs
España	4.374	(2.558)	23.893	1.595	17.465	44.769	(60)	-
Portugal	163	(60)	7.811	-	590	8.504	-	-
Italia	3.448	(1.723)	-	-	-	1.725	-	-
Grecia	-	-	-	-	-	-	-	-
Irlanda	-	-	-	-	-	-	61	-

(*) Información preparada con criterios EBA. Adicionalmente, existe deuda pública en balance de compañías de seguros por importe de 8.420 millones de euros (de los que 7.414, 691 y 315 millones de euros corresponden a España, Portugal e Italia respectivamente) y exposiciones que fuera de balance distinta a los derivados – compromisos y riesgos contingentes- por importe de 3.081 millones de euros (de los que, 2.929, 97, 55 millones de euros con España, Portugal e Italia respectivamente).

(**) Se presentan sin tener en cuenta las correcciones de valor constituidas (45 millones de euros).

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

Por otro lado, a continuación se desglosa el resto de riesgos mantenidos por el Grupo en los mencionados países con otras contrapartes (sector privado, bancos centrales y otras entidades públicas no consideradas riesgo soberano) a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014:



OL8209326

CLASE 8.^a

Riesgo con el resto de contrapartes por país del emisor/acreditado al 30 de junio de 2015 (*)									
	Millones de euros								
	Depósitos en bancos centrales	Adquisiciones temporales de activos	Valores representativos de deuda			Crédito a la clientela (**)	Exposición directa neta total	Derivados (***)	
			Cartera de negociación y Otros a valor razonable con cambios en P y G	Activos financieros disponibles para la venta	Inversión crediticia			Derivados distintos de CDSs	CDSs
España	1.899	16.249	1.989	4.868	1.002	155.774	181.781	2.869	(37)
Portugal	538	-	117	892	2.485	24.127	28.159	1.694	-
Italia	4	-	637	915	7	7.119	8.682	(98)	7
Grecia	-	-	-	-	-	50	50	32	-
Irlanda	-	-	149	281	103	716	1.249	314	-

(*) Adicionalmente, el Grupo cuenta con exposiciones fuera de balance distinta de los derivados –compromisos y riesgos contingentes- por importe de 63.697, 8.078, 3.135, 17 y 562 millones de euros con contrapartes en España, Portugal, Italia, Grecia e Irlanda, respectivamente.

(**) Se presentan sin tener en cuenta los ajustes por valoración ni las correcciones de valor por deterioro constituidas (11.452 millones de euros).

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

Riesgo con el resto de contrapartes por país del emisor/acreditado al 31 de diciembre de 2014 (*)									
	Millones de euros								
	Depósitos en bancos centrales	Adquisiciones temporales de activos	Valores representativos de deuda			Crédito a la clientela (**)	Exposición directa neta total	Derivados (***)	
			Cartera de negociación y Otros a valor razonable con cambios en P y G	Activos financieros disponibles para la venta	Inversión crediticia			Derivados distintos de CDSs	CDSs
España	1.513	17.701	3.467	5.803	1.176	154.906	184.567	3.521	(15)
Portugal	675	-	229	1.126	2.221	24.258	28.509	1.889	-
Italia	5	-	1.037	1.040	-	6.342	8.424	20	6
Grecia	-	-	-	-	-	50	50	37	-
Irlanda	-	-	161	133	111	538	943	299	-

(*) Adicionalmente, el Grupo cuenta con exposiciones fuera de balance distinta de los derivados –compromisos y riesgos contingentes- por importe de 60.318, 6.051, 3.049, 17 y 237 millones de euros con contrapartes en España, Portugal, Italia, Grecia e Irlanda, respectivamente.

(**) Se presentan sin tener en cuenta los ajustes por valoración ni las correcciones de valor por deterioro constituidas (12.238 millones de euros).

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

A continuación se presenta información sobre los valores nominales correspondiente a los CDS desglosados en las tablas anteriores correspondientes a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014:



OL8209327

CLASE 8.^a

		30-06-15					
		Millones de euros					
		Importe nominal			Valor razonable		
		Comprado	Vendido	Neto	Comprado	Vendido	Neto
España	Soberano	-	-	-	-	-	-
	Resto	1.082	1.345	(263)	(8)	(29)	(37)
Portugal	Soberano	27	132	(105)	1	(1)	-
	Resto	119	114	5	-	-	-
Italia	Soberano	243	508	(265)	-	-	-
	Resto	620	647	(27)	5	2	7
Grecia	Soberano	-	-	-	-	-	-
	Resto	-	-	-	-	-	-
Irlanda	Soberano	4	4	-	-	-	-
	Resto	5	-	5	-	-	-

		31-12-14					
		Millones de euros					
		Importe nominal			Valor razonable		
		Comprado	Vendido	Neto	Comprado	Vendido	Neto
España	Soberano	-	-	-	-	-	-
	Resto	1.260	1.576	(316)	(11)	(4)	(15)
Portugal	Soberano	210	239	(29)	1	(1)	-
	Resto	149	162	(13)	-	-	-
Italia	Soberano	401	318	83	(1)	1	-
	Resto	668	735	(67)	2	4	6
Grecia	Soberano	-	-	-	-	-	-
	Resto	-	-	-	-	-	-
Irlanda	Soberano	4	4	-	-	-	-
	Resto	-	-	-	-	-	-

c) Correcciones de valor por deterioro de activos financieros

c.1) Activos financieros disponibles para la venta

Al 30 de junio de 2015 el Grupo ha analizado la evolución del valor razonable de los distintos activos que componen esta cartera registrando un cargo neto por deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre de 2015 de 115 millones de euros (cargo neto de 59 millones de euros en primer semestre de 2014). Por lo anterior, la mayor parte de las variaciones de valor experimentadas por dichos activos se presentan en el epígrafe Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta del patrimonio neto (véase Nota 11). El movimiento experimentado durante el semestre por el saldo de dichos ajustes por valoración se recoge en el Estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado.



0L8209328

CLASE 8.^a

c.2) Inversiones crediticias

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio 2015 y 2014, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo de los epígrafes de Inversiones crediticias:

	Millones de euros	
	30-06-15	30-06-14
Saldo al inicio del período	27.321	24.959
Dotaciones con cargo a resultados del período	5.960	5.966
<i>De las que:</i>		
<i>Dotaciones con cargo a resultados</i>	8.494	8.487
<i>Recuperación de dotaciones con abono a resultados</i>	(2.534)	(2.521)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(5.640)	(5.693)
Diferencias de cambio y otros movimientos	(120)	2.285
Saldo cierre del período	27.521	27.517
De los que corresponden a:		
<i>Activos deteriorados</i>	19.173	19.754
<i>De los que, por riesgo país</i>	46	38
<i>Resto de activos</i>	8.348	7.763

Los activos en suspenso recuperados durante los seis primeros meses de 2015 y 2014 ascienden a 780 y a 656 millones de euros, respectivamente. Considerando estos importes y los registrados en la cuenta Dotaciones con cargo a resultados del cuadro anterior, las pérdidas por deterioro de las Inversiones crediticias han ascendido a 5.180 y a 5.310 millones de euros, respectivamente, en el primer semestre de 2015 y 2014. Si a estos importes le sumamos el deterioro correspondiente a los activos disponibles para la venta (véase Nota 5.c.1) el importe total del deterioro de activos financieros ha ascendido a 5.295 y a 5.369 millones de euros para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y 2014, respectivamente.

d) Activos dudosos

A continuación se muestra un detalle del movimiento producido, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y 2014, en el saldo de los activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como dudosos por razón de su riesgo de crédito:



0L8209329

CLASE 8ª

	Millones de euros	
	30-06-15	30-06-14
Saldo al inicio del período	40.552	40.374
Entradas netas	3.585	4.928
Traspasos a fallidos	(5.640)	(5.693)
Cambio de perímetro	54	326
Diferencias de cambio y otros	742	1.068
Saldo al cierre del período	39.293	41.003

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

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

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos financieros del Grupo que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014:

	Millones de euros		Millones de euros	
	30-06-15		31-12-14	
	Importe registrado	Valor razonable	Importe registrado	Valor razonable
Inversiones crediticias:				
Depósitos en entidades de crédito	55.949	56.077	51.306	51.202
Crédito a la clientela	782.137	791.271	722.819	727.383
Valores representativos de deuda	6.846	6.837	7.510	7.441
ACTIVO	844.932	854.185	781.635	786.026

Los principales métodos de valoración e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los activos y financieros de la tabla anterior se detallan en la Nota 51.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014.

6. Activos no corrientes en venta

A continuación se indica el desglose de los activos no corrientes en venta del Grupo, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, presentados por naturaleza:



OL8209330

CLASE 8.^a

	Millones de euros	
	30-06-15	31-12-14
Activo material	5.579	5.256
De los que:		
Bienes adjudicados	5.461	5.139
De los que activos inmobiliarios en España	4.904	4.597
Otros activos materiales en venta	118	117
Resto de activos	29	120
	5.608	5.376

Al 30 de junio de 2015 la provisión que cubre el valor de los bienes adjudicados, asciende a 5.706 millones de euros (5.404 millones de euros al 31 de diciembre de 2014), lo que supone una cobertura del 51,1%, respecto al valor bruto de la cartera (51,3% al 31 de diciembre de 2014). Las dotaciones netas efectuadas durante el primer semestre de 2015 han ascendido a 89 millones de euros (146 millones de euros durante el primer semestre de 2014) que se han registrado en el epígrafe Ganancias/(pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada.

Durante el primer semestre de 2015 se han efectuado ventas de inmuebles adjudicados por un importe neto aproximado de 353 millones de euros cuyo valor bruto ascendía a 500 millones de euros, encontrándose provisionados por importe de 176 millones de euros. Dichas ventas han generado un beneficio por un importe de 29 millones de euros que figura registrado en el epígrafe Ganancias/pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al primer semestre de 2015 (10 millones de euros en el primer semestre de 2014). Adicionalmente, durante el primer semestre de 2015 se han vendido otros activos materiales por importe de 18 millones de euros, generando un beneficio de 4 millones de euros.

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

Durante los seis primeros meses de 2015 y 2014 se realizaron adquisiciones de elementos de activo material por importe de 3.688 millones de euros y 2.852 millones de euros, respectivamente.

Asimismo, durante los seis primeros meses de 2015 y 2014 se realizaron enajenaciones de elementos de activo material por un valor neto contable de 1.804 y 443 millones de euros, respectivamente, generando un beneficio neto de 23 millones de euros durante el primer semestre de 2015 (pérdidas de 16 millones de euros en el primer semestre de 2014).

b) Pérdidas por deterioro

Durante los seis primeros meses de 2015 y 2014 se han producido pérdidas por deterioro de elementos de activo material (principalmente correspondientes a inversiones inmobiliarias) por importe de 59 y 79 millones de euros, respectivamente, registradas en el epígrafe Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



CLASE 8.ª



OL8209331

c) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

Al 30 de junio de 2015 y 2014, el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

8. Activo intangible

a) Fondo de comercio

El desglose del epígrafe Activo intangible - Fondo de comercio al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, en función de las unidades generadoras de efectivo que lo originan, es el siguiente:

	Millones de euros	
	30-06-15	31-12-14
Santander UK	10.445	9.540
Banco Santander (Brasil)	5.710	6.129
Santander Consumer USA	2.997	2.762
Bank Zachodni WBK	2.465	2.418
Santander Bank NA	1.835	1.691
Santander Consumer Alemania	1.315	1.315
Banco Santander Totta	1.040	1.040
Banco Santander – Chile	697	675
Santander Consumer Bank (Nordics)	571	564
Grupo Financiero Santander (México)	557	561
Otras sociedades	962	853
	28.594	27.548

Durante el primer semestre de 2015 se produjo un aumento del fondo de comercio por 947 millones de euros por diferencias de cambio (véase Nota 11), las cuales, de acuerdo con la normativa vigente, se han registrado con abono al epígrafe Ajustes por valoración – Diferencias de cambio del patrimonio neto a través del Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados.

La Nota 17 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 recoge información detallada sobre los procedimientos seguidos por el Grupo para analizar la potencial pérdida de valor de los fondos de comercio que tiene registrados respecto a su valor recuperable y registrar, en su caso, los deterioros oportunos.

De acuerdo con todo lo anterior, y en base al análisis realizado de la información disponible sobre la evolución de las distintas unidades generadoras de efectivo que pudiera poner de manifiesto la existencia de indicios de deterioro, los administradores del Grupo han concluido que durante el primer semestre de 2015 no se produjeron pérdidas de valor que hayan requerido el registro de deterioros.

b) Otro activo intangible

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



CLASE 8.^a



OL8209332

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

9. Pasivos financieros

a) Composición y desglose

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo, distintos de los Derivados de cobertura, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Millones de euros					
	30-06-15			31-12-14		
	Cartera de negociación	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Pasivos financieros a coste amortizado	Cartera de negociación	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos de bancos centrales	1.421	8.181	33.692	2.041	6.321	17.290
Depósitos de entidades de crédito	4.805	11.402	105.196	5.531	19.039	105.147
Depósitos de la clientela	7.635	31.756	648.508	5.544	33.127	608.956
Débitos representados por valores negociables	-	4.024	196.429	-	3.830	193.059
Derivados de negociación	73.750	-	-	79.048	-	-
Pasivos subordinados	-	-	19.836	-	-	17.132
Posiciones cortas de valores	20.277	-	-	17.628	-	-
Otros pasivos financieros	-	1	25.393	-	-	19.468
	107.888	55.364	1.029.054	109.792	62.317	961.052

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

A continuación se muestra un detalle, al 30 de junio de 2015 y 2014, del saldo vivo de los valores representativos de deuda que a dichas fechas habían sido emitidos por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo. Asimismo se muestra un detalle del movimiento experimentado por dicho saldo durante los seis primeros meses de 2015 y 2014:



OL8209333

CLASE 8.^a

	Millones de euros				
	30-06-15				
	Saldo vivo inicial 1-01-15	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30-06-15
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	148.105	25.832	(36.034)	(1.205)	136.698
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	2.084	856	(467)	298	2.771
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	63.832	30.042	(20.227)	7.173	80.820
	214.021	56.730	(56.728)	6.266	220.289

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

c) Otras emisiones garantizadas por el Grupo

Al 30 de junio de 2015 no existían valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) y que están garantizadas por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo.

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

Las principales características de las emisiones, recompras o reembolsos más significativos (excluyendo pagarés, titulizaciones y emisiones con vencimiento inferior a un año), efectuados por el Grupo durante los seis primeros meses de 2015, o garantizadas por el Banco o entidades del Grupo, son las siguientes:



OL8209334

CLASE 8.^a

Datos de la entidad emisora		Datos de las operaciones realizadas durante el primer semestre de 2015										Riesgos adicionales, a la garantía que suministra el Grupo	
Nombre	Relación con el Banco	País de domicilio	Categorización crediticia emisor o emisión	Operación	Código ISIN	Tipo de valor	Fecha de la operación	Importe de la emisión, recompra o reembolso (Millones de euros) (a)	Saldo vivo (Millones de euros) (a)	Tipo de interés	Mercado donde cotiza	Tipo de garantía otorgada	N/A
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	A2 / A / A	Emisión	US002799AT16	Deuda senior	16/01/2015	929	929	2,38%	TRACE	N/A	N/A
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / AAA / -	Emisión	XS1220923996	Cédula hipotecaria	21/04/2015	1.000	1.000	0,25%	Londres	Aval Santander Covered Bonds LLP	N/A
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa/AAA/AAA	Emisión	XS1238866622	Cédula hipotecaria	29/05/2015	703	703	0,79%	Londres	Aval Santander Covered Bonds LLP	N/A
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	Dependiente	Brasil	N/A	Emisión	Letra financiera	Letra financiera	25/02/2015	966	276	6,75%	N/A	N/A	N/A
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	Dependiente	Brasil	N/A	Emisión	Letra financiera	Letra financiera	22/04/2015	294	294	14,56%	N/A	N/A	N/A
SANTANDER BANK, NATIONAL ASSOCIATION	Dependiente	Estados Unidos	Baa1 / BBB+ / HBB+	Emisión	US80280DPR44	Deuda senior	12/01/2015	697	697	2,00%	TRACE	N/A	N/A
SANTANDER BANK, NATIONAL ASSOCIATION	Dependiente	Estados Unidos	Baa1 / BBB+ / BBB+	Emisión	US80280DC27	Deuda senior	12/01/2015	232	232	US LIBOR 3M + 0,93%	TRACE	N/A	N/A
SANTANDER CONSUMER BANK AS	Dependiente	Noruega	N/A	Emisión	NO0010731037	Deuda senior	19/02/2015	230	230	NIBOR3M + 0,77%	Noruega	N/A	N/A
SANTANDER CONSUMER BANK AS	Dependiente	Noruega	A3/-/BBB	Emisión	XS1218217377	Deuda senior	21/04/2015	750	750	0,63%	Dublin / Noruega	N/A	N/A
SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.	Dependiente	España	Baa1 / A / BBB+	Emisión	XS1188117391	Deuda senior	18/02/2015	1.000	1.000	0,90%	Dublin	N/A	N/A
SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.	Dependiente	España	-A/-	Emisión	XS1226746490	Deuda senior	11/05/2015	200	200	0,14%	Dublin	N/A	N/A
SANTANDER HOLDINGS USA, Inc	Dependiente	Estados Unidos	Baa2/-/BBB	Emisión	US80282KAD81	Deuda senior	04/04/2015	894	894	2,65%	TRACE	N/A	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A. UNIPERSONAL	Dependiente	España	Baa1 / BBB+ / BBB+	Emisión	XS116932289	Deuda senior	26/01/2015	250	250	EUM + EUM - 0,27%	Dublin	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A. UNIPERSONAL	Dependiente	España	Baa1 / BBB+ / BBB+	Emisión	XS1171571188	Deuda senior	28/01/2015	200	200	0,23%	Dublin	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A. UNIPERSONAL	Dependiente	España	Baa1 / A / BBB+	Emisión	XS1195284705	Deuda senior	04/03/2015	300	300	0,60%	Dublin	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Dependiente	Reino Unido	Ba2 / BB+	Emisión	XS1244538523	Deuda subordinada	10/06/2015	1.054	1.054	914	Londres	N/A	N/A
SANTANDER ISSUANCES, S.A. UNIPERSONAL	Dependiente	España	Baa2 / BB+ / BBB-	Emisión	XS1201001572	Deuda subordinada	18/03/2015	1.500	1.500	2,50%	Dublin	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER UK PLC	Dependiente	Reino Unido	A2 / A / A	Emisión	XS1166160173	Deuda senior	14/01/2015	1.500	1.500	1,13%	Londres	N/A	N/A
SANTANDER UK PLC	Dependiente	Reino Unido	A2 / A / A	Emisión	XS1172406818	Deuda senior	18/02/2015	605	605	EUM + EUM - 0,30%	Londres	N/A	N/A
SANTANDER UK PLC	Dependiente	Reino Unido	A2 / A / A	Emisión	XS1172406818	Deuda senior	12/02/2015	645	645	EUM + EUM - 0,30%	Londres	N/A	N/A
SANTANDER UK PLC	Dependiente	Reino Unido	A2 / A / A	Emisión	XS1190294063	Deuda senior	25/02/2015	1.031	1.031	1,88%	Londres	N/A	N/A
SANTANDER UK PLC	Dependiente	Reino Unido	A2 / A / A	Emisión	XS1199439222	Deuda senior	10/03/2015	1.000	1.000	1,13%	Londres	N/A	N/A
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	A2 / A / A	Emisión	XS0746622009	Cédula hipotecaria	16/02/2015	1.031	-	GR LIBOR 3M + 1,60%	Londres	Aval Santander UK PLC - Abbey Covered Bonds LLP	N/A
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	AAA	Cancelaciones	XS0746622009	Cédula hipotecaria	04/06/2015	250	-	3,36%	Londres	LLP	N/A



CLASE 8.^a



OL8209335

Datos de la entidad emisora				Datos de las operaciones realizadas durante el primer semestre de 2015									
Nombre	Relación con el Banco	País de domicilio	Calificación crediticia emisor o emisoras	Operación	Código ISIN	Tipo de valor	Fecha de la operación	Importe de la emisión, reembolso o reembolso (Millones de euros) (a)	Saldo vivo (Millones de euros) (a)	Tipo de interés	Mercado donde cotiza	Tipo de garantía otorgada	Riesgos adicionales a la garantía que asume el Grupo
ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	AA-	CANCELACIONES	XS0220989692	Cédula hipotecaria	08/06/2015	2.000	-	3,38%	Londres	Aval Santander UK PLC - Abbey Caswell Bonds LLP	N/A
ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	A1/A	CANCELACIONES	CT00115246322	Deuda Senior	08/06/2015	264	-	2,00%	Stuza	N/A	N/A
ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	AA-	CANCELACIONES	XS0220989692	Cédula hipotecaria	08/06/2015	525	-	3,38%	Londres	N/A	N/A
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	Dependiente	Brasil	N/A	CANCELACIONES	Letra financiera	Letra financiera	25/02/2015	213	-	7,78%	N/A	N/A	N/A
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	Dependiente	Brasil	N/A	CANCELACIONES	BANSAOCLN	Deuda senior Privada	12/01/2015	307	-	3,18%	N/A	N/A	N/A
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	Dependiente	Brasil	Baa2/BBB-/BBB	CANCELACIONES	US059661A/B08	Deuda Senior	06/04/2015	760	-	4,60%	Luxemburgo	N/A	N/A
BANCO SANTANDER S.A.	Matriz	España	Aaa / - / AAA	CANCELACIONES	ES0413440068	Cédula hipotecaria	27/01/2015	1.642	-	3,30%	AI/AF	N/A	N/A
BANCO SANTANDER S.A.	Matriz	España	Aaa / - / AAA	CANCELACIONES	ES0413440068	Cédula hipotecaria	27/01/2015	200	-	3,50%	AI/AF	N/A	N/A
BANCO SANTANDER S.A.	Matriz	España	AAA	CANCELACIONES	ES0413440217	Cédula hipotecaria	30/03/2015	597	-	4,63%	AI/AF	N/A	N/A
BANCO SANTANDER S.A.	Matriz	España	Aaa / AAA	CANCELACIONES	ES0413900202	Cédula hipotecaria	28/01/2015	1.000	-	3,13%	España	N/A	N/A
BANCO SANTANDER S.A.	Matriz	España	Aaa	CANCELACIONES	ES0413900285	Cédula hipotecaria	17/02/2015	1.990	-	3,25%	AI/AF	N/A	N/A
BANCO SANTANDER S.A.	Matriz	España	Aaa	CANCELACIONES	ES0413900244	Cédula hipotecaria	16/03/2015	1.999	-	4,38%	España	N/A	N/A
BANCO SANTANDER S.A.	Matriz	España	A2 / A+	CANCELACIONES	ES0313440150	Deuda Senior	17/04/2015	477	-	3,00%	AI/AF	N/A	N/A
BANCO SANTANDER S.A.	Dependiente	España	- / - / BBB-	CANCELACIONES	XS09K170561K	Deuda Senior	23/04/2015	917	-	1,63%	Dublin	N/A	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT. S.A. UNIPERSONAL	Dependiente	España	Baa1 / BBB /BBB	CANCELACIONES	XS1022793951	Deuda senior	04/02/2015	500	-	GB LIROR 3M +0,65%	Irlanda	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT. S.A. UNIPERSONAL	Dependiente	España	Aa2/AA/AA	CANCELACIONES	XS0491856365	Deuda senior	10/01/2015	865	-	3,50%	España	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT. S.A. UNIPERSONAL	Dependiente	España	Baa2 / BBB /BBB+	CANCELACIONES	XS0907861214	Deuda senior	25/03/2015	300	-	EUJM - 1,90%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT. S.A. UNIPERSONAL	Dependiente	España	Baa1 / BBB+ /BBB	CANCELACIONES	XS1041097301	Deuda senior	10/01/2015	300	-	EUJM + 0,61%	Dublin	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT. S.A. UNIPERSONAL	Dependiente	España	Aa3 / A+ / A	CANCELACIONES	XS0770378619	Deuda senior	16/04/2015	248	-	1,80%	Nueva York y Londres	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT. S.A. UNIPERSONAL	Dependiente	España	Aa2/AA/AA	CANCELACIONES	XS0624668801	Deuda senior	18/05/2015	937	-	4,50%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER US DEBT. S.A. UNIPERSONAL	Dependiente	España	Aa2/AA / AA	CANCELACIONES	US080215AQ38	Deuda senior	20/01/2015	970	-	3,72%	Estados Unidos	Aval Banco Santander, S.A.	N/A

(a) En caso de corresponder a valores en moneda extranjera, los correspondientes importes se han convertido a euros al tipo de cambio existente al cierre del primer semestre de 2015.



OL8209336

CLASE 8.^a

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

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los pasivos financieros del Grupo que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

	Millones de euros			
	30-06-15		31-12-14	
	Importe registrado	Valor razonable	Importe registrado	Valor razonable
Pasivos financieros a coste amortizado:				
Depósitos de bancos centrales	33.692	33.692	17.290	17.290
Depósitos de entidades de crédito	105.196	105.465	105.147	105.557
Depósitos a la clientela	648.508	647.375	608.956	608.339
Débitos representados por valores negociables	196.429	199.058	193.059	197.093
Pasivos subordinados	19.836	19.972	17.132	17.428
Otros pasivos financieros	25.393	25.804	19.468	19.428
PASIVO	1.029.054	1.031.366	961.052	965.135

Los principales métodos de valoración e *inputs* utilizados en la estimación del valor razonable de los pasivos y financieros de la tabla anterior se detallan en la Nota 51.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014.

10. Provisiones

a) **Composición**

La composición del saldo de este capítulo al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se indica a continuación:

	Millones de euros	
	30-06-15	31-12-14
Fondo para pensiones y obligaciones similares	9.231	9.412
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	3.034	2.916
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	666	654
De las que, por riesgo-país	12	2
Otras provisiones	2.539	2.394
Provisiones	15.470	15.376

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

La variación experimentada por el saldo del Fondo para pensiones y obligaciones similares durante el primer semestre de 2015 se corresponde con pagos por prestaciones por un importe superior a 478 millones de euros, así como por mayores obligaciones derivadas del aumento de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas como consecuencia de la variación de la hipótesis actuariales.



CLASE 8.^a



0L8209337

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

A continuación se muestra el desglose del saldo, al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, de los epígrafes Provisiones para impuestos y otras contingencias legales y Otras provisiones por cada tipo de provisión. Los tipos de provisiones han sido determinados mediante la agrupación de aquellas partidas de naturaleza similar:

	Millones de euros	
	30-06-15	31-12-14
Provisiones para impuestos	1.390	1.289
Provisiones para procesos laborales (Brasil)	619	616
Provisiones para otros procesos de naturaleza legal	1.026	1.011
Provisión para compensación a clientes (<i>customer remediation</i>)	409	632
Provisiones derivadas del marco normativo	325	298
Provisión para reestructuración	270	273
Otros	1.534	1.191
	5.573	5.310

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

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

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

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

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

Dentro de provisiones derivadas del marco normativo se incluyen principalmente las relacionadas con la derrama extraordinaria al Fondo de Garantía de Depósitos en España y las referidas al FSCS y Bank Levy en UK.



CLASE 8.^a



0L8209338

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

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

La política general del Grupo consiste en registrar provisiones para los procesos de naturaleza fiscal y legal en los que se valora que el riesgo de pérdida es probable y no se registran provisiones cuando el riesgo de pérdida es posible o remoto. Los importes a provisionar se calculan de acuerdo con la mejor estimación del importe necesario para liquidar la reclamación correspondiente, basándose, entre otros, en un análisis individualizado de los hechos y opiniones legales de los asesores internos y externos o tomando en consideración la cifra media histórica de pérdidas derivadas de demandas de dicha naturaleza. La fecha definitiva de la salida de recursos que incorporen beneficios económicos para el Grupo depende de cada una de las obligaciones. En algunos casos, las obligaciones no tienen un plazo fijo de liquidación y, en otros casos, dependen de los procesos legales en curso.

Las variaciones experimentadas por los saldos en los epígrafes Provisiones para impuestos y otras contingencias legales y Otras provisiones corresponden, principalmente, a los siguientes movimientos: respecto a Brasil, los principales cargos en la cuenta de pérdidas y ganancias a 30 de junio de 2015 se corresponden con 160 millones de euros provenientes de contingencias civiles y 184 millones de euros derivados de reclamaciones de naturaleza laboral. Este incremento se compensa parcialmente por el uso de las provisiones disponibles, de los cuales 158 millones de euros corresponden a pagos de naturaleza laboral, 140 millones de euros a pagos de naturaleza civil y 10 millones de euros por el uso de provisiones de reestructuración. Por su parte en Reino Unido, durante los seis primeros meses de 2015 se han realizado dotaciones netas por 19 millones de euros de provisiones para compensaciones a clientes, 101 millones de euros derivadas del marco normativo y 10 millones de euros de reestructuración, incrementos compensados por el uso de 101 millones de euros de provisiones para compensaciones a clientes, 45 millones de euros de marco normativo y 29 millones de euros de reestructuración. Respecto a Alemania se han pagado 175 millones de euros para compensaciones a clientes.

d) Litigios y otros asuntos

i. Litigios de naturaleza fiscal

Al 30 de junio de 2015, los principales litigios de naturaleza fiscal que afectan al Grupo son los siguientes:

- Acciones judiciales interpuestas por Banco Santander (Brasil) S.A. y determinadas sociedades de su Grupo en Brasil cuestionando el aumento del tipo impositivo del 9% al 15% en la Contribución Social sobre el Lucro Líquido establecido por la Medida Provisoria 413/2008, convalidada por la Ley 11.727/2008, existiendo provisión por el importe de la pérdida estimada.
- Acciones judiciales interpuestas por determinadas sociedades del Grupo en Brasil para asegurar su derecho de liquidar la Contribución Social sobre el Lucro Líquido al tipo del 8% y 10% durante el período 1994 a 1998, no habiéndose provisionado el importe considerado como pasivo contingente.
- Acciones judiciales interpuestas por Banco Santander, S.A. (actualmente Banco Santander (Brasil) S.A.) y otras entidades del Grupo para asegurar el derecho a liquidar las Contribuciones Sociales PIS y COFINS exclusivamente sobre los ingresos por prestaciones de servicios. En el caso de Banco Santander, S.A. la acción judicial fue declarada improcedente habiéndose recurrido ante el Tribunal Regional Federal. En septiembre de 2007 recayó resolución favorable de dicho Tribunal que ha sido recurrida por la Unión Federal ante el Supremo Tribunal Federal. El 23 de abril de 2015 se ha publicado decisión del Supremo Tribunal Federal por la que se admite a trámite el recurso extraordinario interpuesto por la Unión Federal respecto del PIS y se inadmite el recurso extraordinario interpuesto por el Ministerio Público Federal en relación con el COFINS. La decisión del Supremo Tribunal Federal con



OL8209339

CLASE 8.^a

respecto del PIS sigue pendiente de decisión, y, en relación al COFINS, el 28 de mayo de 2015 el pleno del Supremo Tribunal Federal ha rechazado por unanimidad el recurso extraordinario interpuesto por el Ministerio Público Federal, si bien el pasado 29 de junio dicho Ministerio Público Federal ha presentado embargos de declaración contra la misma. En el caso de Banco ABN AMRO Real, S.A. (actualmente Banco Santander (Brasil) S.A.), se obtuvo resolución favorable en marzo de 2007, recurrida por la Unión Federal ante el Tribunal Regional Federal quien en septiembre de 2009 dictó acuerdo aceptando parcialmente el recurso interpuesto. Banco Santander (Brasil) S.A. presentó recurso ante el Supremo Tribunal Federal. La Ley 12.865/2013 estableció un programa de pagos o aplazamientos de determinadas deudas tributarias y de Seguridad Social exonerando del pago de los intereses de demora a las entidades que se acogieran al mismo y desistieran de las acciones judiciales interpuestas. En noviembre de 2013 Banco Santander (Brasil) S.A. se adhirió parcialmente a dicho programa pero sólo respecto de las acciones judiciales interpuestas por el antiguo Banco ABN AMRO Real, S.A. en relación con el período comprendido entre septiembre de 2006 y abril de 2009, así como respecto de otras acciones menores interpuestas por otras entidades de su Grupo. Subsisten sin embargo las acciones judiciales interpuestas por Banco Santander, S.A. y por los períodos previos a septiembre de 2006 de Banco ABN AMRO Real, S.A. para los que existe provisión por el importe de la pérdida estimada.

- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil han recurrido las liquidaciones emitidas por las autoridades fiscales brasileñas cuestionando la deducción de las pérdidas por préstamos en el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) al considerar que no se han cumplido con los requisitos pertinentes con arreglo a lo previsto en la legislación aplicable, sin que exista provisión por el importe considerado como pasivo contingente.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra varios municipios que exigen el pago del Impuesto sobre Servicios sobre determinados ingresos de operaciones que no se clasifican como prestaciones de servicios. No existe provisión por el importe considerado como pasivo contingente.
- Asimismo, Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra las autoridades fiscales en relación con la sujeción a cotización de la seguridad social de determinados conceptos que no se consideran como remuneración a efectos laborales. No se ha provisionado el importe considerado como pasivo contingente.
- En diciembre de 2008, las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Banco Santander (Brasil) S.A. relacionado con los impuestos sobre beneficios (IRPJ y CSLL) de los ejercicios 2002 a 2004. Las autoridades fiscales sostienen que dicho banco no cumplió los requisitos legales necesarios para poder deducir la amortización del fondo de comercio resultante de la adquisición de Banespa (actualmente Banco Santander (Brasil) S.A.). Banco Santander (Brasil) S.A. recurrió el auto de infracción ante el Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (CARF) quien en sesión de 21 de octubre de 2011 decidió unánimemente anular el auto de infracción en su integridad. Las autoridades fiscales han recurrido esta decisión a la instancia administrativa superior. En junio de 2010, las autoridades fiscales brasileñas emitieron autos de infracción sobre este mismo aspecto en relación con los ejercicios 2005 a 2007 que han sido recurridos ante el CARF y cuya resolución parcialmente estimatoria el 8 de octubre de 2013, ha sido recurrida a la instancia superior del CARF (Cámara Superior de Recursos Fiscales). En diciembre de 2013, las autoridades fiscales brasileñas han emitido el auto de infracción correspondiente al ejercicio 2008, último ejercicio de amortización de dicho fondo de comercio. Dicho auto de infracción fue recurrido por Banco Santander (Brasil) S.A. en reposición obteniéndose una resolución favorable que ha sido recurrida ante el CARF por las autoridades fiscales brasileñas. El Grupo considera, de acuerdo con el asesoramiento de sus abogados externos y la primera decisión del CARF, que la posición de las autoridades fiscales brasileñas no es correcta, que existen sólidos argumentos de defensa para recurrir los autos de infracción y que, por tanto, el riesgo de pérdida es remoto. En consecuencia, no ha registrado provisiones por este litigio dado que este asunto no debería tener impacto en los estados financieros consolidados.



OL8209340

CLASE 8.^a

- En mayo de 2003 las autoridades fiscales brasileñas emitieron sendos autos de infracción contra Santander Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliarios Ltda. (DTVM) y Banco Santander Brasil, S.A. (actualmente Banco Santander (Brasil) S.A.) en relación con el Impuesto Provisional sobre Movimientos Financieros (CPMF) respecto de determinadas operaciones efectuadas por la DTVM en la administración de recursos de sus clientes y por los servicios de compensación prestados por Banco Santander Brasil, S.A. a la DTVM durante los años 2000, 2001 y los dos primeros meses de 2002. Las dos entidades recurrieron los autos de infracción ante el CARF, obteniéndose una resolución favorable en el caso de la DTVM y desfavorable en el caso de Banco Santander Brasil, S.A. Ambas resoluciones fueron recurridas por las partes perdedoras a la Cámara Superior del CARF, habiéndose obtenido decisiones desfavorables para Banco Santander (Brasil) S.A. y la DTVM, el 12 y 19 de junio de 2015 respectivamente. Ambos casos han sido recurridos en un único proceso ante el poder judicial, constituyéndose provisión por el importe de la pérdida estimada.
- En diciembre de 2010 las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Santander Seguros, S.A. como sucesor por fusión de la entidad ABN AMRO Brasil Dois Participacoes, S.A. relacionado con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) del ejercicio 2005. Las autoridades fiscales cuestionan el tratamiento fiscal aplicado a la venta de las acciones de Real Seguros, S.A. realizada en dicho ejercicio. La entidad ha presentado recurso de reposición contra dicho auto de infracción. Como anterior entidad dominante de Santander Seguros, S.A. (Brasil), Banco Santander (Brasil) S.A. es responsable de cualquier resultado adverso en este proceso. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.
- Asimismo, en diciembre de 2010, las autoridades fiscales brasileñas incoaron autos de infracción a Banco Santander (Brasil) S.A. en relación con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL), cuestionando el tratamiento fiscal aplicado a las compensaciones económicas recibidas en virtud de las garantías contractuales de los vendedores del antiguo Banco Meridional. La entidad ha presentado recurso de reposición contra dicho auto de infracción. El 23 de noviembre de 2011, el CARF decidió unánimemente anular íntegramente un auto de infracción por la misma cuestión relativa al ejercicio 2002, que alcanzó firmeza en febrero de 2012. Los procedimientos relativos a los años fiscales del 2003 a 2006 están en curso, si bien el Grupo considera, de acuerdo con el asesoramiento de sus abogados externos, que el riesgo de pérdida es remoto.
- En junio de 2013, las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Banco Santander (Brasil) S.A. como responsable del impuesto sobre la plusvalía supuestamente obtenida en Brasil por la entidad no residente en Brasil, Sterrebeeck B.V., con ocasión de la operación de "incorporação de ações" realizada en agosto de 2008. Como resultado de la referida operación, Banco Santander (Brasil) S.A. adquirió la totalidad de las acciones de Banco ABN AMRO Real S.A. y ABN AMRO Brasil Dois Participações S.A. mediante entrega a los socios de estas entidades de acciones de nueva emisión de Banco Santander (Brasil) S.A., emitidas en una ampliación de capital realizada a tal efecto. Las autoridades fiscales sostienen que en la citada operación Sterrebeeck B.V. genera una renta gravable en Brasil, por diferencia entre el valor de emisión de las acciones de Banco Santander (Brasil) S.A. recibidas y el coste de adquisición de las acciones entregadas en el canje. En diciembre de 2014, el Grupo recurrió el auto de infracción ante el CARF una vez que el recurso de reposición interpuesto ante la Delegacia de la Receita Federal fue desestimado. El Grupo considera, de acuerdo con el asesoramiento de sus abogados externos, que la posición de las autoridades fiscales brasileñas no es correcta, que existen sólidos argumentos de defensa para recurrir el auto de infracción y que, por tanto, el riesgo de pérdida es remoto. En consecuencia, el Grupo no ha registrado provisiones por este litigio dado que este asunto no debería tener impacto en los estados financieros consolidados.
- En noviembre de 2014 las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Banco Santander (Brasil), S.A. en relación con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) del ejercicio 2009 cuestionando la deducibilidad fiscal de la amortización del fondo de comercio de Banco ABN AMRO Real S.A., practicada con carácter previo a la absorción de este banco por Banco Santander (Brasil), S.A. y admitiendo las practicadas con posterioridad a dicha fusión. Banco Santander (Brasil), S.A., de acuerdo con el asesoramiento de sus abogados externos, ha recurrido dicho auto en reposición ante la



0L8209341

CLASE 8.ª

8209341

Delegacia de la Receita Federal. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente. Asimismo Banco Santander (Brasil) S.A. mantiene recursos en relación con autos de infracción incoados por las autoridades fiscales cuestionando la deducibilidad fiscal de la amortización del fondo de comercio generado en la adquisición de Banco Sudameris. No existe provisión en relación con esta cuestión por considerarse un pasivo contingente.

- Acción judicial interpuesta por Sovereign Bancorp Inc. (actualmente Santander Holdings USA Inc.) reclamando la aplicación de una deducción por doble imposición internacional por los impuestos satisfechos en el extranjero en los ejercicios 2003 a 2005 en relación con operaciones de financiación con un banco internacional. Santander Holdings USA Inc. considera que, de acuerdo con la normativa fiscal aplicable, tiene derecho a acreditar las citadas deducciones así como los costes de emisión y financiación asociados. Adicionalmente, si el resultado de esta acción fuera favorable para los intereses de Santander Holdings USA, Inc., procedería la devolución de los importes ingresados por la entidad en relación con esta cuestión correspondientes a los ejercicios 2006 y 2007. En 2013 los tribunales de EEUU resolvieron de forma desfavorable a los intereses de dos sujetos pasivos en casos con una estructura similar. En el caso de Santander Holdings USA Inc. la vista estaba prevista para el 7 de octubre de 2013, si bien fue suspendida de forma indefinida al pronunciarse el Juez a favor de Santander Holdings USA Inc. respecto de uno de los motivos principales del caso. Santander Holdings USA Inc. espera que el Juez se pronuncie sobre si su anterior decisión da lugar al sobreseimiento del caso o si resulta procedente analizar otras cuestiones para resolverlo de forma definitiva. Si la resolución fuera favorable a los intereses de Santander Holdings USA Inc., el Gobierno de EEUU ha manifestado su intención de recurrirla. La pérdida estimada en relación con este litigio se encuentra provisionada.
- En relación con períodos anteriores a la adhesión por Santander UK, Plc. al Código de Buenas Prácticas en materia fiscal aplicable a entidades bancarias del Reino Unido, la entidad ha colaborado activamente con las autoridades fiscales británicas (HM Revenue & Customs) para resolver el tratamiento fiscal aplicable a determinadas operaciones, habiendo procedido a recurrir ante los tribunales un número reducido de aquéllas en las que no se han podido obtener un resultado satisfactorio. El 28 de mayo de 2015, el tribunal de primera instancia dictó sentencia en favor de las autoridades fiscales británicas en relación con algunas de estas operaciones. Santander UK está analizando con sus asesores la conveniencia de presentar un recurso contra esta sentencia. El importe se encuentra íntegramente provisionado.

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

ii. Litigios de naturaleza legal

Al 30 de junio de 2015, los principales litigios de naturaleza legal que afectan al Grupo son los siguientes:

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

Al 30 junio de 2015 la provisión por este concepto ascendía a 73 millones de libras esterlinas. El coste mensual de las compensaciones, incluida la actuación proactiva de contacto con clientes, ha disminuido hasta 10 millones de libras esterlinas por mes durante el primer semestre del 2015 en comparación con una media mensual de 11 millones de libras esterlinas para todo el año 2014. Excluyendo los resultados de la actuación proactiva de contacto con clientes, el coste medio mensual para el primer trimestre de 2015 ha sido de 6 millones de libras esterlinas. Continúa siendo alto el porcentaje de reclamaciones no justificadas.



0L8209342

CLASE 8.ª

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

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

Asimismo, en el seno del procedimiento concursal de Delforca 2008, S.A., Banco Santander, S.A. comunicó su crédito frente a la concursada interesando su reconocimiento como crédito ordinario contingente sin cuantía propia. Sin embargo, la administración concursal optó por excluir el crédito de Banco Santander, S.A. de la lista de acreedores provisional, por lo que Banco Santander, S.A. interpuso demanda incidental, que fue desestimada por el Juzgado por resolución de 17 de febrero de 2015. Dicha resolución, declaró, además, el incumplimiento de Banco Santander, S.A. de sus obligaciones contractuales a tenor del contrato marco de operaciones financieras que tenía suscrito con Delforca 2008, S.A.

En el mismo procedimiento concursal, Delforca 2008, S.A. presentó otra demanda incidental, solicitando la resolución del convenio arbitral integrado en el contrato marco de operaciones financieras suscrito entre dicha parte y Banco Santander, S.A. en 1998, así como la resolución de la relación obligacional que supuestamente vincula a la concursada y al Consejo Superior de Cámaras de Comercio (Corte Española de Arbitraje), demanda que fue íntegramente estimada por el Juzgado.

El 30 de diciembre de 2013 Banco Santander presentó una demanda solicitando la terminación del procedimiento concursal de Delforca 2008, S.A. por desaparición sobrevenida de la supuesta situación de insolvencia de dicha compañía, demanda que fue desestimada mediante resolución de 30 de junio de 2014.

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

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

Banco Santander ha solicitado, en sus escritos de recurso de apelación, la suspensión de aquellas actuaciones que podrían verse afectadas por la resolución de las apelaciones formuladas, y entre ellas, la suspensión del concurso y de la tramitación de la fase de convenio hasta tanto se resuelvan los recursos de apelación.

De otra parte, Mobiliaria Monesa S.A. (matriz de Delforca 2008, S.A.), presentó en abril de 2009 una demanda contra Banco Santander, S.A., de la que conoce el Juzgado de 1ª Instancia nº 5 de Santander,



0L8209343

CLASE 8.^a

INTERNET

en reclamación de daños que a ella dice se le han derivado de la, a su juicio, indebida reclamación del Banco contra su filial, reproduciendo las mismas objeciones que ésta. Este procedimiento se encuentra actualmente suspendido por prejudicialidad civil, decisión contra la que Mobiliaria Monesa, S.A. interpuso recurso de apelación, que fue desestimado por la Audiencia Provincial de Cantabria mediante auto de 16 de enero de 2014.

Finalmente, el 11 de abril de 2012 se notificó a Banco Santander, S.A. demanda interpuesta por Delforca 2008, S.A. y de la que conoce el Juzgado de Primera Instancia núm. 21 de Madrid, en la que solicita el resarcimiento de los daños y perjuicios que dice le ha causado la, a su juicio, indebida reclamación del Banco. Petición que Delforca 2008, S.A. ya formuló vía reconvencción en el arbitraje finalizado por el laudo anulado y que cifró entonces en hasta 218 millones de euros. El referido Juzgado ha estimado la declinatoria propuesta por Banco Santander, S.A. por estar sometida la cuestión a arbitraje, decisión que fue confirmada en sede de apelación por la Audiencia Provincial de Madrid mediante auto de 27 de mayo de 2014. El Grupo considera que el riesgo de pérdida, derivado de estos asuntos, es remoto, razón por la que no ha registrado provisiones por estos litigios.

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



OL8209344

CLASE 8.ª

El juzgado dictó sentencia estimatoria sin efectuar pronunciamiento sobre las costas. Por sentencia de la Audiencia Provincial de Madrid de 9 de octubre de 2012, se estimó el recurso de apelación del Banco y se desestimó el recurso de apelación de Banco Occidental de Descuento, Banco Universal, C.A, desestimando la demanda. El pronunciamiento desestimatorio de la demanda fue confirmado por Auto de cumplimiento de sentencia de 28 de diciembre de 2012. La sentencia de la Audiencia Provincial de Madrid fue recurrida en casación por Banco Occidental de Descuento ante el Tribunal Supremo. El recurso fue desestimado por sentencia del Tribunal Supremo de 24 de octubre de 2014. Banco Occidental de Descuento ha suscitado un incidente de nulidad de actuaciones contra la referida sentencia. El Banco se ha opuesto al recurso. El Banco no tiene registradas provisiones por este proceso.

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0L8209345

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

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

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

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

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

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

El 4 de abril de 2014 las empresas presentaron sus escritos de réplica a los anteriores del banco. El 16 de mayo de 2014 tuvo lugar la audiencia preliminar. Desde diciembre de 2014 está en curso la fase de análisis documental. Estos procesos se encuentran en tramitación.

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

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

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

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

En el ejercicio 2014, Santander Consumer Bank AG registró provisiones por importe aproximado de 455 millones de euros para cubrir el coste estimado de las reclamaciones por las comisiones de gestión,



CLASE 8.^a



0L8209346

considerando tanto las reclamaciones ya recibidas como una estimación de las reclamaciones que se puedan recibir durante 2015, correspondientes a comisiones abonadas en 2012, plazo más allá del cual no se esperan nuevas reclamaciones al operar el plazo de prescripción.

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

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

Con la información disponible, el Grupo considera que, a 30 de junio de 2015, ha estimado de forma fiable las obligaciones asociadas a cada procedimiento y ha reconocido, cuando así se requiere, provisiones adecuadas que cubren razonablemente los pasivos que pudieran derivarse, en su caso, de estas situaciones fiscales y legales. Asimismo, considera que las responsabilidades que pudieran derivarse de dichos procedimientos no tendrán, en conjunto, un efecto significativo adverso en los negocios, la situación financiera ni en los resultados de las operaciones del Grupo.

11. Patrimonio neto

Durante los períodos semestrales terminados el 30 de junio de 2015 y 2014 no se ha producido ninguna otra variación cuantitativa o cualitativa en los recursos propios del Grupo, más allá de las que se indican en los Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados.

a) Capital emitido

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

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

A 30 de junio de 2015, el capital social del Banco estaba compuesto por 14.316.632.805 acciones, con un nominal total de 7.158 millones de euros.

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

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



OL8209347

CLASE 8.^a

A continuación se muestra un desglose de la composición del saldo al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 de Ajustes por valoración- Activos financieros disponibles para la venta en función del tipo de instrumento y el origen geográfico del emisor:

	Millones de euros							
	30-06-15				31-12-14			
	Plusvalías por valoración	Minusvalías por valoración	Plusvalías/ (Minusvalías) netas por valoración	Valor razonable	Plusvalías por valoración	Minusvalías por valoración	Plusvalías/ (Minusvalías) netas por valoración	Valor razonable
Valores representativos de deuda								
Deuda pública y de bancos centrales								
<i>España</i>	373	(327)	46	35.904	835	(176)	659	31.190
<i>Resto de Europa</i>	233	(75)	158	20.744	325	(56)	269	20.597
<i>Latinoamérica y resto</i>	93	(205)	(112)	35.397	89	(97)	(8)	30.230
Deuda privada	209	(219)	(10)	31.943	243	(193)	50	28.232
	908	(826)	82	123.988	1.492	(522)	970	110.249
Instrumentos de capital								
Doméstico								
<i>España</i>	52	(8)	44	1.540	35	(8)	27	1.447
Internacional								
<i>Resto de Europa</i>	317	(40)	277	1.181	282	(23)	259	1.245
<i>Estados Unidos</i>	25	-	25	817	25	-	25	762
<i>Latinoamérica y resto</i>	275	(3)	272	1.509	298	(19)	279	1.547
	669	(51)	618	5.047	640	(50)	590	5.001
De los que:								
<i>Cotizados</i>	532	(45)	487	1.798	311	(26)	285	1.787
<i>No cotizados</i>	137	(6)	131	3.249	329	(24)	305	3.214
	1.577	(877)	700	129.035	2.132	(572)	1.560	115.250

En el primer semestre de 2015 el Grupo ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias 96 millones de euros correspondientes a deterioros de instrumentos de deuda y 19 millones de euros correspondientes al deterioro de instrumentos de capital.

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

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

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

La variación neta de ambos epígrafes durante el primer semestre de 2015 recogida en el Estado de ingresos y gastos reconocidos refleja el efecto generado por la apreciación de los tipos de cambio, principalmente de la libra esterlina y el dólar estadounidense, y la depreciación del real brasileño. De la variación del saldo en el primer semestre, una ganancia aproximada de 947 millones de euros corresponde a la valoración a tipo de cambio de cierre de los fondos de comercio.



CLASE 8.^a



0L8209348

d) Ajustes por valoración – Resto de ajustes por valoración

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

Las variaciones más significativas durante el primer semestre de 2015 corresponden a:

- Aumento de 98 millones de euros en las pérdidas actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en Reino Unido, debido al rendimiento de la cartera de activos, que ha sido inferior al esperado.
- Aumento de 115 millones de euros en las pérdidas actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en España, debido a la evolución experimentada por las principales hipótesis actuariales -reducción de la tasa de descuento del 2% al 1,75%).
- Disminución de 117 millones de euros en las pérdidas actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en Brasil, debido a que el rendimiento de los activos ha sido superior a lo esperado.
- Disminución neta de 4 millones de euros en las pérdidas actuariales del resto de unidades del grupo, debido a variación en las hipótesis actuariales.
- Aumento neto de 96 millones de euros en las pérdidas actuariales de todas las unidades extranjeras, por las variaciones experimentadas por los tipos de cambio.

12. Información segmentada

De acuerdo con lo requerido por la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, a continuación se desglosa por las áreas geográficas indicadas en la mencionada Circular el saldo de Intereses y rendimientos asimilados correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014:



0L8209349

CLASE 8.^a
CORREOS

Área geográfica	Intereses y rendimientos asimilados por áreas geográficas (Millones de euros)	
	Consolidado	
	30-06-15	30-06-14
Mercado interior	3.696	4.383
Exportación:		
Unión Europea	7.161	6.546
Países OCDE	6.982	5.930
Resto de países	11.343	9.721
Total	29.182	26.580

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

A continuación se presenta una distribución de los Ingresos Ordinarios por los segmentos geográficos utilizados por el Grupo. A efectos de lo dispuesto en el cuadro siguiente, se consideran ingresos ordinarios los registrados en los capítulos Intereses y rendimientos asimilados, Rendimientos de instrumentos de capital, Comisiones percibidas, Resultado de las operaciones financieras (neto) y Otros productos de explotación de las cuentas adjuntas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014:

Segmentos	Ingresos ordinarios (Millones de euros)					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes externos		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
	30-06-15	30-06-14	30-06-15	30-06-14	30-06-15	30-06-14
Europa Continental	7.972	11.556	481	19	8.453	11.575
Reino Unido	5.609	4.994	130	357	5.739	5.351
Latinoamérica	17.684	16.197	(231)	(234)	17.453	15.963
Estados Unidos	4.907	3.402	54	(9)	4.961	3.393
Actividades Corporativas	1.435	988	3.092	4.262	4.527	5.250
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	-	(3.526)	(4.395)	(3.526)	(4.395)
Total	37.607	37.137	-	-	37.607	37.137

Asimismo, a continuación se presenta una conciliación entre el resultado consolidado antes de impuestos del Grupo correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014 desglosado por segmentos de negocio y el resultado antes de impuestos mostrado en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos semestres:



0L8209350

CLASE 8.^a

Segmentos	Resultado consolidado (Millones de euros)	
	30-06-15	30-06-14
Europa Continental	1.545	1.036
Reino Unido	1.046	775
Latinoamérica	3.124	1.926
Estados Unidos	662	466
Actividades corporativas	(1.301)	(915)
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	5.076	3.288
(+/-) Resultados no asignados	-	-
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-	-
(+/-) Otros resultados	-	-
(+/-) Impuestos sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	765	1.948
Resultado antes de impuestos	5.841	5.236

13. Partes vinculadas

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

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante los seis primeros meses de 2015 y 2014, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del consejo de administración del Banco y directores generales del Banco, entidades del Grupo y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie:



0L8209351

CLASE 8.ª

Gastos e ingresos	Millones de euros				
	30-06-15				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	-	-	8	-	8
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	-	-	-	-	-
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	9	-	9
	-	-	17	-	17
Ingresos:					
Ingresos financieros	-	-	48	8	56
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios	-	-	-	-	-
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	391	6	397
	-	-	439	14	453

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



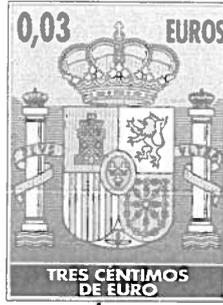
0L8209352

CLASE 8.^a

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

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

Adicionalmente a lo desglosado anteriormente existen contratos de seguros vinculados a pensiones por importe de 337 millones de euros a 30 de junio de 2015 (344 millones de euros a 30 de junio de 2014).



0L8209353

CLASE 8.^a**14. Plantilla media**

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del Grupo y del Banco correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014, desglosada por sexos:

Plantilla media	Banco		Grupo	
	30-06-15	30-06-14	30-06-15	30-06-14
Hombres	13.030	14.214	84.066	82.923
Mujeres	10.155	10.286	103.302	100.950
	23.185	24.500	187.368	183.873

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

El siguiente cuadro resume los valores razonables, al cierre de 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente, de los activos y pasivos financieros indicados a continuación, clasificados de acuerdo con las diferentes metodologías de valoración seguidas por el Grupo para determinar su valor razonable:

	Millones de euros					
	30-06-2015			31-12-2014		
	Cotizaciones publicadas en mercados Activos	Modelos internos	Total	Cotizaciones publicadas en mercados activos	Modelos internos	Total
Cartera de negociación (activo)	70.523	80.678	151.201	67.319	81.569	148.888
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	3.594	33.651	37.245	3.670	39.003	42.673
Activos financieros disponibles para la venta (1)	97.651	29.726	127.377	90.149	23.455	113.604
Derivados de cobertura (activo)	127	5.980	6.107	26	7.320	7.346
Cartera de negociación (pasivo)	21.203	86.685	107.888	17.409	92.383	109.792
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	55.364	55.364	-	62.317	62.317
Derivados de cobertura (pasivo)	334	9.752	10.086	226	7.029	7.255
Pasivos por contratos de seguros	-	648	648	-	713	713

(1) Adicionalmente a los instrumentos financieros valorados a su valor razonable que se muestran en la tabla anterior al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, existían instrumentos de capital, registrados en la cartera de activos financieros disponibles para la venta, valorados a su coste por importe de 1.658 y 1.646 millones de euros, respectivamente.

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

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



CLASE 8.ª



0L8209354

de la transacción, salvo que el valor de dicho instrumento pueda ser obtenido de otras transacciones realizadas en el mercado con el mismo o similar instrumento, o valorarse usando una técnica de valoración donde las variables utilizadas incluyan sólo datos observables en el mercado, principalmente tipos de interés.

Durante el primer semestre del ejercicio 2015, el Grupo no ha realizado traspasos significativos de instrumentos financieros entre los diferentes niveles de valoración.

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

En los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 se detallan los productos y familias de derivados más importantes, junto a sus respectivas técnicas de valoración e *inputs*, por tipo de activo. Dentro de estas valoraciones se encuentra la determinación del ajuste a la valoración por riesgo de contraparte o incumplimiento (los ajustes CVA y DVA registrados al 30 de junio de 2015 ascendían a 654 y 280 millones de euros, respectivamente).

A continuación se muestran los instrumentos financieros a valor razonable cuya valoración se basa en modelos internos (Nivel 2 y Nivel 3) al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014:



0L8209355

CLASE 8.^a

	Millones de euros						Técnicas de valoración	Principales asunciones/Inputs
	Valores razonables calculados utilizando modelos internos a 30-06-15		Valores razonables calculados utilizando modelos internos a 31-12-14					
	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3				
ACTIVOS:	147.593	2.442	148.760	2.587				
Cartera de negociación	79.707	971	80.378	1.191				
Depósitos en entidades de crédito	3.431	-	1.815	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado		
Crédito a la clientela (a)	5.789	-	2.921	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado		
Deuda y participaciones en capital	1.334	68	1.768	85	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado, HPI		
Derivados de negociación	69.153	903	73.874	1.106				
<i>Swaps</i>	49.024	70	55.794	116	Método del Valor Presente, Gaussian Copula (b)	Datos observables de mercado, <i>Basis</i> , Liquidez		
<i>Opciones sobre tipos de cambio</i>	1.155	-	1.000	-	Modelo Black-Scholes	Datos observables de mercado, Liquidez		
<i>Opciones sobre tipos de interés</i>	7.857	635	8.385	768	Modelo Black, Modelo Heath-Jarrow-Morton	Datos observables de mercado, Liquidez, Correlación		
<i>Futuros sobre tipos de interés</i>	552	-	132	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado		
<i>Opciones sobre índices y valores</i>	2.839	81	2.420	111	Modelo Black-Scholes	Datos observables de mercado, Dividendos, Correlación, Liquidez, HPI		
<i>Otros</i>	7.726	117	6.143	111	Método del Valor Presente, simulación de Montecarlo y otros	Datos observables de mercado y otros		
Derivados de cobertura	5.975	5	7.320	-				
<i>Swaps</i>	5.466	5	7.058	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado, <i>Basis</i>		
<i>Opciones sobre tipos de cambio</i>	-	-	40	-	Modelo Black-Scholes	Datos observables de mercado		
<i>Opciones sobre tipos de interés</i>	25	-	28	-	Modelo Black	Datos observables de mercado		
<i>Otros</i>	484	-	194	-	N/A	N/A		
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	33.051	600	38.323	680				
Depósitos en entidades de crédito	21.086	-	28.592	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado		
Crédito a la clientela (c)	11.223	84	8.892	78	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado, HPI		
Deuda y participaciones en capital	742	516	839	602	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado		
Activos financieros disponibles para la venta	28.860	866	22.739	716				
Deuda y participaciones en capital	28.860	866	22.739	716	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado		
PASIVOS:	152.116	333	161.890	552				
Cartera de negociación	86.372	313	91.847	536				
Depósitos de bancos centrales	1.421	-	2.041	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado		
Depósitos de entidades de crédito	4.805	-	5.531	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado		
Depósitos de la clientela	7.635	-	5.544	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado		
Derivados de negociación	71.475	313	76.644	536				
<i>Swaps</i>	51.063	1	56.586	49	Método del Valor Presente, Gaussian Copula (b)	Datos observables de mercado, <i>Basis</i> , Liquidez, HPI		
<i>Opciones sobre tipos de cambio</i>	1.155	-	1.033	-	Modelo Black-Scholes	Datos observables de mercado, Liquidez		
<i>Opciones sobre tipos de interés</i>	8.904	183	9.816	294	Modelo Black, Modelo Heath-Jarrow-Morton	Datos observables de mercado, Liquidez, Correlación		
<i>Opciones sobre índices y valores</i>	3.472	129	3.499	193	Modelo Black-Scholes	Datos observables de mercado, Dividendos, Correlación, Liquidez, HPI		
<i>Futuros sobre tipos de interés y renta variable</i>	485	-	165	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado		
<i>Otros</i>	6.396	-	5.545	-	Método del Valor Presente, simulación de Montecarlo y otros	Datos observables de mercado y otros		
Posiciones cortas de valores	1.036	-	2.087	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado		
Derivados de cobertura	9.745	7	7.029	-				
<i>Swaps</i>	9.087	7	6.901	-	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado, <i>Basis</i>		
<i>Opciones sobre tipos de cambio</i>	-	-	2	-	Modelo Black-Scholes	Datos observables de mercado		
<i>Opciones sobre tipos de interés</i>	12	-	14	-	Modelo Black	Datos observables de mercado		
<i>Otros</i>	646	-	112	-	N/A	N/A		
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	55.351	13	62.301	16	Método del Valor Presente	Datos observables de mercado		
Pasivos por contratos de seguros	648	-	713	-	Método del Valor Presente			

- (a) Incluye, principalmente, préstamos a corto plazo y adquisiciones temporales de activos con clientes corporativos (principalmente compañías de *brokerage* e inversión).
- (b) Incluye derivados de riesgo de crédito con un valor razonable neto positivo de 73 millones de euros registrados en el balance consolidado. Estos activos y pasivos son valorados mediante el Modelo Standard de Gaussian Copula.
- (c) Incluye préstamos hipotecarios con garantía de viviendas, a entidades financieras en el Reino Unido (que están reguladas y parcialmente financiadas por el Gobierno). El valor razonable de dichos préstamos se ha obtenido utilizando variables observables en el mercado, incluyendo transacciones actuales de mercado de importe y garantías similares facilitadas por la UK Housing Association. Dado que el Gobierno está involucrado en estas entidades, los *spread* de riesgo de crédito se han mantenido estables y son homogéneos en dicho sector. Los resultados que surgen del modelo de valoración son contrastados contra transacciones actuales de mercado.



0L8209356

CLASE 8.^a

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

El importe neto registrado en los resultados de los seis primeros meses de 2015 derivado de los modelos de valoración indicados anteriormente asciende a 339 millones de euros de pérdida, de los que 104 millones de euros de pérdida corresponden a modelos cuyos inputs significativos son datos no observables de mercado

Instrumentos financieros Nivel 3

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

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



CLASE 8.^a



OL8209357

A continuación se muestra el efecto, a 30 de junio de 2015, sobre el valor razonable de los principales instrumentos financieros clasificados como Nivel 3 de una variación razonable en las asunciones empleadas en la valoración. Dichos efectos han sido determinados aplicando los rangos probables de valoración de los principales *inputs* inobservables desglosados en la tabla siguiente:



CLASE 8.^a



OL8209358

Cartera / Instrumento (Nivel 3)	Técnica de valoración	Principales inputs inobservables	Rango	Media ponderada	Impactos (en millones de euros)	
					Escenario Desfavorable	Escenario Favorable
Cartera de negociación Valores representativos de deuda Derivados de Negociación	Ecuanimidad en diferencias parciales Método de valor presente Método de valor presente, Black Scholes modificado Método de valor presente, Black Scholes modificado Modelo de Gaussian Copula Modelos avanzados de volatilidad local y estocástica Modelos avanzados multifactoriales de tipos de interés	Volatilidad a largo plazo Curvas sobre índices TAB (*) Tasa de crecimiento forward del HPI HPI spot Probabilidad de default Correlación entre precio de acciones Reversión a la media del tipo de interés Reversión a la media del tipo de interés	27%-41% (a) 0%-5% n/a 0%-5% 55%-75% 0,0001-0,03 0,0001-0,03	30,77% (a) 2,7% 6,37 (**) 2,38% 65% 0,01 (***) 0,03	(0,9) (2,3) (46) (13) (11) (9,1) -	0,3 2,3 39 13 10 9,1 39,1 -
Derivados de cobertura (activo) Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias Crédito a la clientela	Conjunto ponderado por probabilidades (según tasas previstas de mortalidad) de opciones europeas sobre HPI, usando modelo de Black-Scholes	Tasa de crecimiento forward del HPI	0%-5%	2,8%	(8)	6
Valores representativos de deuda y participaciones en capital	Conjunto ponderado por probabilidades (según tasas previstas de mortalidad) de forwards HPI, usando modelo de valor presente	Tasa de crecimiento forward del HPI	0%-5%	2,7%	(61)	52
Activos financieros disponibles para la venta	Conjunto ponderado por probabilidades (según tasas previstas de mortalidad) de forwards HPI, usando modelo de valor presente	HPI spot	n/a	6,37 (**)	(34)	37
Valores representativos de deuda y participaciones en capital	Método de valor presente, otros	Tasa de mortalidad y prepago, coste de capital, tasa de crecimiento de beneficios a largo plazo, dividendos estimados a largo plazo, multiplicadores de valoración	(a)	(a)	(1,3)	1,3
Cartera de negociación (pasivo) Derivados de Negociación	Método de valor presente, Black Scholes modificado Método de valor presente, Black Scholes modificado Método de valor presente, Black Scholes modificado Modelos avanzados de volatilidad local y estocástica Modelos avanzados multifactoriales de tipos de interés	Tasa de crecimiento forward del HPI HPI spot Curvas sobre índices TAB (*) Correlación entre precio de acciones Reversión a la media del tipo de interés Reversión a la media del tipo de interés	0%-5% n/a (a) 55%-75% 0,0001-0,03 0,0001-0,03	2,4% 615 (**) (a) 65% 0,01 (***) 0,03	(15) (14) -	13 13 -
Derivados de cobertura (pasivo) Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Modelos avanzados multifactoriales de tipos de interés	Reversión a la media del tipo de interés	0,0001-0,03	0,03	(0,1)	-

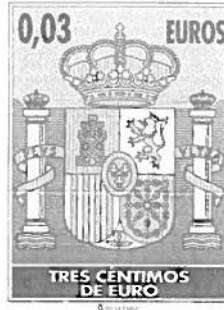
(*) TAB: "Tasa Activa Bancaria": tipos de interés promedio de depósitos a 30, 90, 180 y 360 días publicada por la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras (ABIF) de Chile, en moneda nominal (peso chileno) y en términos reales, ajustados por la inflación (Unidad de Fomento - UF).

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

(***) Valor medio teórico del parámetro. El cambio que se realiza en el escenario favorable es de 0,0001 a 0,03. No se considera escenario desfavorable al no haber margen para movimiento a la baja desde el nivel del parámetro actual. También se tiene exposición a este tipo de derivados, menor, en otras monedas distintas al EUR, por lo que tanto la media como el rango de los inputs inobservables son distintos. El impacto en el escenario desfavorable sería de pérdidas de -3,6 millones de euros.

(a) El ejercicio se ha realizado para los inputs inobservables descritos en la columna "Principales inputs inobservables" bajo escenarios probables. No se muestra el rango y valor medio ponderado empleado porque dicho ejercicio se ha realizado de manera conjunta para diferentes inputs o variantes de los mismos (p.ej. el input TAB son curvas vector-plazo, para las que además hay curvas nominales e indexadas a inflación), no siendo posible desglosar el resultado de manera aislado por tipología de input. En el caso de la curva TAB se informa del resultado ante movimientos de +/-100 pb para la sensibilidad conjunta que se tiene a ese índice en pesos chilenos y unidades de fomento.

(b) El Grupo calcula el efecto potencial sobre la valoración de cada uno de estos instrumentos de forma conjunta, independientemente de si su valoración individual es positiva (Activo) o negativa (Pasivo), desglosándose dicho efecto conjunto asociado a los correspondientes instrumentos clasificados en el activo del balance consolidado.



OL8209359

CLASE 8.ª

Finalmente, a continuación se presenta el movimiento de los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 durante el primer semestre de 2015:

Millones de euros	Movimiento							30-06-2015			
	31-12-2014	Compras	Ventas	Emissiones	Liquidaciones	Cambios en valor razonable reconocidos en resultados (no realizados)	Cambios en valor razonable reconocidos en resultados (realizados)	Cambios en valor razonable reconocidos en patrimonio	Reclasificaciones de niveles	Otros	Valor razonable calculado usando modelos internos (Nivel 3)
Cartera de negociación	1.191	-	(216)	-	-	(34)	2	-	-	28	971
Deuda y participaciones en capital	85	-	(21)	-	-	(3)	4	-	-	3	68
Derivados de Negociación	1.106	-	(195)	-	-	(31)	(2)	-	-	25	903
Swaps	116	-	(60)	-	-	6	(2)	-	-	10	70
Opciones sobre tipo de interés	768	-	(100)	-	-	(32)	-	-	-	(1)	635
Opciones sobre índices y valores	111	-	(32)	-	-	(1)	-	-	-	3	81
Otros	111	-	(3)	-	-	(4)	-	-	-	13	117
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	(14)	-	-	17	2	5
Swaps	-	-	-	-	-	(14)	-	-	17	2	5
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	680	1	(19)	-	-	(45)	-	-	-	(17)	600
Crédito a la clientela	78	-	-	-	-	-	-	-	-	6	84
Deuda y participaciones en capital	602	1	(19)	-	-	(45)	-	-	-	(23)	516
Activos financieros disponibles para la venta	716	2	(69)	-	(8)	-	-	13	199	13	866
TOTAL ACTIVO	2.587	3	(304)	-	(8)	(93)	2	13	216	26	2.442
Cartera de negociación	536	3	(246)	-	-	17	-	-	-	3	313
Derivados de negociación	536	3	(246)	-	-	17	-	-	-	3	313
Swaps	49	-	(49)	-	-	-	-	-	-	1	1
Opciones sobre tipo de interés	294	-	(140)	-	-	33	-	-	-	(4)	183
Opciones sobre índices y valores	193	-	(57)	-	-	(16)	-	-	-	6	129
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	(1)	-	-	5	3	7
Swaps	-	-	-	-	-	(1)	-	-	5	3	7
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	16	-	(3)	-	-	(3)	-	-	-	3	13
TOTAL PASIVO	552	3	(249)	-	-	13	-	-	5	9	333



CLASE 8.^a



0L8209360

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

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

Marco externo general

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

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

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

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

Las economías de Latinoamérica mostraron una evolución desigual:

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0L8209361

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
2014-2015



0L8209362

Resumen del periodo para Grupo Santander

Resultados:

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

Fortaleza del balance

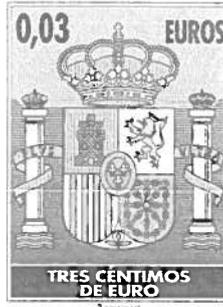
- En junio de 2015, CET1 fully loaded del 9,83% y ratio de capital total del 12,37%, tras aumentar en el último trimestre en 16 y 34 puntos básicos respectivamente.
- El crecimiento de volúmenes refleja la estrategia seguida en segmentos, productos y países:
 - Incidencia positiva de los tipos de cambio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

Estrategia comercial

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



CLASE 8.ª



0L8209363

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

Áreas de negocio (variaciones sin efecto tipo de cambio)

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

Resultados de Grupo Santander

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



OL8209364

CLASE 8.^a

EN TRÁMITE

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas

Millones de euros

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

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

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

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

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



0L8209365

CLASE 8.^a

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

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

Resultados

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

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

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

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



0L8209366

CLASE 8.^a

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

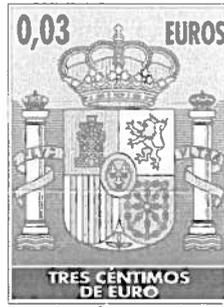
Los impuestos aumentan en mayor medida, debido a la mayor presión fiscal en algunas unidades como Portugal, México, Chile y Brasil.

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

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



CLASE 8.^a



OL8209367

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

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

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

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

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

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



OL8209368

CLASE 8.^a

Balance resumido - Informe de gestión
Millones de euros

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



CLASE 8.^a



0L8209369

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

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

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

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

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

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

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

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

En el primer semestre de 2015 se han realizado:

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

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

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



CLASE 8.^a



0L8209370

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OL8209371

Áreas de negocio

Europa continental

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

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

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

España

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OL8209372

Santander Consumer Finance

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Polonia (variaciones en moneda local)

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

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

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

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



CLASE 8.^a
TRES CÉNTIMOS DE EURO



OL8209373

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

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

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

Portugal

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

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

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

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

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

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



0L8209374

CLASE 8.ª

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

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

Actividades Inmobiliarias Discontinuadas en España

Adicionalmente a las unidades anteriores, se facilita en unidad separada la actividad inmobiliaria discontinuada en España, que incluye los créditos de clientes con actividad mayoritariamente de promoción inmobiliaria, y que cuentan con un modelo de gestión especializado, la participación en SAREB y los activos adjudicados.

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

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

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

Reino Unido (variaciones en moneda local)

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OL8209375

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

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

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

América Latina (variaciones en moneda constante)

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

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

Brasil (variaciones en moneda local)

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

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

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

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



0L8209376

CLASE 8.^a

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

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

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

México (variaciones en moneda local)

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
CORREOS DE ESPAÑA



0L8209377

Chile (variaciones en moneda local)

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

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

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

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

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

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

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

Otros países (variaciones en moneda local)

Argentina

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

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

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



CLASE 8.^a



OL8209378

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

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

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

Perú

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

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

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

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

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

Uruguay

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
ESTADOS UNIDOS



OL8209379

Colombia

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

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

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

Estados Unidos (variaciones en moneda local)

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0L8209380

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

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

Actividades Corporativas

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

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

DETALLE POR NEGOCIOS

Banca Comercial

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

A continuación figuran algunas de las actuaciones realizadas durante 2015:

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



CLASE 8.^a



0L8209381

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

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

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

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

Banca Mayorista Global (SGB&M)

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

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

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

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

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

Información sobre Recursos Humanos

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

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



CLASE 8.^a



0L8209382

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

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

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

Entre las principales iniciativas destacan las siguientes:

1. Gestión del talento

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

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

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

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

2. Escuchar a los empleados

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



CLASE 8.^a



0L8209383

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

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

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

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

3. Nuevas formas de trabajar y estructuras más sencillas

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

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

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

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



CLASE 8.ª

2014-2015



0L8209384

Compromiso

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

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

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

Reconocimientos

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

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

Información sobre medio ambiente y cambio climático

Estructura y organización

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

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

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

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



CLASE 8.^a
EN LA CLASE



0L8209385

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

a) Reducción de consumos y emisiones

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

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

Para ello entre las actuaciones de eficiencia energética llevadas a cabo destacan: iluminación (detectores de presencia y regulación del perímetro exterior; lámparas y luminarias más eficientes, control de horarios de encendido); climatización (domotización de oficinas, regulación del margen de temperaturas de confort, renovación de equipos por sistemas más eficientes); sensibilización; otros (apagado total de los equipos, compensación de emisiones de CO₂, compra de energía verde en centros corporativos de España y Reino Unido).

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

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

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

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

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

Productos y servicios con enfoque ambiental

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

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

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



CLASE 8.^a



0L8209386

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

Informe de sostenibilidad y presencia en índices sostenibles

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

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

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

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

Hechos posteriores

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

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



0L8209387

CLASE 8.^a

OTRA INFORMACIÓN REQUERIDA POR BANCO DE ESPAÑA

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

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

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

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

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

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



OL8209388

CLASE 8.^a

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

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

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

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

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

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

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



0L8209389

CLASE 8.^a

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

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

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

Políticas y estrategias establecidas para la gestión de estos riesgos

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0L8209390

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

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

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

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

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

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

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

c. Activos adjudicados (España)

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

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



0L8209391

CLASE 8.^a

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

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

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

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

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

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



0L8209392

CLASE 8.^a

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

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

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

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

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

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

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



OL8209393

CLASE 8.^a

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

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



OL8209394

CLASE 8.^a

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

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

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

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

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

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

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

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



0L8209395

CLASE 8.^a

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

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

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

b) Operaciones pasivas

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

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

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

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

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

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

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



0L8209396

CLASE 8.^a

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OL8209397

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

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

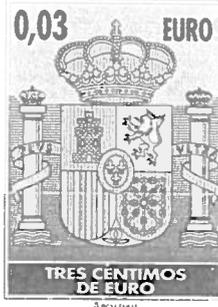
Información requerida por la Circular 6/2012 de Banco de España sobre información relacionada con las operaciones de refinanciación y reestructuración, así como con la concentración de riesgos tanto sectorial como geográfica

Cartera reconducida

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

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

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



0L8209398

CLASE 8.ª

SALDOS VIGENTES DE REFINANCIACIONES Y REESTRUCTURACIONES (a)

	Normal (b)				Subestada				Dudosas				Total				
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Sin garantía real		Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Sin garantía real		Reso de garantías reales (c)		Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Sin garantía real		ImpORTE bruto	N.º opera- ciones	
	N.º opera- ciones	ImpORTE bruto	N.º opera- ciones	ImpORTE bruto	N.º opera- ciones	ImpORTE bruto	N.º opera- ciones	ImpORTE bruto	N.º opera- ciones	ImpORTE bruto	N.º opera- ciones	ImpORTE bruto	N.º opera- ciones	ImpORTE bruto			
Administraciones públicas	12	40	73	570	1	9	3	4	2	5	6	5	30	50	13	110	966
Resto de personas jurídicas y personas físicas	6.840	2.807	1.667	2.664	4.997	1.901	34.309	1.196	608	5.032	9.573	6.666	71.042	4.517	6.243	107.394	26.851
De las que financian a la Administración y personas jurídicas	487	415	138	53	569	412	249	23	274	2.376	2.428	2.966	309	482	1.172	5.719	7.334
Resto de personas físicas	78.657	6.316	747.833	1.400	30.613	1.592	308.715	902	408	2.168	33.163	74.502	876.495	1.982	2.598	2.716.751	28.740
Total	85.509	8.863	796.451	4.674	35.831	4.574	343.027	2.102	1.168	7.206	42.739	9.544	948.407	6.549	10.846	3.904.204	56.857

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

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

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



0L8209399

CLASE 8.^aRiesgo de concentración

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

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

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



0L8209400

CLASE 8.^a

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

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

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

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