



2014 Enero - Diciembre

INFORME
FINANCIERO

 **Santander**
un banco para tus ideas

Nota preliminar:

Para facilitar el análisis comparativo que se muestra a continuación, la información financiera de 2013 ha sido reexpresada (no auditada), tal y como se describe en la página 15 del presente informe. Los cambios se deben por una parte, a la aplicación anticipada de la interpretación de la norma contable CINIIF 21 sobre gravámenes, que ha supuesto modificar la contabilización de las aportaciones realizadas por Santander UK al Financial Services Compensation Scheme y por las entidades españolas al Fondo de Garantía de Depósitos. Por otra, a considerar como si la toma de control de Santander Consumer USA, realizada en 2014, y la pérdida de control de las sociedades gestoras llevada a cabo al cierre de 2013, hubieran sido efectivas en los periodos previos presentados.

Asimismo, las plusvalías y saneamientos no recurrentes se muestran separadamente como "Neto de plusvalías y saneamientos".

DATOS BÁSICOS

BALANCE (Millones de euros)	Dic'14	Sep'14	(%)	Dic'14	Dic'13	(%)	Dic'12
Activo total	1.266.296	1.241.104	2,0	1.266.296	1.134.128	11,7	1.282.880
Créditos a clientes (neto)	734.711	721.988	1,8	734.711	684.690	7,3	731.572
Depósitos de clientes	647.628	646.331	0,2	647.628	607.836	6,5	626.639
Recursos de clientes gestionados y comercializados	1.023.437	1.020.433	0,3	1.023.437	946.210	8,2	990.096
Recursos propios	80.806	77.325	4,5	80.806	70.326	14,9	71.797
Total fondos gestionados y comercializados	1.428.083	1.402.277	1,8	1.428.083	1.270.042	12,4	1.412.617

RESULTADOS* (Millones de euros)	4T'14	3T'14	(%)	2014	2013	(%)	2012
Margen de intereses	7.714	7.471	3,2	29.548	28.419	4,0	31.914
Margen bruto	11.040	10.961	0,7	42.612	41.920	1,7	44.989
Beneficio antes de provisiones (margen neto)	5.824	5.891	(1,1)	22.574	21.762	3,7	24.753
Resultado antes de impuestos	2.580	2.556	0,9	9.720	7.362	32,0	8.942
Beneficio atribuido al Grupo	1.455	1.605	(9,3)	5.816	4.175	39,3	2.283

(*).- Variaciones sin tipo de cambio: **Trimestral:** M. intereses: +3,7%; M. bruto: +1,1%; B° antes de provisiones: -0,7%; B° atribuido: -9,3%

Interanual: M. intereses: +8,8%; M. bruto: +6,2%; B° antes de provisiones: +9,1%; B° atribuido: +49,3%

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)	4T'14	3T'14	(%)	2014	2013	(%)	2012
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,112	0,131	(14,5)	0,479	0,385	24,4	0,234
RoE ⁽¹⁾	6,7	7,7		7,0	5,8		3,1
RoTE ⁽¹⁾	10,2	12,0		11,0	9,6		5,2
RoA	0,6	0,6		0,6	0,4		0,3
RoRWA	1,2	1,4		1,3			
Eficiencia (con amortizaciones)	47,2	46,3		47,0	48,1		45,0

SOLVENCIA Y MOROSIDAD (%)	Dic'14	Sep'14	(%)	Dic'14	Dic'13	(%)	Dic'12
CET1 fully-loaded ⁽²⁾	9,7	8,3		9,7			
CET1 phase-in ⁽²⁾	12,2	11,2		12,2			
Ratio de morosidad	5,2	5,3		5,2	5,6		4,6
Cobertura de morosidad	67,2	67,5		67,2	64,9		75,4

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN (%)	Dic'14	Sep'14	(%)	Dic'14	Dic'13	(%)	Dic'12
Número de acciones (millones)	12.584	11.988	5,0	12.584	11.333	11,0	10.321
Cotización (euros)	6.996	7.611	(8,1)	6.996	6.506	7,5	6.100
Capitalización bursátil (millones euros)	88.041	91.241	(3,5)	88.041	73.735	19,4	62.959
Recursos propios por acción (euros)	6,42	6,48		6,42	6,21		6,99
Precio / recursos propios por acción (veces)	1,09	1,18		1,09	1,05		0,87
PER (precio / beneficio por acción) (veces)	14,59	15,55		14,59	16,89		26,10

OTROS DATOS (%)	Dic'14	Sep'14	(%)	Dic'14	Dic'13	(%)	Dic'12
Número de accionistas	3.240.395	3.229.672	0,3	3.240.395	3.299.026	(1,8)	3.296.270
Número de empleados	185.405	183.534	1,0	185.405	186.540	(0,6)	189.460
Número de oficinas	12.951	13.059	(0,8)	12.951	13.781	(6,0)	14.238

(1) RoE: Beneficio atribuido al Grupo / (Cifra media de capital + reservas + beneficio retenido + ajustes por valoración). En 2014, dato proforma incluyendo ampliación de capital de enero de 2015

RoTE: Beneficio atribuido al Grupo / (Cifra media de capital + reservas + beneficio retenido + ajustes por valoración - fondo de comercio - activos intangibles). En 2014, dato proforma incluyendo ampliación de capital de enero de 2015

(2) En 2014, dato proforma incluyendo ampliación de capital de enero de 2015

Nota: La información financiera aquí contenida no está auditada. No obstante, ha sido aprobada por el consejo de administración de la Sociedad en su sesión de 16 de enero de 2015, previo informe favorable de la comisión de auditoría de fecha 14 de enero de 2015. En su revisión, la comisión de auditoría ha velado por que la información financiera de 2014 se haya elaborado conforme a los mismos principios y prácticas de las cuentas anuales.

RESULTADOS (Millones de euros)

	4T'14	3T'14	Variación		2014	2013	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	7.714	7.471	3,2	3,7	29.548	28.419	4,0	8,8
Comisiones netas	2.524	2.439	3,5	4,3	9.696	9.622	0,8	5,4
Resultados netos de operaciones financieras	620	952	(34,8)	(35,3)	2.850	3.496	(18,5)	(16,1)
Resto de ingresos	182	99	83,4	83,0	519	383	35,5	37,1
Rendimiento de instrumentos de capital	112	72	55,6	57,1	435	378	15,0	16,7
Resultados por puesta en equivalencia	64	72	(11,5)	(9,3)	243	283	(14,0)	(5,7)
Otros resultados de explotación (netos)	6	(45)	—	—	(159)	(278)	(42,7)	(36,8)
Margen bruto	11.040	10.961	0,7	1,1	42.612	41.920	1,7	6,2
Costes de explotación	(5.216)	(5.070)	2,9	3,3	(20.038)	(20.158)	(0,6)	3,0
Gastos generales de administración	(4.656)	(4.509)	3,2	3,6	(17.781)	(17.758)	0,1	3,9
<i>De personal</i>	<i>(2.670)</i>	<i>(2.572)</i>	<i>3,8</i>	<i>4,1</i>	<i>(10.213)</i>	<i>(10.276)</i>	<i>(0,6)</i>	<i>2,8</i>
<i>Otros gastos generales de administración</i>	<i>(1.985)</i>	<i>(1.937)</i>	<i>2,5</i>	<i>3,0</i>	<i>(7.568)</i>	<i>(7.482)</i>	<i>1,1</i>	<i>5,3</i>
Amortización de activos materiales e inmateriales	(560)	(560)	(0,0)	0,4	(2.257)	(2.400)	(6,0)	(3,3)
Margen neto	5.824	5.891	(1,1)	(0,7)	22.574	21.762	3,7	9,1
Dotaciones insolvencias	(2.452)	(2.777)	(11,7)	(11,5)	(10.562)	(12.340)	(14,4)	(10,5)
Deterioro de otros activos	(151)	(67)	124,2	124,5	(375)	(524)	(28,4)	(27,6)
Otros resultados y dotaciones	(642)	(491)	30,7	32,8	(1.917)	(1.535)	24,9	28,3
Resultado antes de impuestos ordinario	2.580	2.556	0,9	1,2	9.720	7.362	32,0	41,3
Impuesto sobre sociedades	(814)	(649)	25,6	26,3	(2.696)	(1.995)	35,1	44,5
Resultado de operaciones continuadas ordinario	1.766	1.908	(7,4)	(7,4)	7.024	5.367	30,9	40,1
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(19)	(7)	196,7	196,6	(26)	(15)	73,2	70,2
Resultado consolidado del ejercicio ordinario	1.746	1.901	(8,2)	(8,1)	6.998	5.352	30,8	40,0
Resultado atribuido a minoritarios	291	296	(1,7)	(1,2)	1.182	1.177	0,4	7,1
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	1.455	1.605	(9,3)	(9,3)	5.816	4.175	39,3	49,3
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	1.455	1.605	(9,3)	(9,3)	5.816	4.175	39,3	49,3
BPA (euros)	0,112	0,131	(14,5)		0,479	0,385	24,4	
BPA diluido (euros)	0,112	0,131	(14,5)		0,478	0,383	24,7	

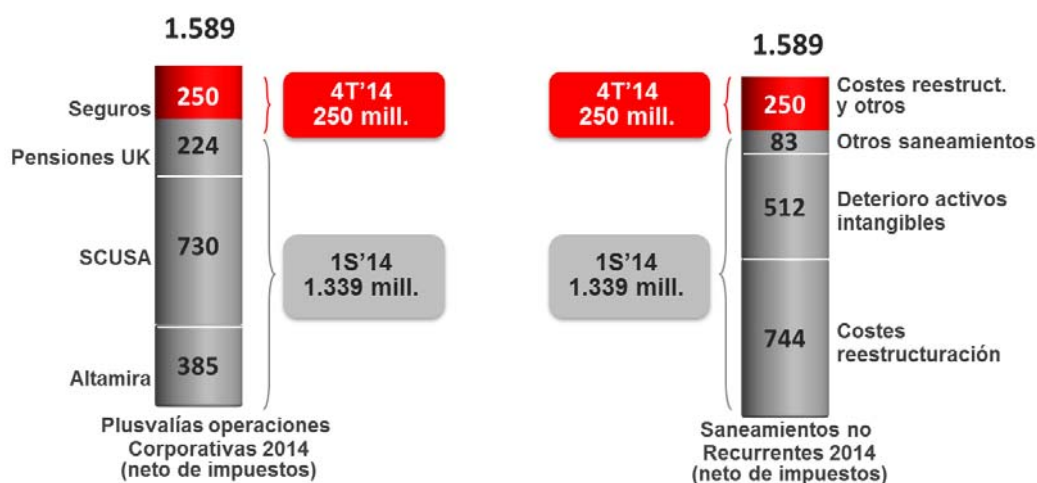
Promemoria:

Activos Totales Medios	1.257.156	1.217.677	3,2		1.203.260	1.230.166	(2,2)	
Recursos Propios Medios*	87.368	83.221	5,0		82.545	71.509	15,4	

(*).- Recursos propios: Fondos propios + ajustes por valoración. En 2014, dato proforma incluyendo ampliación de capital de enero de 2015.

PLUSVALÍAS Y SANEAMIENTOS NETOS DE IMPUESTOS

Millones de euros



■ RESULTADOS POR TRIMESTRES (Millones de euros)

	1T'13	2T'13	3T'13	4T'13	1T'14	2T'14	3T'14	4T'14
Margen de intereses	7.206	7.339	6.944	6.930	6.992	7.370	7.471	7.714
Comisiones netas	2.484	2.494	2.300	2.345	2.331	2.403	2.439	2.524
Resultados netos de operaciones financieras	967	880	995	653	767	511	952	620
Resto de ingresos	66	134	94	89	34	204	99	182
Rendimiento de instrumentos de capital	59	145	72	102	31	220	72	112
Resultados por puesta en equivalencia	66	58	80	79	65	42	72	64
Otros resultados de explotación (netos)	(59)	(69)	(58)	(92)	(63)	(58)	(45)	6
Margen bruto	10.722	10.847	10.333	10.017	10.124	10.488	10.961	11.040
Costes de explotación	(5.068)	(5.088)	(4.943)	(5.060)	(4.847)	(4.906)	(5.070)	(5.216)
Gastos generales de administración	(4.497)	(4.485)	(4.381)	(4.395)	(4.256)	(4.360)	(4.509)	(4.656)
<i>De personal</i>	(2.631)	(2.606)	(2.478)	(2.559)	(2.455)	(2.515)	(2.572)	(2.670)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(1.865)	(1.879)	(1.902)	(1.836)	(1.801)	(1.844)	(1.937)	(1.985)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(571)	(602)	(562)	(665)	(590)	(546)	(560)	(560)
Margen neto	5.655	5.760	5.390	4.957	5.277	5.582	5.891	5.824
Dotaciones insolvencias	(3.142)	(3.399)	(3.025)	(2.774)	(2.695)	(2.638)	(2.777)	(2.452)
Deterioro de otros activos	(110)	(126)	(141)	(146)	(87)	(71)	(67)	(151)
Otros resultados y dotaciones	(262)	(422)	(368)	(483)	(347)	(438)	(491)	(642)
Resultado antes de impuestos ordinario	2.141	1.812	1.856	1.554	2.149	2.435	2.556	2.580
Impuesto sobre sociedades	(577)	(453)	(518)	(447)	(569)	(664)	(649)	(814)
Resultado de operaciones continuadas ordinario	1.564	1.359	1.338	1.107	1.579	1.771	1.908	1.766
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	(14)	(0)	(1)	(0)	(0)	(7)	(19)
Resultado consolidado del ejercicio ordinario	1.564	1.345	1.337	1.106	1.579	1.771	1.901	1.746
Resultado atribuido a minoritarios	359	294	282	242	277	318	296	291
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	1.205	1.050	1.055	864	1.303	1.453	1.605	1.455
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	1.205	1.050	1.055	864	1.303	1.453	1.605	1.455
BPA (euros)	0,116	0,098	0,096	0,076	0,113	0,122	0,131	0,112
BPA diluido (euros)	0,115	0,098	0,095	0,076	0,113	0,122	0,131	0,112

■ TIPOS DE CAMBIO: PARIDAD 1 EURO / MONEDA

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)	
	2014	2013	31.12.14	31.12.13
Dólar USA	1,326	1,327	1,214	1,379
Libra	0,806	0,849	0,779	0,834
Real brasileño	3,118	2,852	3,221	3,258
Peso mexicano	17,647	16,931	17,868	18,073
Peso chileno	756,718	656,524	737,323	724,579
Peso argentino	10,747	7,220	10,277	8,990
Zloty polaco	4,185	4,196	4,273	4,154

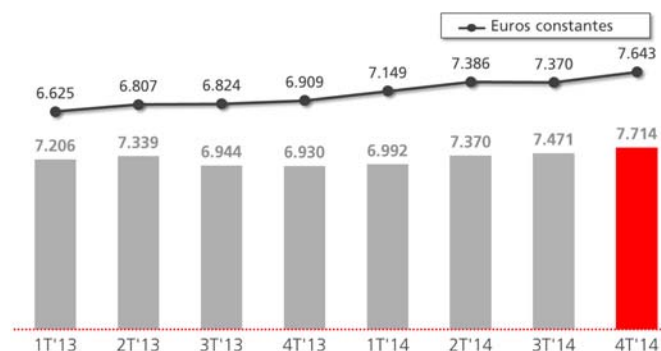
COMISIONES NETAS

Millones de euros

	4T'14	3T'14	Var (%)	2014	2013	Var (%)
Comisiones por servicios	1.525	1.484	2,7	5.827	5.851	(0,4)
Fondos de inversión y pensiones	246	238	3,1	913	831	9,8
Valores y custodia	186	177	5,0	763	655	16,4
Seguros	568	539	5,4	2.193	2.284	(4,0)
Comisiones netas	2.524	2.439	3,5	9.696	9.622	0,8

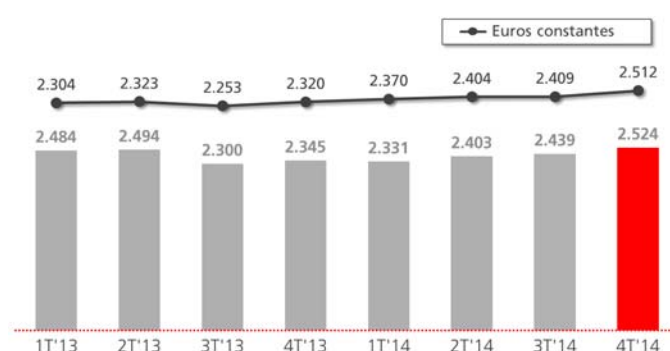
MARGEN DE INTERESES

Millones de euros



COMISIONES

Millones de euros



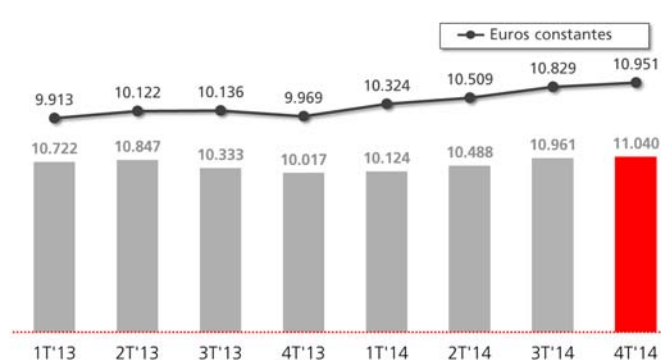
COSTES DE EXPLOTACIÓN

Millones de euros

	4T'14	3T'14	Var (%)	2014	2013	Var (%)
Gastos de personal	2.670	2.572	3,8	10.213	10.276	(0,6)
Otros gastos generales de administración	1.985	1.937	2,5	7.568	7.482	1,1
Tecnología y sistemas	256	236	8,5	936	985	(4,9)
Comunicaciones	108	121	(11,0)	489	540	(9,5)
Publicidad	200	153	30,8	654	637	2,7
Inmuebles e instalaciones	433	451	(3,9)	1.775	1.815	(2,2)
Impresos y material de oficina	42	41	3,8	155	169	(7,8)
Tributos	119	117	1,9	460	458	0,5
Otros	826	818	1,0	3.098	2.879	7,6
Gastos generales de administración	4.656	4.509	3,2	17.781	17.758	0,1
Amortizaciones	560	560	(0,0)	2.257	2.400	(6,0)
Total costes de explotación	5.216	5.070	2,9	20.038	20.158	(0,6)

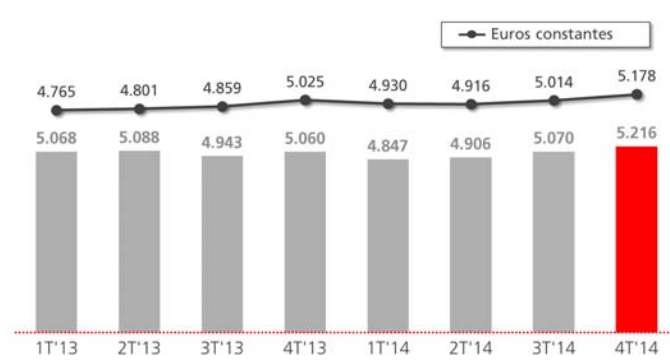
MARGEN BRUTO

Millones de euros



COSTES DE EXPLOTACIÓN

Millones de euros



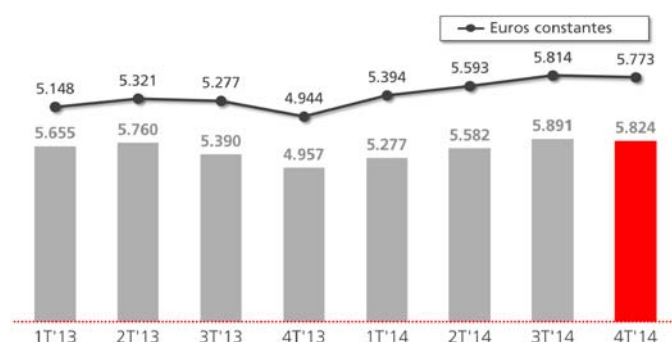
MEDIOS OPERATIVOS

Millones de euros

	Empleados			Oficinas		
	31.12.14	31.12.13	Variación	31.12.14	31.12.13	Variación
Europa continental	56.245	58.033	(1.788)	5.482	6.160	(678)
de la que: España	24.979	27.237	(2.258)	3.511	4.067	(556)
Portugal	5.410	5.608	(198)	594	640	(46)
Polonia	11.971	12.363	(392)	788	830	(42)
Santander Consumer Finance	13.046	11.695	1.351	579	613	(34)
Reino Unido	25.599	25.421	178	929	1.011	(82)
Latinoamérica	85.009	85.320	(311)	5.729	5.789	(60)
de la que: Brasil	46.464	49.371	(2.907)	3.411	3.566	(155)
México	16.933	14.745	2.188	1.347	1.258	89
Chile	12.081	12.200	(119)	475	493	(18)
Estados Unidos	15.919	15.334	585	811	821	(10)
Areas operativas	182.772	184.108	(1.336)	12.951	13.781	(830)
Actividades Corporativas	2.633	2.432	201			
Total Grupo	185.405	186.540	(1.135)	12.951	13.781	(830)

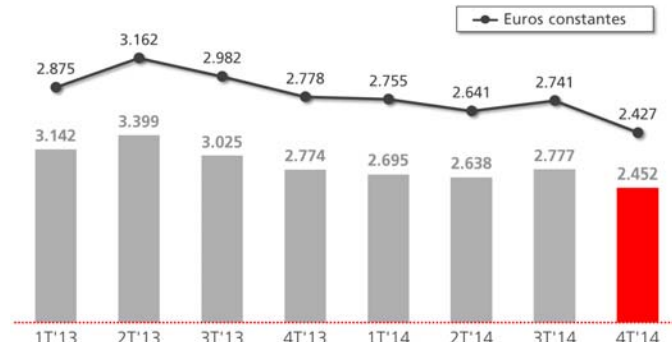
MARGEN NETO

Millones de euros



DOTACIONES PARA INSOLVENCIAS

Millones de euros



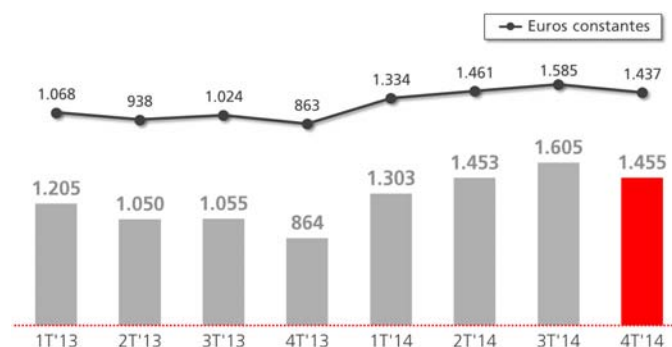
DOTACIONES PARA INSOLVENCIAS

Millones de euros

	4T'14	3T'14	Var (%)	2014	2013	Var (%)
Insolvencias	2.852	3.076	(7,3)	11.922	13.405	(11,1)
Riesgo-país	(20)	0	—	(24)	2	—
Activos en suspenso recuperados	(380)	(300)	26,7	(1.336)	(1.068)	25,1
Total	2.452	2.777	(11,7)	10.562	12.340	(14,4)

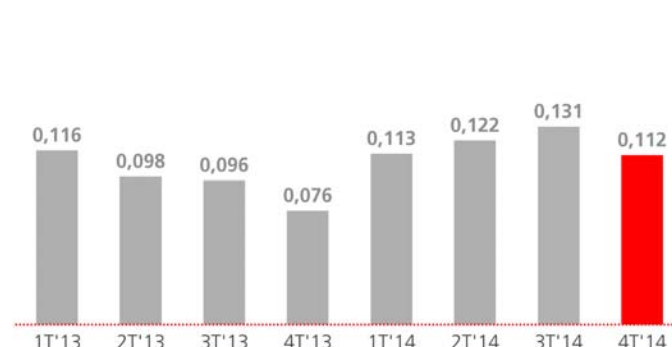
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO

Millones de euros



BENEFICIO POR ACCIÓN

Euros



■ BALANCE (Millones de euros)

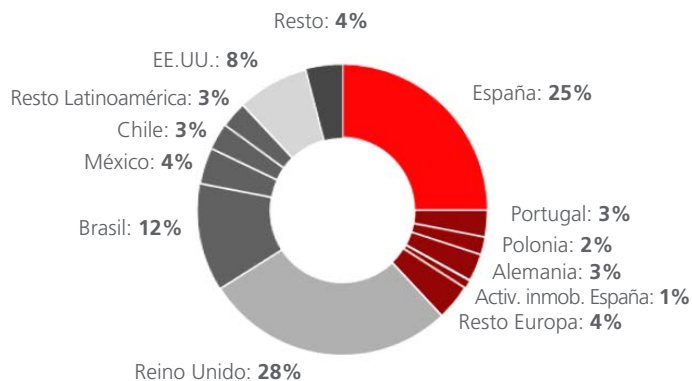
ACTIVO	31.12.14	31.12.13	Variación Absoluta	%	31.12.12
Caja y depósitos en bancos centrales	69.428	77.103	(7.675)	(10,0)	118.488
Cartera de negociación	148.888	115.309	33.579	29,1	177.917
Valores representativos de deuda	54.374	40.841	13.533	33,1	43.101
Créditos a clientes	2.921	5.079	(2.158)	(42,5)	9.162
Instrumentos de capital	12.920	4.967	7.953	160,1	5.492
Derivados de negociación	76.858	58.920	17.938	30,4	110.319
Depósitos en entidades de crédito	1.815	5.503	(3.688)	(67,0)	9.843
Otros activos financieros a valor razonable	42.673	31.441	11.232	35,7	28.356
Créditos a clientes	8.971	13.255	(4.285)	(32,3)	13.936
Otros (depósitos en entidades de crédito, valores representativos de deuda y otros instrumentos de capital)	33.702	18.185	15.517	85,3	14.420
Activos financieros disponibles para la venta	115.251	83.799	31.452	37,5	92.339
Valores representativos de deuda	110.249	79.844	30.406	38,1	87.797
Instrumentos de capital	5.001	3.955	1.046	26,4	4.542
Inversiones crediticias	781.635	731.420	50.216	6,9	770.349
Depósitos en entidades de crédito	51.306	57.178	(5.872)	(10,3)	54.817
Créditos a clientes	722.819	666.356	56.463	8,5	708.473
Valores representativos de deuda	7.510	7.886	(376)	(4,8)	7.059
Participaciones	3.471	3.377	93	2,8	2.427
Activos materiales e intangibles	26.109	18.137	7.972	44,0	17.346
Fondo de comercio	27.548	24.263	3.284	13,5	25.652
Otras cuentas	51.293	49.279	2.014	4,1	50.005
Total activo	1.266.296	1.134.128	132.168	11,7	1.282.880
PASIVO Y PATRIMONIO NETO					
Cartera de negociación	109.792	94.695	15.097	15,9	143.244
Depósitos de clientes	5.544	8.500	(2.956)	(34,8)	8.897
Débitos representados por valores negociables	—	1	(1)	(100,0)	1
Derivados de negociación	79.048	58.910	20.138	34,2	109.746
Otros	25.200	27.285	(2.085)	(7,6)	24.600
Otros pasivos financieros a valor razonable	62.318	42.311	20.007	47,3	45.418
Depósitos de clientes	33.127	26.484	6.644	25,1	28.638
Débitos representados por valores negociables	3.830	4.086	(255)	(6,3)	4.904
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	25.360	11.741	13.619	116,0	11.876
Pasivos financieros a coste amortizado	961.053	880.115	80.937	9,2	971.659
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	122.437	92.390	30.047	32,5	134.467
Depósitos de clientes	608.956	572.853	36.103	6,3	589.104
Débitos representados por valores negociables	193.059	182.234	10.825	5,9	210.577
Pasivos subordinados	17.132	16.139	993	6,2	18.238
Otros pasivos financieros	19.468	16.499	2.969	18,0	19.273
Pasivos por contratos de seguros	713	1.430	(717)	(50,2)	1.425
Provisiones	15.376	14.599	776	5,3	16.019
Otras cuentas de pasivo	27.331	20.680	6.651	32,2	23.369
Total pasivo	1.176.581	1.053.830	122.752	11,6	1.201.133
Fondos propios	91.664	84.479	7.185	8,5	81.268
Capital	6.292	5.667	625	11,0	5.161
Reservas	80.026	75.044	4.982	6,6	74.475
Resultado atribuido al Grupo	5.816	4.175	1.641	39,3	2.283
Menos: dividendos y retribuciones	(471)	(406)	(64)	15,8	(650)
Ajustes al patrimonio por valoración	(10.858)	(14.153)	3.295	(23,3)	(9.471)
Intereses minoritarios	8.909	9.972	(1.063)	(10,7)	9.950
Total patrimonio neto	89.714	80.298	9.416	11,7	81.747
Total pasivo y patrimonio neto	1.266.296	1.134.128	132.168	11,7	1.282.880

■ CRÉDITOS A CLIENTES (Millones de euros)

	31.12.14	31.12.13	Variación Absoluta	%	31.12.12
Crédito a las Administraciones Públicas Españolas	17.465	13.374	4.091	30,6	16.884
Crédito a otros sectores residentes	154.905	160.478	(5.572)	(3,5)	183.130
Cartera comercial	7.293	7.301	(8)	(0,1)	8.699
Crédito con garantía real	96.426	96.420	6	0,0	103.890
Otros créditos	51.187	56.757	(5.570)	(9,8)	70.540
Crédito al sector no residente	589.557	537.587	51.970	9,7	558.572
Crédito con garantía real	369.266	320.629	48.637	15,2	339.519
Otros créditos	220.291	216.958	3.333	1,5	219.052
Créditos a clientes (bruto)	761.928	711.439	50.489	7,1	758.586
Fondo de provisión para insolvencias	27.217	26.749	468	1,7	27.014
Créditos a clientes (neto)	734.711	684.690	50.021	7,3	731.572
Promemoria: Activos dudosos	40.424	41.088	(664)	(1,6)	36.002
Administraciones Públicas	167	99	68	69,1	121
Otros sectores residentes	19.951	21.763	(1.812)	(8,3)	16.025
No residentes	20.306	19.226	1.080	5,6	19.856

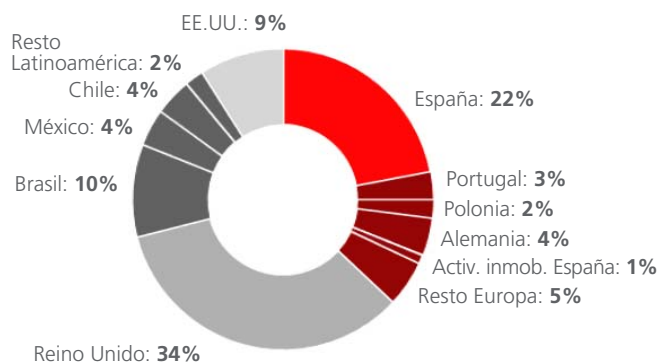
■ DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES

Diciembre 2014



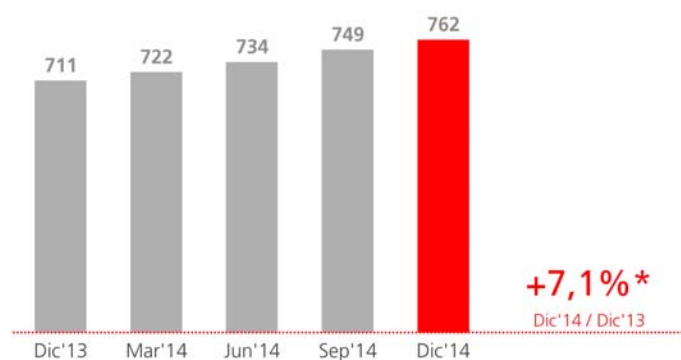
■ CRÉDITOS A CLIENTES

% sobre áreas operativas. Diciembre 2014



■ CRÉDITOS A CLIENTES (BRUTO)

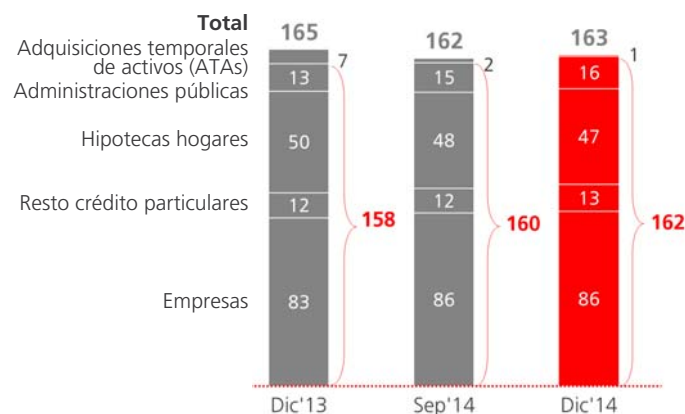
Miles de millones de euros



(*) Sin efecto tipo de cambio : +3,3%

■ CRÉDITOS A CLIENTES EN ESPAÑA

Miles de millones de euros



GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO*

Millones de euros

	31.12.14	31.12.13	Var. (%)	31.12.12
Riesgos morosos y dudosos	41.709	42.420	(1,7)	36.761
Ratio de morosidad (%)	5,19	5,61		4,55
Fondos constituidos	28.046	27.526	1,9	27.704
Específicos	21.784	22.433	(2,9)	22.213
Colectivos	6.262	5.093	23,0	5.491
Cobertura (%)	67,2	64,9		75,4
Coste del crédito (%) **	1,43	1,69		2,38

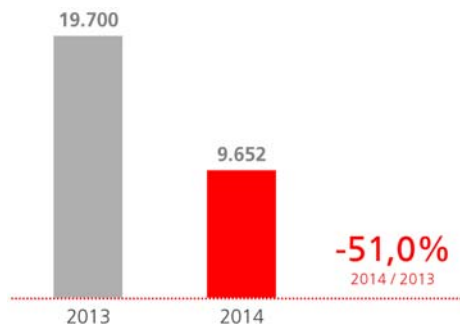
* No incluye riesgo - país

** Dotación insolvencias doce meses / inversión crediticia media

Nota: Ratio de morosidad: Riesgo en mora y dudosos / riesgo computable

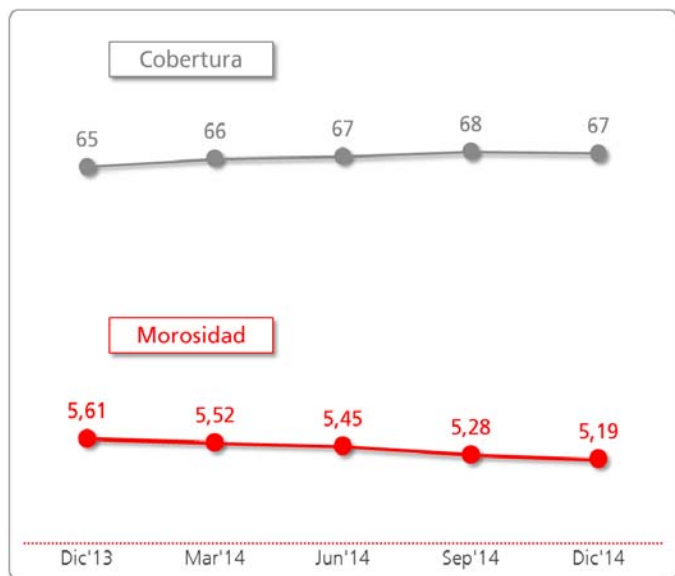
ENTRADAS NETAS EN MORA (sin perímetro ni tipo de cambio)

Millones de euros



MOROSIDAD Y COBERTURA. GRUPO SANTANDER

%



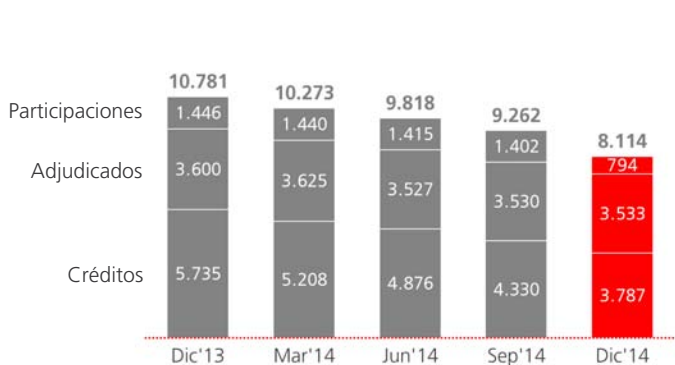
MOROSIDAD. PRINCIPALES UNIDADES

%

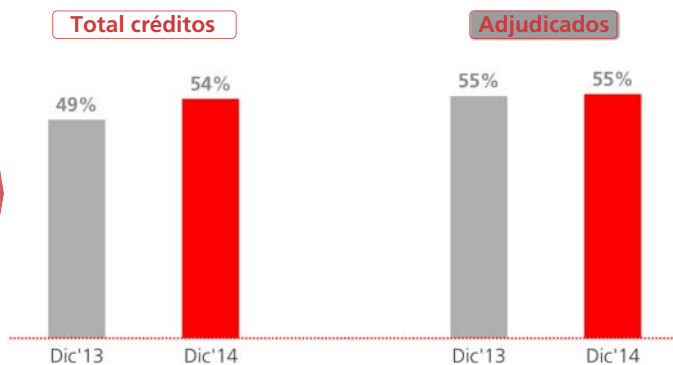


ACTIVIDAD INMOBILIARIA DISCONTINUADA EN ESPAÑA

Saldos netos en millones de euros



COBERTURA. ACTIVIDAD INMOBILIARIA DISCONTINUADA EN ESPAÑA. %

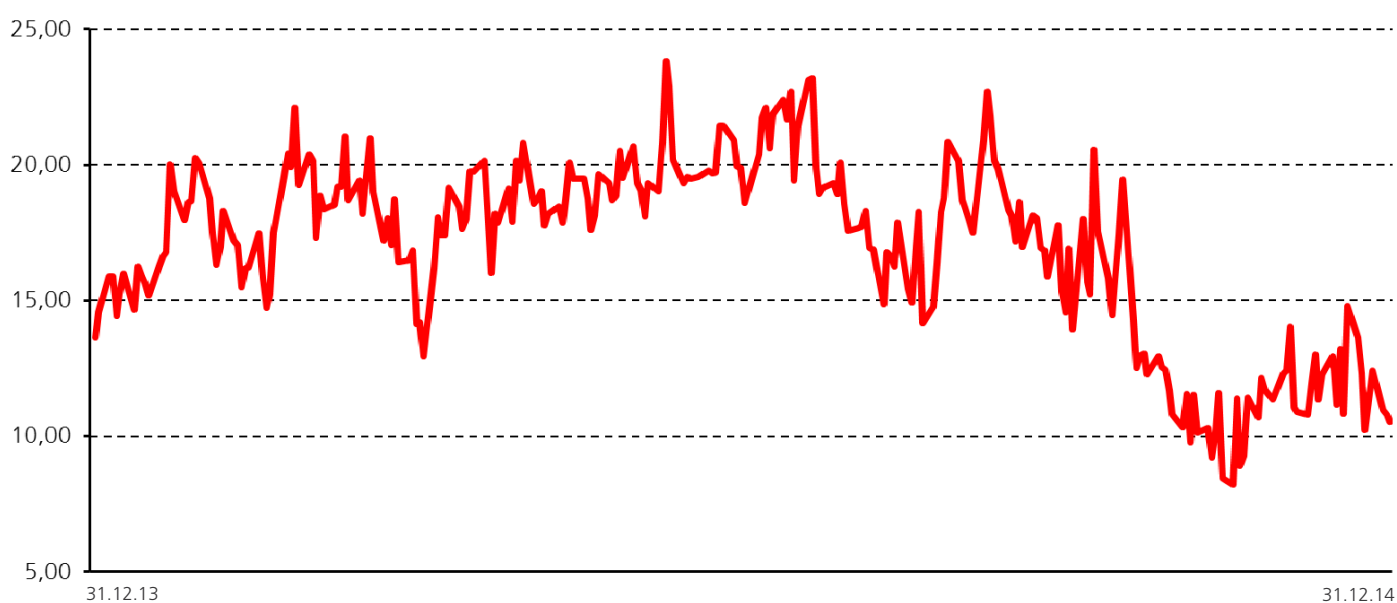


EVOLUCIÓN DE RIESGOS MOROSOS Y DUDOSOS POR TRIMESTRES (Millones de euros)

	1T'13	2T'13	3T'13	4T'13	1T'14	2T'14	3T'14	4T'14
Saldo al inicio del periodo	36.761	38.693	40.712	41.899	42.420	42.300	42.334	41.727
Entradas netas	4.167	6.294	4.722	4.517	2.536	2.535	1.959	2.623
Aumento de perímetro	743	—	—	—	148	—	—	763
Efecto tipos de cambio	300	(1.283)	(447)	(781)	96	293	463	(299)
Fallidos	(3.278)	(2.991)	(3.088)	(3.215)	(2.900)	(2.793)	(3.029)	(3.105)
Saldo al final del periodo	38.693	40.712	41.899	42.420	42.300	42.334	41.727	41.709

CARTERAS DE NEGOCIACIÓN*. EVOLUCIÓN DEL VaR

Millones de euros



(*) Actividad de mercados

CARTERAS DE NEGOCIACIÓN*. VaR POR REGIÓN

Cuarto trimestre Millones de euros	2014		2013
	Medio	Último	Medio
Total	12,5	10,5	15,0
Europa	10,0	7,3	12,5
EE.UU. y Asia	1,1	0,6	0,6
Latinoamérica	8,9	9,8	9,4
Actividades Globales	2,9	1,9	1,9

(*) Actividad de mercados

CARTERAS DE NEGOCIACIÓN*. VaR POR FACTOR DE MERCADO

Cuarto trimestre Millones de euros	Mínimo	Medio	Máximo	Último
	VaR total	8,2	12,5	20,6
<i>Efecto diversificación</i>	(15,8)	(10,3)	(5,2)	(9,3)
VaR tipo de interés	8,1	10,9	16,5	10,5
VaR renta variable	1,1	2,2	5,1	1,8
VaR tipo de cambio	1,5	2,9	5,5	2,9
VaR spreads crédito	4,2	6,5	11,2	4,6
VaR commodities	0,1	0,2	0,4	0,1

(*) Actividad de mercados

RECURSOS DE CLIENTES GESTIONADOS Y COMERCIALIZADOS (Millones de euros)

	31.12.14	31.12.13	Variación Absoluta	%	31.12.12
Administraciones Públicas residentes	9.349	7.745	1.604	20,7	8.487
Otros sectores residentes	163.340	161.649	1.691	1,0	157.011
Vista	88.312	74.969	13.343	17,8	71.526
Plazo	67.495	80.146	(12.650)	(15,8)	75.414
Otros	7.532	6.535	998	15,3	10.071
Sector no residente	474.939	438.442	36.497	8,3	461.141
Vista	273.889	230.715	43.175	18,7	228.698
Plazo	151.113	161.300	(10.187)	(6,3)	179.503
Otros	49.937	46.427	3.509	7,6	52.940
Depósitos de clientes	647.628	607.836	39.791	6,5	626.639
Débitos representados por valores negociables*	196.890	186.321	10.569	5,7	215.482
Pasivos subordinados	17.132	16.139	993	6,2	18.238
Recursos de clientes en balance	861.649	810.296	51.354	6,3	860.359
Fondos de inversión	124.708	103.967	20.741	19,9	100.709
Fondos de pensiones	11.481	10.879	602	5,5	10.076
Patrimonios administrados	25.599	21.068	4.531	21,5	18.952
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	161.788	135.914	25.873	19,0	129.737
Recursos de clientes gestionados y comercializados	1.023.437	946.210	77.227	8,2	990.096

(*).- Incluye Pagarés Retail en España (millones de euros): 274 en diciembre 2014, 3.553 en diciembre 2013 y 11.536 en diciembre 2012

**PATRIMONIO DE FONDOS Y SOCIEDADES DE INVERSIÓN
GESTIONADO Y COMERCIALIZADO** (Millones de euros)

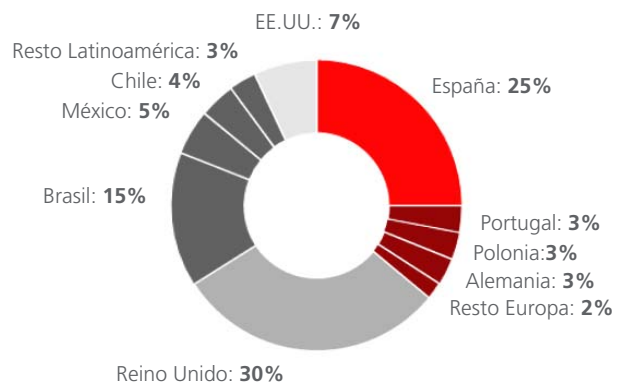
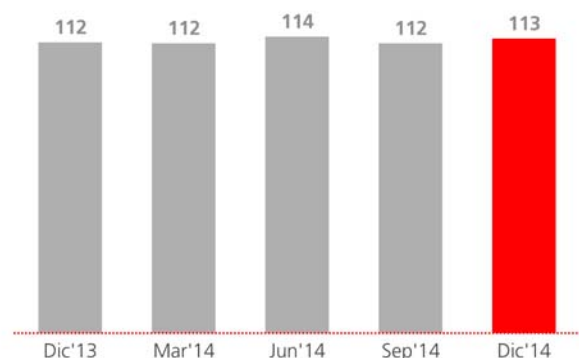
	31.12.14	31.12.13	Var (%)	31.12.12
España	42.183	33.104	27,4	26.720
Portugal	1.276	1.050	21,5	1.544
Polonia	3.430	3.525	(2,7)	2.460
Reino Unido	9.524	9.645	(1,3)	13.919
Latinoamérica	66.657	55.835	19,4	54.606
Estados Unidos	1.640	807	103,3	1.460
Total	124.708	103.967	19,9	100.709

**PATRIMONIO DE FONDOS DE PENSIONES GESTIONADO Y
COMERCIALIZADO** (Millones de euros)

	31.12.14	31.12.13	Var (%)	31.12.12
España	10.570	10.030	5,4	9.289
Portugal	911	848	7,4	787
Total	11.481	10.879	5,5	10.076

RECURSOS DE CLIENTES GESTIONADOS Y COMERCIALIZADOS
Miles de millones de euros


(*) Sin efecto tipo de cambio: +5,0%

RECURSOS DE CLIENTES GESTIONADOS Y COMERCIALIZADOS
% sobre áreas operativas. Diciembre 2014

CRÉDITOS / DEPÓSITOS. TOTAL GRUPO*
%


(*) Incluye pagarés retail

PATRIMONIO NETO Y CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO (Millones de euros)

	31.12.14	31.12.13	Variación Absoluta	%	31.12.12
Capital suscrito	6.292	5.667	625	11,0	5.161
Primas de emisión	38.611	36.804	1.807	4,9	37.302
Reservas	41.425	38.248	3.177	8,3	37.460
Acciones propias en cartera	(10)	(9)	(1)	11,1	(287)
Beneficio atribuido	5.816	4.175	1.641	39,3	2.283
<i>Menos: dividendos y retribuciones</i>	<i>(471)</i>	<i>(406)</i>	<i>(64)</i>	<i>15,8</i>	<i>(650)</i>
Fondos propios	91.664	84.479	7.185	8,5	81.268
Ajustes por valoración	(10.858)	(14.153)	3.295	(23,3)	(9.471)
Recursos propios	80.806	70.326	10.480	14,9	71.797
Intereses minoritarios	8.909	9.972	(1.063)	(10,7)	9.950
Patrimonio neto	89.714	80.298	9.416	11,7	81.747
Acciones y participaciones preferentes en pasivos subordinados	6.978	4.053	2.925	72,2	4.740
Patrimonio neto y capital con naturaleza de pasivo financiero	96.692	84.351	12.341	14,6	86.487

RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES*. Dic'14

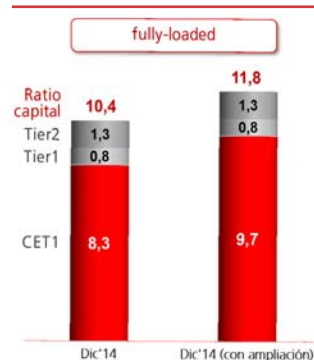
Millones de euros

	Phase-in	Fully loaded
CET1	71.598	56.282
Recursos propios básicos	71.598	61.010
Recursos propios computables	77.854	68.570
Activos ponderados por riesgo	585.243	583.366
CET1 capital ratio	12,2	9,7
T1 capital ratio	12,2	10,5
Ratio BIS	13,3	11,8

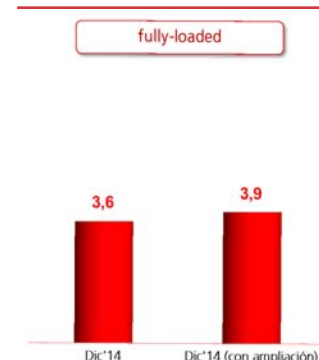
(*).- Dato proforma, considerando la ampliación de capital de enero de 2015

RATIOS DE CAPITAL

%


RATIO DE APALANCAMIENTO

%


AGENCIAS DE RATING. GRUPO SANTANDER

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	A	R1(bajo)	Negativa
Fitch Ratings	A-	F2	Estable
GBB Rating	A+		Estable
Moody's	Baa1	P-2	Estable
Standard & Poor's	BBB+	A-2	Estable
Scope	A		Estable

■ LA ACCIÓN SANTANDER. Diciembre 2014

Accionistas y contratación

Accionistas (número)	3.240.395
Acciones (número)	12.584.414.659
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	77.340.428
Liquidez de la acción % (nº acciones contratadas en el año / nº de acciones)	166

Retribución por acción

	euros
Santander Dividendo Elección (Ago.14)	0,15
Santander Dividendo Elección (Nov.14)	0,15
Santander Dividendo Elección (Feb.15)	0,15
Santander Dividendo Elección (May.15)	0,15
TOTAL	0,60

Cotización durante 2014

Inicio (31.12.13)	6,506
Máxima	7,960
Mínima	6,201
Cierre (31.12.14)	6,996
Capitalización bursátil (millones) (31.12.14)	88.041

Ratios bursátiles

Precio / Valor contable por acción (veces)	1,09
Precio / bº atribuido por acción (veces)	14,59
Rentabilidad por dividendo (Yield)* (en %)	8,46

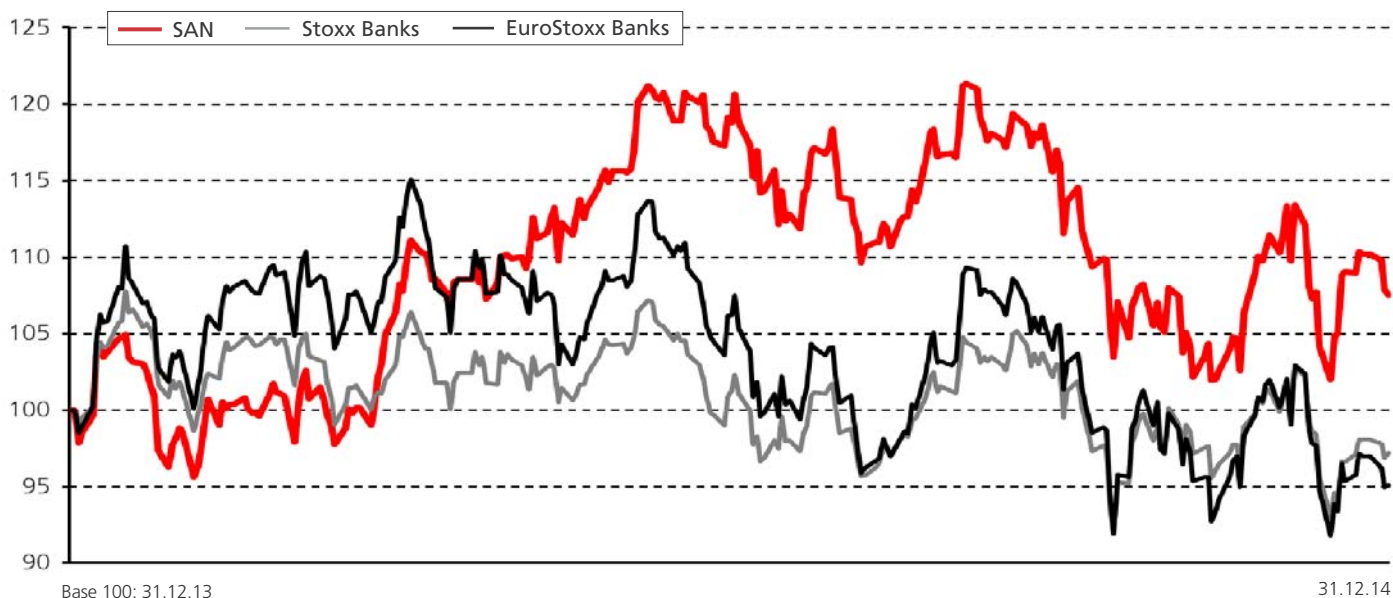
(*).- Retribución total en relación a 2014 / Cotización media 2014

■ DISTRIBUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL POR TIPO DE ACCIONISTA

Diciembre 2014	Acciones	%
Consejo	170.880.633	1,36
Institucionales	6.640.641.952	52,77
Minoristas	5.772.892.074	45,87
Total	12.584.414.659	100,00

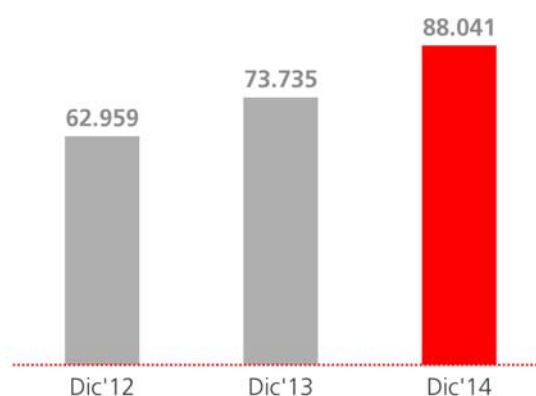
■ EVOLUCIÓN COMPARADA DE COTIZACIONES

Datos del 31 de diciembre de 2013 al 31 de diciembre de 2014



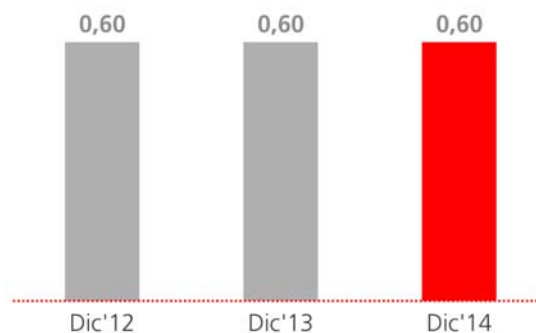
■ CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL

Millones de euros



■ RETRIBUCION POR ACCIÓN

Euros



Descripción de segmentos

En el ejercicio de 2014 Grupo Santander mantiene los criterios generales aplicados en 2013, así como los segmentos de negocio con las siguientes excepciones:

1) En los estados financieros del Grupo:

- El Grupo ha aplicado la Interpretación CINIIF 21 "Tasas", la cual aborda la contabilización de los pasivos para pagar gravámenes que estén dentro de la NIC 37. Su adopción ha supuesto modificar la contabilización de las aportaciones realizadas por Santander UK al Financial Services Compensation Scheme, así como de las aportaciones realizadas por las entidades financieras españolas del Grupo al Fondo de Garantía de Depósitos. De acuerdo con la normativa de aplicación, dicho cambio se ha aplicado retroactivamente procediendo a la modificación de los saldos de los ejercicios 2013 (impacto de -195 millones de euros en beneficio atribuido y de -65 millones de euros en las reservas del Grupo) y 2012 (impacto de -12 millones de euros en beneficio atribuido y de -53 millones de euros en las reservas del Grupo).
- Por otro lado, algunas operaciones corporativas realizadas por el Grupo conllevan cambios en el método de consolidación. Por un lado, la toma de control de Santander Consumer USA (SCUSA) realizada en 2014, supone pasar a consolidarla por integración global en lugar de por el método de la participación, y por otro, la pérdida de control de las sociedades gestoras vendidas llevada a cabo al cierre del ejercicio 2013 supone que pasen a consolidar por el método de la participación en lugar de por integración global. Se facilita información pro-forma con los estados financieros de periodos anteriores del Grupo modificados para facilitar la comparabilidad como si estos cambios hubieran sido efectivos en dichos periodos.

2) En los negocios geográficos por reordenación:

- El área geográfica de Estados Unidos pasa a incluir Santander Bank, Santander Consumer USA, que como se ha indicado, consolidaba por el método de la participación y pasa a consolidar por integración global, y Puerto Rico, que previamente figuraba incluido en Latinoamérica.
- Las unidades vendidas de Santander Asset Management, pasan a consolidar por el método de la participación, tal y como se ha comentado, en los distintos países.

3) Otros ajustes:

- Ajuste anual del perímetro del Modelo de Relación Global de clientes entre Banca Comercial y Global Banking & Markets. Este cambio no tiene impacto en los segmentos principales (o geográficos).
- Modificación del área de Gestión de Activos y Seguros, que pasa a denominarse Banca Privada, Gestión de Activos y Seguros. En relación a los datos publicados en 2013 se incorporan las unida-

des de banca privada doméstica de España, Portugal, Italia, Brasil, México y Chile, donde se realiza una gestión compartida con los bancos locales. Adicionalmente incluye Santander Private Banking en Latinoamérica.

A efectos comparativos, los datos de los periodos anteriores de los segmentos principales y secundarios se han reexpresado incluyendo los cambios en las áreas afectadas.

La elaboración de los estados financieros de cada segmento de negocio se realiza a partir de la agregación de las unidades operativas básicas que existen en el Grupo. La información de base corresponde tanto a los datos contables de las unidades jurídicas que se integran en cada segmento como a la disponible de los sistemas de información de gestión. En todos los casos se aplican los mismos principios generales que los utilizados en el Grupo.

La estructura de las áreas de negocio operativas se presenta en dos niveles:

Nivel principal (o geográfico). Segmenta la actividad de las unidades operativas por áreas geográficas. Esta visión coincide con el primer nivel de gestión del Grupo y refleja el posicionamiento de Santander en las tres áreas de influencia monetaria en el mundo (euro, libra y dólar). Los segmentos reportados son los siguientes:

- **Europa continental.** Incorpora todos los negocios de banca comercial, banca mayorista y banca privada, gestión de activos y seguros, realizados en la región, así como la unidad de actividad inmobiliaria discontinuada en España. Se facilita información financiera detallada de España, Portugal, Polonia y Santander Consumer Finance (que incorpora todo el negocio en la región, incluido el de los tres países anteriores).
- **Reino Unido.** Incluye los negocios de banca comercial, banca mayorista y banca privada, gestión de activos y seguros desarrollados por las diferentes unidades y sucursales del Grupo allí presentes.
- **Latinoamérica.** Recoge la totalidad de actividades financieras que el Grupo desarrolla a través de sus bancos y sociedades filiales en Latinoamérica. Además, incluye las unidades especializadas de Santander Private Banking, como unidad independiente y gestionada globalmente, y el negocio de Nueva York. Se desglosan las cuentas de Brasil, México y Chile.
- **EE.UU.** Incluye los negocios de Santander Bank, Santander Consumer USA y Puerto Rico.

Nivel secundario (o de negocios). La actividad de las unidades operativas se distribuye por tipo de negocio en los siguientes segmentos: banca comercial, banca mayorista, banca privada, gestión de activos y seguros y la unidad de actividad inmobiliaria discontinuada en España.

- Banca Comercial.** Contiene todos los negocios de banca de clientes, excepto los de banca privada y banca corporativa, gestionados a través del Modelo de Relación Global. Por su peso relativo se desglosan las principales áreas geográficas (Europa continental, Reino Unido, Latinoamérica y Estados Unidos). Asimismo se han incluido en este negocio los resultados de las posiciones de cobertura realizadas en cada país, tomadas dentro del ámbito del Comité de Gestión de Activos y Pasivos de cada uno de ellos.
- Banca Mayorista Global (GBM).** Refleja los rendimientos derivados de los negocios de banca corporativa global, banca de inversión y mercados en todo el mundo, incluidas las tesorerías con gestión global, tanto en concepto de trading como en distribución a clientes (siempre después del reparto que proceda con clientes de Banca Comercial), así como el negocio de renta variable.
- Banca Privada, Gestión de Activos y Seguros.** Incluye la aportación al Grupo por el diseño y gestión de los negocios de fondos de inversión, pensiones y seguros que se realiza en unos casos a través de distintas unidades 100% propiedad del Grupo y en otros de unidades donde el Grupo participa a través de *joint ventures* con especialistas. Tanto unas como otras unidades remuneran a las redes de distribución que utilizan para la comercialización de estos productos (básicamente del Grupo, aunque no en exclusividad) a través de acuerdos de reparto de ingresos. Por tanto, el resultado que se recoge en este segmento

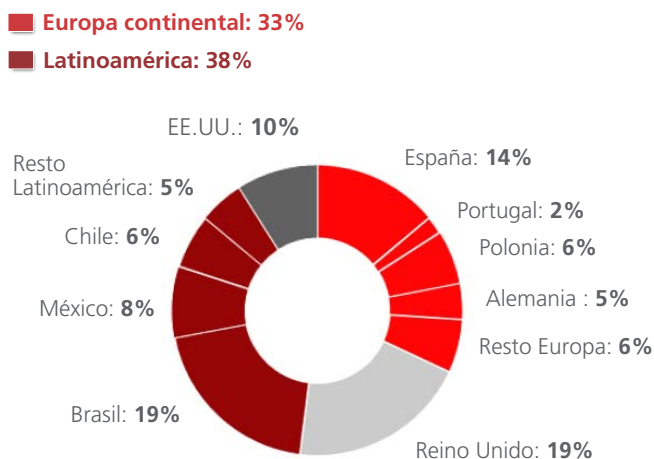
es, para cada una de las unidades incluidas (de acuerdo a su participación y modo de consolidación), el neto entre el ingreso bruto y el coste de distribución derivado de los acuerdos de reparto. Incluye además el negocio de banca privada, tal y como se ha definido anteriormente.

Adicionalmente a los negocios operativos descritos, tanto por áreas geográficas como por negocios, el Grupo sigue manteniendo el área de **Actividades Corporativas**. Esta área incorpora los negocios de gestión centralizada relativos a participaciones financieras, la gestión financiera de la posición estructural de cambio y del riesgo de interés estructural de la matriz, así como la gestión de la liquidez y de los recursos propios a través de emisiones y titulizaciones.

Como holding del Grupo, maneja el total de capital y reservas, las asignaciones de capital y la liquidez con el resto de los negocios. Como saneamientos incorpora la amortización de fondos de comercio y no recoge los gastos de los servicios centrales del Grupo que se imputan a las áreas, con la excepción de los gastos corporativos e institucionales relativos al funcionamiento del Grupo.

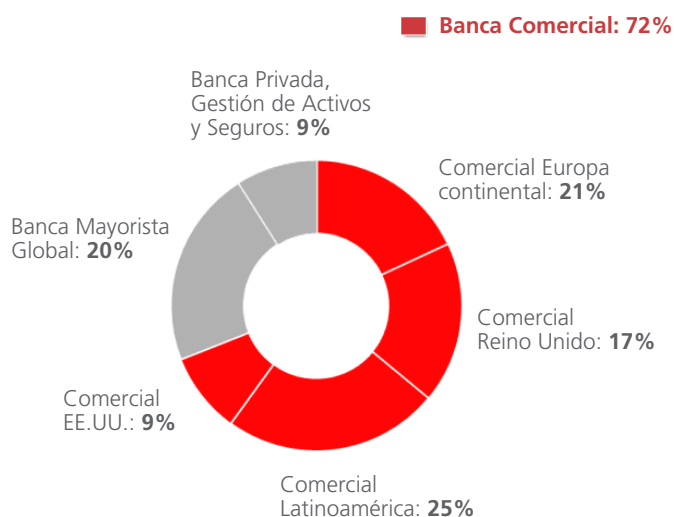
Los datos de las distintas unidades del Grupo que figuran a continuación han sido elaborados de acuerdo con estos criterios, por lo que pueden no coincidir con los publicados de manera individual por cada entidad.

■ DISTRIBUCIÓN DEL BENEFICIO ATRIBUIDO POR SEGMENTOS GEOGRÁFICOS OPERATIVOS*. 2014



(* Sin incluir unidad de Actividad Inmobiliaria Discontinuada en España)

■ DISTRIBUCIÓN DEL BENEFICIO ATRIBUIDO POR SEGMENTOS DE NEGOCIO OPERATIVOS*. 2014



■ **MARGEN NETO** (Millones de euros)

	4T'14	s/ 3T'14		2014	s/ 2013	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Europa continental	1.640	3,7	4,0	6.485	8,6	8,8
de la que: España	830	(5,5)	(5,5)	3.515	9,2	9,2
Portugal	135	24,6	24,6	465	10,5	10,5
Polonia	210	9,2	10,1	795	9,6	9,3
Santander Consumer Finance	486	4,0	4,0	1.857	8,0	8,0
Reino Unido	674	(1,8)	(2,4)	2.651	16,5	10,6
Latinoamérica	2.745	(4,2)	(1,4)	11.049	(9,3)	0,4
de la que: Brasil	1.682	(11,5)	(6,6)	7.092	(13,5)	(5,4)
México	471	(0,0)	(0,5)	1.812	0,9	5,2
Chile	382	32,5	29,6	1.343	1,5	17,0
Estados Unidos	953	1,3	(4,7)	3.611	21,4	21,3
Areas operativas	6.013	(1,0)	(0,6)	23.795	1,7	6,5
Actividades Corporativas	(188)	2,7	2,7	(1.221)	(25,7)	(25,7)
Total Grupo	5.824	(1,1)	(0,7)	22.574	3,7	9,1

■ **BENEFICIO ATRIBUIDO** (Millones de euros)

Europa continental	644	36,4	36,9	2.078	86,4	87,4
de la que: España	299	(3,3)	(3,3)	1.121	140,5	140,5
Portugal	73	74,5	74,5	189	65,1	65,1
Polonia	94	2,5	3,4	358	7,2	6,9
Santander Consumer Finance	265	56,1	56,1	891	12,3	12,3
Reino Unido	391	(4,9)	(5,6)	1.576	37,1	30,2
Latinoamérica	853	8,5	10,4	3.150	(1,0)	10,8
de la que: Brasil	391	(4,4)	0,8	1.558	(1,3)	8,0
México	186	11,1	10,8	660	(7,4)	(3,5)
Chile	162	75,6	71,7	509	17,0	34,8
Estados Unidos	248	27,3	21,3	800	(0,1)	(0,2)
Areas operativas	2.136	14,6	14,8	7.605	21,8	27,5
Actividades Corporativas	(681)	162,7	162,7	(1.789)	(13,6)	(13,6)
Total Grupo	1.455	(9,3)	(9,3)	5.816	39,3	49,3

■ **CRÉDITOS A CLIENTES** (Millones de euros)

Europa continental	266.827	1,0	1,4	266.827	0,2	0,6
de la que: España	157.047	0,4	0,4	157.047	(1,7)	(1,7)
Portugal	23.180	(0,7)	(0,7)	23.180	(5,3)	(5,3)
Polonia	16.976	(1,4)	0,9	16.976	4,7	7,7
Santander Consumer Finance	60.448	3,2	3,2	60.448	7,9	7,9
Reino Unido	251.191	0,9	1,1	251.191	8,7	1,6
Latinoamérica	144.714	2,9	5,3	144.714	12,5	12,1
de la que: Brasil	74.373	2,0	6,6	74.373	11,9	10,7
México	25.873	(1,1)	4,0	25.873	16,2	14,9
Chile	30.550	5,1	2,6	30.550	6,1	8,0
Estados Unidos	67.175	5,4	1,7	67.175	17,1	3,1
Areas operativas	729.908	1,7	2,1	729.908	6,8	3,3
Total Grupo	734.711	1,8	2,1	734.711	7,3	3,8

■ **DEPÓSITOS A CLIENTES** (Millones de euros)

Europa continental	255.719	(1,3)	(1,1)	255.719	(0,2)	0,1
de la que: España	178.446	(2,1)	(2,1)	178.446	(1,5)	(1,5)
Portugal	24.016	(0,5)	(0,5)	24.016	(0,7)	(0,7)
Polonia	20.144	(0,4)	1,9	20.144	8,9	12,0
Santander Consumer Finance	30.847	0,9	0,9	30.847	(0,1)	(0,1)
Reino Unido	202.328	(0,7)	(0,5)	202.328	7,9	0,8
Latinoamérica	137.726	0,2	2,6	137.726	12,7	12,1
de la que: Brasil	68.539	(3,3)	1,0	68.539	11,5	10,2
México	28.627	(0,2)	4,9	28.627	16,1	14,8
Chile	23.352	9,7	7,0	23.352	11,3	13,2
Estados Unidos	46.575	5,1	1,4	46.575	18,8	4,6
Areas operativas	642.348	(0,4)	0,1	642.348	6,2	3,0
Total Grupo	647.628	0,2	0,6	647.628	6,5	3,4

■ EUROPA CONTINENTAL (Millones de euros)

RESULTADOS	4T'14	s/ 3T'14		2014	s/ 2013	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2.272	4,5	4,8	8.728	7,7	7,9
Comisiones netas	850	1,5	1,7	3.457	1,1	1,1
Resultados netos por operaciones financieras	39	(67,1)	(67,1)	453	(41,5)	(41,5)
Resto ingresos*	70	776,8	777,3	184	12,1	12,2
Margen bruto	3.231	3,0	3,2	12.822	2,9	3,0
Costes de explotación	(1.591)	2,2	2,4	(6.337)	(2,4)	(2,3)
Gastos generales de administración	(1.414)	1,9	2,1	(5.632)	(1,8)	(1,7)
<i>De personal</i>	(829)	1,3	1,5	(3.316)	(4,9)	(4,8)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(585)	2,8	3,0	(2.315)	2,9	3,1
Amortizaciones	(177)	4,4	4,6	(706)	(6,9)	(6,8)
Margen neto	1.640	3,7	4,0	6.485	8,6	8,8
Dotaciones insolvencias	(582)	(21,0)	(20,8)	(2.880)	(20,1)	(20,0)
Otros resultados	(77)	(49,4)	(49,3)	(576)	(24,2)	(24,2)
Resultado antes de impuestos	981	41,4	41,9	3.030	88,6	89,4
Impuesto sobre sociedades	(268)	58,2	58,7	(756)	115,6	116,8
Resultado de operaciones continuadas	713	36,0	36,5	2.273	81,0	81,8
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(19)	196,7	196,6	(26)	345,3	363,0
Resultado consolidado del ejercicio	693	34,0	34,5	2.247	79,8	80,5
Resultado atribuido a minoritarios	49	8,2	8,8	168	24,8	24,4
Beneficio atribuido al Grupo	644	36,4	36,9	2.078	86,4	87,4

BALANCE

Créditos a clientes**	266.827	1,0	1,4	266.827	0,2	0,6
Cartera de negociación (sin créditos)	65.859	3,6	3,7	65.859	30,9	30,9
Activos financieros disponibles para la venta	52.858	10,7	11,0	52.858	41,6	42,3
Entidades de crédito**	65.754	9,1	9,3	65.754	70,6	70,9
Inmovilizado	5.838	(1,8)	(1,7)	5.838	(5,1)	(4,9)
Otras cuentas de activo	22.523	(5,2)	(4,9)	22.523	(43,6)	(43,4)
Total activo / pasivo y patrimonio neto	479.659	3,0	3,4	479.659	9,4	9,7
Depósitos de clientes**	255.719	(1,3)	(1,1)	255.719	(0,2)	0,1
Débitos representados por valores negociables**	19.435	(2,4)	(0,7)	19.435	15,8	17,2
Pasivos subordinados**	409	1,6	3,5	409	1,0	3,3
Pasivos por contratos de seguros	713	(57,4)	(57,3)	713	(50,2)	(50,1)
Entidades de crédito**	76.889	2,2	2,7	76.889	29,4	30,1
Otras cuentas de pasivo	101.950	21,2	21,4	101.950	28,5	28,7
Capital y reservas***	24.543	(2,1)	(1,5)	24.543	(2,2)	(1,7)
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	65.275	1,8	1,9	65.275	18,1	18,3
Fondos de inversión y pensiones	58.369	2,4	2,6	58.369	20,2	20,4
Patrimonios administrados	6.906	(3,3)	(3,2)	6.906	2,8	2,8
Recursos de clientes gestionados y comercializados	340.839	(0,8)	(0,5)	340.839	3,7	4,0

RATIOS (%) Y MEDIOS OPERATIVOS

ROE	9,84	2,47 p.		8,11	3,76 p.
Eficiencia (con amortizaciones)	49,2	(0,4 p.)		49,4	(2,7 p.)
Tasa de morosidad	8,93	(0,03 p.)		8,93	(0,20 p.)
Cobertura	57,2	(0,9 p.)		57,2	(0,1 p.)
Número de empleados	56.245	0,8		56.245	(3,1)
Número de oficinas	5.482	(2,4)		5.482	(11,0)

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- No incluye beneficio del ejercicio

■ ESPAÑA (Millones de euros)

RESULTADOS	4T'14	% s/ 3T'14	2014	% s/ 2013
Margen de intereses	1.219	0,7	4.768	9,4
Comisiones netas	446	4,9	1.796	(2,0)
Resultados netos por operaciones financieras	(46)	—	284	(53,5)
Resto ingresos*	70	—	149	(2,8)
Margen bruto	1.690	(2,5)	6.997	0,6
Costes de explotación	(860)	0,5	(3.482)	(6,7)
Gastos generales de administración	(773)	0,5	(3.130)	(6,5)
<i>De personal</i>	(468)	(1,5)	(1.929)	(8,8)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(305)	3,9	(1.201)	(2,7)
Amortizaciones	(86)	0,3	(352)	(8,5)
Margen neto	830	(5,5)	3.515	9,2
Dotaciones insolvencias	(320)	(25,4)	(1.745)	(27,6)
Otros resultados	(81)	817,8	(173)	28,3
Resultado antes de impuestos	429	(2,5)	1.597	136,9
Impuesto sobre sociedades	(126)	(3,2)	(469)	127,0
Resultado de operaciones continuadas	303	(2,2)	1.127	141,2
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	(100,0)
Resultado consolidado del ejercicio	303	(2,2)	1.127	141,2
Resultado atribuido a minoritarios	4	423,9	6	414,9
Beneficio atribuido al Grupo	299	(3,3)	1.121	140,5

BALANCE

Créditos a clientes**	157.047	0,4	157.047	(1,7)
Cartera de negociación (sin créditos)	62.470	3,6	62.470	32,7
Activos financieros disponibles para la venta	38.353	17,8	38.353	49,8
Entidades de crédito**	48.881	14,7	48.881	94,8
Inmovilizado	3.423	(3,4)	3.423	(16,7)
Otras cuentas de activo	5.166	(10,1)	5.166	(75,6)
Total activo / pasivo y patrimonio neto	315.340	4,7	315.340	11,5
Depósitos de clientes**	178.446	(2,1)	178.446	(1,5)
Débitos representados por valores negociables**	704	(34,6)	704	(82,2)
Pasivos subordinados**	6	743,8	6	(21,9)
Pasivos por contratos de seguros	539	6,9	539	2,7
Entidades de crédito**	38.519	0,2	38.519	69,2
Otras cuentas de pasivo	86.235	26,5	86.235	37,0
Capital y reservas***	10.891	2,1	10.891	(5,5)
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	58.554	2,2	58.554	21,3
Fondos de inversión y pensiones	52.605	3,1	52.605	22,4
Patrimonios administrados	5.949	(4,6)	5.949	12,4
Recursos de clientes gestionados y comercializados	237.710	(1,2)	237.710	1,9

RATIOS (%) Y MEDIOS OPERATIVOS

ROE	10,30	(0,71 p.)	9,88	5,95 p.
Eficiencia (con amortizaciones)	50,9	1,5 p.	49,8	(3,9 p.)
Tasa de morosidad	7,38	(0,19 p.)	7,38	(0,11 p.)
Cobertura	45,5	—	45,5	1,5 p.
Número de empleados	24.979	(0,6)	24.979	(8,3)
Número de oficinas	3.511	(2,8)	3.511	(13,7)

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- No incluye beneficio del ejercicio

■ PORTUGAL (Millones de euros)

RESULTADOS	4T'14	% s/ 3T'14	2014	% s/ 2013
Margen de intereses	143	5,6	546	6,3
Comisiones netas	71	1,8	280	(11,8)
Resultados netos por operaciones financieras	35	156,0	88	72,9
Resto ingresos*	12	9,0	42	23,8
Margen bruto	261	13,4	956	4,3
Costes de explotación	(126)	3,5	(491)	(0,9)
Gastos generales de administración	(109)	4,2	(419)	0,7
<i>De personal</i>	(78)	6,7	(297)	(0,5)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(31)	(1,5)	(122)	3,6
Amortizaciones	(18)	(0,4)	(72)	(9,0)
Margen neto	135	24,6	465	10,5
Dotaciones insolvencias	(17)	(45,7)	(124)	(35,7)
Otros resultados	(20)	2,0	(99)	26,2
Resultado antes de impuestos	97	72,2	243	61,4
Impuesto sobre sociedades	(24)	61,2	(57)	30,8
Resultado de operaciones continuadas	73	76,1	185	74,1
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	73	76,1	185	74,1
Resultado atribuido a minoritarios	0	—	(4)	(52,4)
Beneficio atribuido al Grupo	73	74,5	189	65,1

BALANCE

Créditos a clientes**	23.180	(0,7)	23.180	(5,3)
Cartera de negociación (sin créditos)	2.082	4,2	2.082	13,7
Activos financieros disponibles para la venta	7.011	(13,0)	7.011	48,4
Entidades de crédito**	2.163	(12,3)	2.163	(25,3)
Inmovilizado	729	(2,7)	729	(11,2)
Otras cuentas de activo	6.450	(3,8)	6.450	(9,1)
Total activo / pasivo y patrimonio neto	41.616	(3,9)	41.616	(0,6)
Depósitos de clientes**	24.016	(0,5)	24.016	(0,7)
Débitos representados por valores negociables**	2.855	(24,7)	2.855	22,6
Pasivos subordinados**	0	(88,9)	0	(71,6)
Pasivos por contratos de seguros	27	(65,7)	27	(63,6)
Entidades de crédito**	11.538	(4,4)	11.538	(6,3)
Otras cuentas de pasivo	559	(9,7)	559	57,3
Capital y reservas***	2.620	0,0	2.620	1,6
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	2.501	6,5	2.501	22,5
Fondos de inversión y pensiones	2.187	4,4	2.187	15,2
Patrimonios administrados	314	24,5	314	120,7
Recursos de clientes gestionados y comercializados	29.372	(3,0)	29.372	2,8

RATIOS (%) Y MEDIOS OPERATIVOS

ROE	11,84	4,82 p.	8,10	2,32 p.
Eficiencia (con amortizaciones)	48,4	(4,6 p.)	51,4	(2,7 p.)
Tasa de morosidad	8,89	0,40 p.	8,89	0,77 p.
Cobertura	51,8	(2,1 p.)	51,8	1,8 p.
Número de empleados	5.410	(1,9)	5.410	(3,5)
Número de oficinas	594	(4,2)	594	(7,2)

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- No incluye beneficio del ejercicio

■ POLONIA (Millones de euros)

RESULTADOS	4T'14	s/ 3T'14		2014	s/ 2013	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	194	(9,4)	(8,5)	834	7,0	6,7
Comisiones netas	107	(0,3)	0,6	435	8,6	8,3
Resultados netos por operaciones financieras	48	262,0	263,4	79	(33,2)	(33,3)
Resto ingresos*	4	—	—	28	46,2	45,8
Margen bruto	353	5,2	6,2	1.376	4,4	4,1
Costes de explotación	(143)	(0,0)	0,9	(581)	(1,9)	(2,2)
Gastos generales de administración	(131)	(0,5)	0,5	(532)	(1,2)	(1,5)
<i>De personal</i>	(79)	3,2	4,1	(309)	(0,9)	(1,2)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(52)	(5,6)	(4,7)	(223)	(1,7)	(2,0)
Amortizaciones	(13)	5,0	5,9	(48)	(9,0)	(9,3)
Margen neto	210	9,2	10,1	795	9,6	9,3
Dotaciones insolvencias	(57)	28,4	29,4	(186)	10,8	10,5
Otros resultados	22	177,2	177,5	11	—	—
Resultado antes de impuestos	175	12,1	13,0	620	12,3	12,0
Impuesto sobre sociedades	(48)	43,2	44,1	(135)	26,3	25,9
Resultado de operaciones continuadas	127	3,7	4,6	485	9,0	8,7
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	127	3,7	4,6	485	9,0	8,7
Resultado atribuido a minoritarios	33	7,2	8,1	127	14,2	13,9
Beneficio atribuido al Grupo	94	2,5	3,4	358	7,2	6,9

BALANCE

Créditos a clientes**	16.976	(1,4)	0,9	16.976	4,7	7,7
Cartera de negociación (sin créditos)	1.166	46,7	50,1	1.166	119,1	125,4
Activos financieros disponibles para la venta	5.816	(1,8)	0,5	5.816	9,2	12,3
Entidades de crédito**	1.061	11,4	14,0	1.061	59,1	63,6
Inmovilizado	236	5,1	7,5	236	(13,5)	(11,1)
Otras cuentas de activo	2.540	12,6	15,1	2.540	21,3	24,7
Total activo / pasivo y patrimonio neto	27.794	1,6	3,9	27.794	10,7	13,9
Depósitos de clientes**	20.144	(0,4)	1,9	20.144	8,9	12,0
Débitos representados por valores negociables**	230	(2,3)	(0,0)	230	91,0	96,5
Pasivos subordinados**	337	(0,1)	2,2	337	1,1	4,0
Pasivos por contratos de seguros	77	(2,0)	0,2	77	(7,4)	(4,7)
Entidades de crédito**	1.261	17,7	20,4	1.261	4,6	7,6
Otras cuentas de pasivo	3.876	12,3	14,8	3.876	29,9	33,6
Capital y reservas***	1.869	(4,9)	(2,7)	1.869	(0,4)	2,5
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	3.515	(7,1)	(4,9)	3.515	(3,2)	(0,4)
Fondos de inversión y pensiones	3.430	(7,1)	(5,0)	3.430	(2,7)	0,1
Patrimonios administrados	85	(5,6)	(3,4)	85	(19,8)	(17,5)
Recursos de clientes gestionados y comercializados	24.226	(1,4)	0,8	24.226	7,3	10,3

RATIOS (%) Y MEDIOS OPERATIVOS

ROE	16,28	0,01 p.		16,16	0,31 p.	
Eficiencia (con amortizaciones)	40,6	(2,1 p.)		42,2	(2,7 p.)	
Tasa de morosidad	7,42	(0,01 p.)		7,42	(0,42 p.)	
Cobertura	60,3	(5,5 p.)		60,3	(1,5 p.)	
Número de empleados	11.971	0,6		11.971	(3,2)	
Número de oficinas	788	(1,9)		788	(5,1)	

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- No incluye beneficio del ejercicio

■ SANTANDER CONSUMER FINANCE (Millones de euros)

RESULTADOS	4T'14	% s/ 3T'14	2014	% s/ 2013
Margen de intereses	652	6,1	2.459	5,4
Comisiones netas	198	(4,5)	836	6,2
Resultados netos por operaciones financieras	3	—	3	—
Resto ingresos*	8	891,5	12	—
Margen bruto	862	5,0	3.309	6,4
Costes de explotación	(376)	6,3	(1.452)	4,4
Gastos generales de administración	(319)	4,6	(1.237)	5,5
<i>De personal</i>	(173)	5,4	(664)	2,9
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(146)	3,6	(572)	8,8
Amortizaciones	(57)	16,9	(215)	(1,8)
Margen neto	486	4,0	1.857	8,0
Dotaciones insolvencias	(143)	(4,3)	(544)	(3,7)
Otros resultados	65	—	(37)	(47,2)
Resultado antes de impuestos	408	65,1	1.277	17,6
Impuesto sobre sociedades	(112)	96,8	(320)	25,6
Resultado de operaciones continuadas	296	55,7	956	15,2
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(19)	196,7	(26)	345,2
Resultado consolidado del ejercicio	277	50,6	930	12,8
Resultado atribuido a minoritarios	11	(17,1)	39	27,1
Beneficio atribuido al Grupo	265	56,1	891	12,3

BALANCE

Créditos a clientes**	60.448	3,2	60.448	7,9
Cartera de negociación (sin créditos)	87	114,3	87	(89,9)
Activos financieros disponibles para la venta	988	63,8	988	40,1
Entidades de crédito**	5.476	(1,2)	5.476	(32,9)
Inmovilizado	786	0,4	786	(15,8)
Otras cuentas de activo	3.734	11,3	3.734	0,3
Total activo / pasivo y patrimonio neto	71.520	3,8	71.520	1,6
Depósitos de clientes**	30.847	0,9	30.847	(0,1)
Débitos representados por valores negociables**	15.646	5,7	15.646	50,8
Pasivos subordinados**	66	2,0	66	3,3
Pasivos por contratos de seguros	—	—	—	—
Entidades de crédito**	13.333	10,0	13.333	(26,2)
Otras cuentas de pasivo	4.091	21,3	4.091	4,9
Capital y reservas***	7.537	(5,6)	7.537	5,7
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	7	1,5	7	9,8
Fondos de inversión y pensiones	7	1,5	7	9,8
Patrimonios administrados	—	—	—	—
Recursos de clientes gestionados y comercializados	46.566	2,5	46.566	12,7

RATIOS (%) Y MEDIOS OPERATIVOS

ROE	12,54	4,32 p.	10,89	0,94 p.
Eficiencia (con amortizaciones)	43,6	0,5 p.	43,9	(0,8 p.)
Tasa de morosidad	4,82	0,85 p.	4,82	0,81 p.
Cobertura	100,1	(6,3 p.)	100,1	(5,2 p.)
Número de empleados	13.046	6,5	13.046	11,6
Número de oficinas	579	1,2	579	(5,5)

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- No incluye beneficio del ejercicio

REINO UNIDO (Millones de euros)

RESULTADOS	4T'14	s/ 3T'14		2014	s/ 2013	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.121	3,0	2,5	4.234	22,7	16,5
Comisiones netas	273	5,1	4,7	1.028	3,6	(1,7)
Resultados netos por operaciones financieras	35	(39,4)	(40,5)	241	(40,1)	(43,2)
Resto ingresos*	9	1,8	1,3	37	5,6	0,2
Margen bruto	1.440	1,6	1,1	5.541	13,5	7,7
Costes de explotación	(765)	4,9	4,4	(2.890)	10,9	5,3
Gastos generales de administración	(647)	1,8	1,3	(2.458)	12,7	7,0
<i>De personal</i>	(422)	(0,4)	(1,0)	(1.613)	15,1	9,2
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(225)	6,3	5,9	(845)	8,4	2,8
Amortizaciones	(118)	25,3	25,5	(432)	1,8	(3,4)
Margen neto	674	(1,8)	(2,4)	2.651	16,5	10,6
Dotaciones insolvencias	(36)	(59,2)	(60,8)	(332)	(42,8)	(45,7)
Otros resultados	(136)	85,6	85,8	(318)	34,9	28,0
Resultado antes de impuestos	503	(4,3)	(4,9)	2.001	37,1	30,1
Impuesto sobre sociedades	(112)	(2,0)	(2,6)	(425)	40,9	33,8
Resultado de operaciones continuadas	391	(4,9)	(5,6)	1.576	36,0	29,1
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Resultado consolidado del ejercicio	391	(4,9)	(5,6)	1.576	37,1	30,2
Resultado atribuido a minoritarios	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	391	(4,9)	(5,6)	1.576	37,1	30,2

BALANCE

Créditos a clientes**	251.191	0,9	1,1	251.191	8,7	1,6
Cartera de negociación (sin créditos)	39.360	11,6	11,8	39.360	36,5	27,5
Activos financieros disponibles para la venta	11.197	4,3	4,5	11.197	86,5	74,2
Entidades de crédito**	14.093	(15,9)	(15,8)	14.093	(17,8)	(23,2)
Inmovilizado	2.700	7,9	8,1	2.700	8,1	1,0
Otras cuentas de activo	35.695	(11,4)	(11,2)	35.695	(6,6)	(12,8)
Total activo / pasivo y patrimonio neto	354.235	(0,1)	0,1	354.235	9,4	2,2
Depósitos de clientes**	202.328	(0,7)	(0,5)	202.328	7,9	0,8
Débitos representados por valores negociables**	69.581	(1,2)	(1,0)	69.581	8,6	1,4
Pasivos subordinados**	5.376	(12,2)	(12,0)	5.376	(7,4)	(13,5)
Pasivos por contratos de seguros	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito**	26.700	4,5	4,7	26.700	(0,7)	(7,2)
Otras cuentas de pasivo	35.833	5,6	5,8	35.833	33,4	24,7
Capital y reservas***	14.415	(2,2)	(2,0)	14.415	14,0	6,5
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	9.667	(3,3)	(3,1)	9.667	0,2	(6,4)
Fondos de inversión y pensiones	9.524	(3,3)	(3,1)	9.524	(1,3)	(7,8)
Patrimonios administrados	143	(1,4)	(1,2)	143	—	—
Recursos de clientes gestionados y comercializados	286.953	(1,1)	(0,9)	286.953	7,5	0,4

RATIOS (%) Y MEDIOS OPERATIVOS

ROE	10,23	(1,16 p.)		11,21	2,34 p.
Eficiencia (con amortizaciones)	53,2	1,6 p.		52,2	(1,2 p.)
Tasa de morosidad	1,79	(0,01 p.)		1,79	(0,19 p.)
Cobertura	41,9	(1,5 p.)		41,9	0,3 p.
Número de empleados	25.599	1,2		25.599	0,7
Número de oficinas	929	(1,4)		929	(8,1)

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- No incluye beneficio del ejercicio

■ LATINOAMÉRICA (Millones de euros)

RESULTADOS	4T'14	s/ 3T'14		2014	s/ 2013	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	3.553	2,0	5,0	13.879	(6,9)	2,9
Comisiones netas	1.241	5,5	8,0	4.565	(2,0)	9,1
Resultados netos por operaciones financieras	40	(84,4)	(85,0)	538	(48,1)	(41,3)
Resto ingresos*	23	12,9	20,2	83	64,0	86,7
Margen bruto	4.857	(1,6)	1,0	19.065	(7,7)	2,3
Costes de explotación	(2.113)	1,9	4,4	(8.017)	(5,4)	5,0
Gastos generales de administración	(1.916)	2,8	5,3	(7.226)	(4,7)	5,9
<i>De personal</i>	<i>(1.055)</i>	<i>2,3</i>	<i>4,6</i>	<i>(4.012)</i>	<i>(4,7)</i>	<i>5,9</i>
<i>Otros gastos generales de administración</i>	<i>(861)</i>	<i>3,5</i>	<i>6,1</i>	<i>(3.214)</i>	<i>(4,7)</i>	<i>5,8</i>
Amortizaciones	(197)	(6,2)	(3,6)	(790)	(11,7)	(2,0)
Margen neto	2.745	(4,2)	(1,4)	11.049	(9,3)	0,4
Dotaciones insolvencias	(1.259)	(6,1)	(2,8)	(5.119)	(20,5)	(12,7)
Otros resultados	(268)	16,3	20,9	(839)	54,4	73,3
Resultado antes de impuestos	1.218	(5,9)	(3,9)	5.091	(2,2)	9,4
Impuesto sobre sociedades	(193)	(36,4)	(34,7)	(1.151)	(1,2)	12,7
Resultado de operaciones continuadas	1.025	3,5	5,5	3.940	(2,5)	8,5
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Resultado consolidado del ejercicio	1.025	3,5	5,5	3.940	(2,5)	8,5
Resultado atribuido a minoritarios	172	(15,5)	(13,6)	790	(8,3)	0,3
Beneficio atribuido al Grupo	853	8,5	10,4	3.150	(1,0)	10,8

BALANCE

Créditos a clientes**	144.714	2,9	5,3	144.714	12,5	12,1
Cartera de negociación (sin créditos)	35.886	(4,1)	(1,0)	35.886	55,4	51,9
Activos financieros disponibles para la venta	31.216	37,4	42,2	31.216	49,9	49,0
Entidades de crédito**	23.899	(23,5)	(21,2)	23.899	(14,9)	(16,2)
Inmovilizado	3.967	2,0	5,0	3.967	1,9	1,9
Otras cuentas de activo	42.505	(5,6)	(2,8)	42.505	5,3	4,0
Total activo / pasivo y patrimonio neto	282.187	0,4	3,2	282.187	15,2	14,3
Depósitos de clientes**	137.726	0,2	2,6	137.726	12,7	12,1
Débitos representados por valores negociables**	31.920	(3,1)	0,0	31.920	10,1	9,6
Pasivos subordinados**	6.467	(1,6)	1,6	6.467	33,8	33,1
Pasivos por contratos de seguros	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito**	35.263	18,9	22,6	35.263	44,0	42,4
Otras cuentas de pasivo	48.053	(9,4)	(6,6)	48.053	6,8	5,4
Capital y reservas***	22.758	7,1	9,7	22.758	17,1	15,4
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	79.294	(1,1)	1,7	79.294	20,9	18,5
Fondos de inversión y pensiones	66.657	(1,9)	1,7	66.657	19,4	18,1
Patrimonios administrados	12.637	3,5	2,1	12.637	29,4	20,3
Recursos de clientes gestionados y comercializados	255.407	(0,7)	2,0	255.407	15,3	14,1

RATIOS (%) Y MEDIOS OPERATIVOS

ROE	14,05	(0,22 p.)		14,04	0,29 p.
Eficiencia (con amortizaciones)	43,5	1,5 p.		42,0	1,0 p.
Tasa de morosidad	4,65	(0,33 p.)		4,65	(0,35 p.)
Cobertura	84,7	1,2 p.		84,7	(0,7 p.)
Número de empleados	85.009	1,1		85.009	(0,4)
Número de oficinas	5.729	0,7		5.729	(1,0)

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- No incluye beneficio del ejercicio

■ BRASIL (Millones de euros)

RESULTADOS	4T'14	s/ 3T'14		2014	s/ 2013	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2.188	(3,9)	1,5	8.959	(11,0)	(2,7)
Comisiones netas	781	5,4	10,7	2.836	(1,2)	8,0
Resultados netos por operaciones financieras	(31)	—	—	96	(82,2)	(80,6)
Resto ingresos*	40	55,7	63,3	117	187,8	214,7
Margen bruto	2.978	(6,7)	(1,7)	12.008	(11,2)	(2,9)
Costes de explotación	(1.296)	0,4	5,6	(4.916)	(7,7)	1,0
Gastos generales de administración	(1.174)	1,7	7,0	(4.407)	(7,1)	1,6
<i>De personal</i>	(625)	0,7	6,0	(2.386)	(6,9)	1,8
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(549)	2,9	8,1	(2.021)	(7,3)	1,4
Amortizaciones	(123)	(10,6)	(5,8)	(509)	(12,4)	(4,2)
Margen neto	1.682	(11,5)	(6,6)	7.092	(13,5)	(5,4)
Dotaciones insolvencias	(887)	(7,4)	(2,2)	(3.682)	(24,8)	(17,7)
Otros resultados	(244)	(3,5)	0,3	(805)	61,5	76,5
Resultado antes de impuestos	551	(20,1)	(15,2)	2.604	(7,0)	1,6
Impuesto sobre sociedades	(118)	(30,4)	(25,3)	(679)	(11,1)	(2,8)
Resultado de operaciones continuadas	433	(16,7)	(11,9)	1.926	(5,5)	3,3
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	433	(16,7)	(11,9)	1.926	(5,5)	3,3
Resultado atribuido a minoritarios	42	(62,2)	(59,0)	368	(20,2)	(12,7)
Beneficio atribuido al Grupo	391	(4,4)	0,8	1.558	(1,3)	8,0

BALANCE

Créditos a clientes**	74.373	2,0	6,6	74.373	11,9	10,7
Cartera de negociación (sin créditos)	18.256	0,7	5,2	18.256	76,9	74,9
Activos financieros disponibles para la venta	22.939	50,0	56,8	22.939	61,8	60,0
Entidades de crédito**	10.276	(31,4)	(28,3)	10.276	(30,3)	(31,0)
Inmovilizado	2.640	(3,7)	0,6	2.640	(5,5)	(6,6)
Otras cuentas de activo	27.803	(9,6)	(5,6)	27.803	9,2	8,0
Total activo / pasivo y patrimonio neto	156.287	0,9	5,5	156.287	16,7	15,4
Depósitos de clientes**	68.539	(3,3)	1,0	68.539	11,5	10,2
Débitos representados por valores negociables**	21.903	(4,8)	(0,5)	21.903	9,5	8,3
Pasivos subordinados**	4.368	(0,1)	4,4	4.368	59,8	58,0
Pasivos por contratos de seguros	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito**	22.826	37,1	43,2	22.826	76,6	74,6
Otras cuentas de pasivo	25.684	(9,5)	(5,4)	25.684	1,8	0,7
Capital y reservas***	12.967	12,3	17,4	12.967	12,4	11,1
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	49.806	(2,1)	2,3	49.806	16,8	15,5
Fondos de inversión y pensiones	46.559	(2,0)	2,4	46.559	17,3	16,0
Patrimonios administrados	3.248	(3,1)	1,3	3.248	9,5	8,3
Recursos de clientes gestionados y comercializados	144.616	(3,0)	1,3	144.616	14,0	12,7

RATIOS (%) Y MEDIOS OPERATIVOS

ROE	12,16	(2,32 p.)		13,28	0,64 p.
Eficiencia (con amortizaciones)	43,5	3,1 p.		40,9	1,6 p.
Tasa de morosidad	5,05	(0,59 p.)		5,05	(0,59 p.)
Cobertura	95,4	4,0 p.		95,4	0,3 p.
Número de empleados	46.464	(0,3)		46.464	(5,9)
Número de oficinas	3.411	(0,5)		3.411	(4,3)

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- No incluye beneficio del ejercicio

■ MÉXICO (Millones de euros)

RESULTADOS	4T'14	s/ 3T'14		2014	s/ 2013	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	584	4,1	3,8	2.182	2,9	7,3
Comisiones netas	198	3,0	2,7	770	(1,6)	2,6
Resultados netos por operaciones financieras	23	(57,3)	(58,6)	165	17,0	21,9
Resto ingresos*	(10)	(30,0)	(30,9)	(45)	94,6	102,9
Margen bruto	793	0,4	(0,0)	3.072	1,7	6,0
Costes de explotación	(322)	1,0	0,6	(1.260)	2,9	7,2
Gastos generales de administración	(288)	0,8	0,4	(1.129)	2,1	6,5
<i>De personal</i>	(162)	3,5	3,1	(607)	2,4	6,7
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(127)	(2,4)	(2,8)	(522)	1,9	6,2
Amortizaciones	(34)	2,5	2,1	(131)	9,9	14,6
Margen neto	471	(0,0)	(0,5)	1.812	0,9	5,2
Dotaciones insolvencias	(177)	(15,6)	(16,3)	(756)	(5,5)	(1,6)
Otros resultados	(1)	—	—	2	(89,8)	(89,4)
Resultado antes de impuestos	293	9,7	9,4	1.057	4,5	8,9
Impuesto sobre sociedades	(52)	2,2	1,9	(207)	160,7	171,8
Resultado de operaciones continuadas	242	11,5	11,2	851	(8,8)	(4,9)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	242	11,5	11,2	851	(8,8)	(4,9)
Resultado atribuido a minoritarios	56	12,8	12,5	191	(13,4)	(9,7)
Beneficio atribuido al Grupo	186	11,1	10,8	660	(7,4)	(3,5)

BALANCE

Créditos a clientes**	25.873	(1,1)	4,0	25.873	16,2	14,9
Cartera de negociación (sin créditos)	10.185	(18,3)	(14,1)	10.185	17,3	15,9
Activos financieros disponibles para la venta	4.624	12,9	18,6	4.624	36,6	35,0
Entidades de crédito**	7.058	(26,5)	(22,8)	7.058	(11,5)	(12,5)
Inmovilizado	440	12,3	18,0	440	9,5	8,3
Otras cuentas de activo	5.545	1,5	6,7	5.545	(2,4)	(3,5)
Total activo / pasivo y patrimonio neto	53.726	(7,7)	(2,9)	53.726	11,0	9,7
Depósitos de clientes**	28.627	(0,2)	4,9	28.627	16,1	14,8
Débitos representados por valores negociables**	3.266	(13,9)	(9,4)	3.266	12,8	11,5
Pasivos subordinados**	1.088	6,0	11,4	1.088	16,9	15,6
Pasivos por contratos de seguros	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito**	6.152	(6,4)	(1,7)	6.152	12,0	10,7
Otras cuentas de pasivo	11.004	(22,2)	(18,2)	11.004	(5,1)	(6,2)
Capital y reservas***	3.589	(9,4)	(4,8)	3.589	27,5	26,1
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	11.523	(7,1)	(2,4)	11.523	11,3	10,1
Fondos de inversión y pensiones	11.523	(7,1)	(2,4)	11.523	11,3	10,1
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—	—
Recursos de clientes gestionados y comercializados	44.504	(3,1)	1,9	44.504	14,6	13,3

RATIOS (%) Y MEDIOS OPERATIVOS

ROE	15,51	1,41 p.		14,25	(0,91 p.)
Eficiencia (con amortizaciones)	40,6	0,2 p.		41,0	0,5 p.
Tasa de morosidad	3,84	0,10 p.		3,84	0,18 p.
Cobertura	86,1	(4,0 p.)		86,1	(11,4 p.)
Número de empleados	16.933	6,6		16.933	14,8
Número de oficinas	1.347	3,7		1.347	7,1

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- No incluye beneficio del ejercicio

■ CHILE (Millones de euros)

RESULTADOS	4T'14	s/ 3T'14		2014	s/ 2013	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	491	26,8	24,0	1.734	2,2	17,8
Comisiones netas	86	4,0	1,7	329	(11,4)	2,2
Resultados netos por operaciones financieras	28	(5,8)	(8,1)	116	(30,5)	(19,9)
Resto ingresos*	3	(45,1)	(47,0)	18	22,5	41,2
Margen bruto	608	20,4	17,8	2.197	(2,3)	12,6
Costes de explotación	(226)	4,3	2,0	(854)	(7,8)	6,3
Gastos generales de administración	(209)	5,8	3,5	(782)	(4,4)	10,2
<i>De personal</i>	(131)	6,7	4,4	(484)	(4,6)	10,0
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(78)	4,2	1,9	(299)	(4,1)	10,5
Amortizaciones	(18)	(10,4)	(12,5)	(72)	(33,5)	(23,4)
Margen neto	382	32,5	29,6	1.343	1,5	17,0
Dotaciones insolvencias	(156)	18,9	16,6	(521)	(12,8)	0,5
Otros resultados	(18)	—	—	(24)	—	—
Resultado antes de impuestos	209	30,2	27,0	798	9,3	26,0
Impuesto sobre sociedades	28	—	—	(59)	(45,1)	(36,7)
Resultado de operaciones continuadas	236	74,2	70,4	739	18,7	36,8
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	236	74,2	70,4	739	18,7	36,8
Resultado atribuido a minoritarios	74	71,2	67,6	230	22,7	41,4
Beneficio atribuido al Grupo	162	75,6	71,7	509	17,0	34,8

BALANCE

Créditos a clientes**	30.550	5,1	2,6	30.550	6,1	8,0
Cartera de negociación (sin créditos)	3.075	12,9	10,2	3.075	121,5	125,4
Activos financieros disponibles para la venta	2.274	3,7	1,2	2.274	(4,7)	(3,0)
Entidades de crédito**	3.837	5,7	3,1	3.837	47,7	50,2
Inmovilizado	347	17,4	14,6	347	6,2	8,1
Otras cuentas de activo	2.680	(2,5)	(4,9)	2.680	(12,8)	(11,2)
Total activo / pasivo y patrimonio neto	42.763	5,2	2,6	42.763	10,9	12,9
Depósitos de clientes**	23.352	9,7	7,0	23.352	11,3	13,2
Débitos representados por valores negociables**	6.650	10,0	7,3	6.650	10,4	12,4
Pasivos subordinados**	985	(14,6)	(16,7)	985	(14,2)	(12,7)
Pasivos por contratos de seguros	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito**	4.382	(14,6)	(16,7)	4.382	3,0	4,8
Otras cuentas de pasivo	4.932	2,5	(0,0)	4.932	22,6	24,8
Capital y reservas***	2.463	11,3	8,6	2.463	16,1	18,1
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	7.256	7,1	4,4	7.256	32,7	35,0
Fondos de inversión y pensiones	5.564	7,1	4,5	5.564	36,8	39,2
Patrimonios administrados	1.693	6,9	4,3	1.693	20,7	22,8
Recursos de clientes gestionados y comercializados	38.242	8,4	5,8	38.242	13,7	15,7

RATIOS (%) Y MEDIOS OPERATIVOS

ROE	23,93	8,99 p.		19,89	2,70 p.	
Eficiencia (con amortizaciones)	37,2	(5,7 p.)		38,9	(2,3 p.)	
Tasa de morosidad	5,97	(0,01 p.)		5,97	0,06 p.	
Cobertura	52,4	0,1 p.		52,4	1,3 p.	
Número de empleados	12.081	(0,1)		12.081	(1,0)	
Número de oficinas	475	(0,2)		475	(3,7)	

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- No incluye beneficio del ejercicio

■ ESTADOS UNIDOS (Millones de euros)

RESULTADOS	4T'14	s/ 3T'14		2014	s/ 2013	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.220	2,9	(3,1)	4.642	11,3	11,2
Comisiones netas	177	4,9	(1,2)	683	13,9	13,7
Resultados netos por operaciones financieras	57	(7,9)	(12,7)	162	69,5	69,4
Resto ingresos*	65	57,7	52,0	155	—	—
Margen bruto	1.519	4,2	(1,7)	5.643	16,1	16,0
Costes de explotación	(566)	9,7	3,7	(2.031)	7,7	7,6
Gastos generales de administración	(509)	10,7	4,8	(1.813)	6,3	6,2
<i>De personal</i>	(289)	11,4	5,4	(1.029)	7,4	7,3
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(220)	9,9	4,0	(784)	4,9	4,7
Amortizaciones	(57)	0,8	(5,1)	(219)	20,7	20,6
Margen neto	953	1,3	(4,7)	3.611	21,4	21,3
Dotaciones insolvencias	(576)	(5,7)	(11,5)	(2.233)	46,9	46,8
Otros resultados	30	—	—	11	—	—
Resultado antes de impuestos	407	28,6	22,4	1.389	1,4	1,3
Impuesto sobre sociedades	(98)	36,0	29,6	(370)	(6,5)	(6,6)
Resultado de operaciones continuadas	309	26,4	20,4	1.019	4,6	4,5
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	309	26,4	20,4	1.019	4,6	4,5
Resultado atribuido a minoritarios	61	22,8	16,5	219	26,3	26,2
Beneficio atribuido al Grupo	248	27,3	21,3	800	(0,1)	(0,2)

BALANCE

Créditos a clientes**	67.175	5,4	1,7	67.175	17,1	3,1
Cartera de negociación (sin créditos)	926	285,4	271,9	926	521,6	447,3
Activos financieros disponibles para la venta	12.695	9,2	5,3	12.695	41,4	24,5
Entidades de crédito**	2.462	5,2	1,5	2.462	49,3	31,5
Inmovilizado	6.858	15,0	10,9	6.858	219,9	181,7
Otras cuentas de activo	6.864	19,9	15,7	6.864	6,0	(6,7)
Total activo / pasivo y patrimonio neto	96.982	8,2	4,4	96.982	26,3	11,2
Depósitos de clientes**	46.575	5,1	1,4	46.575	18,8	4,6
Débitos representados por valores negociables**	16.000	1,2	(2,4)	16.000	33,4	17,5
Pasivos subordinados**	772	2,2	(1,4)	772	(37,0)	(44,5)
Pasivos por contratos de seguros	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito**	17.254	25,8	21,4	17.254	44,2	26,9
Otras cuentas de pasivo	5.910	19,4	15,2	5.910	32,4	16,5
Capital y reservas***	10.472	3,7	0,1	10.472	32,2	16,4
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	7.552	10,2	6,3	7.552	40,1	23,3
Fondos de inversión y pensiones	1.640	14,6	10,6	1.640	103,3	78,9
Patrimonios administrados	5.912	9,0	5,2	5.912	28,9	13,5
Recursos de clientes gestionados y comercializados	70.897	4,7	1,0	70.897	22,6	8,0

RATIOS (%) Y MEDIOS OPERATIVOS

ROE	9,51	1,94 p.		7,96	(1,09 p.)
Eficiencia (con amortizaciones)	37,2	1,8 p.		36,0	(2,8 p.)
Tasa de morosidad	2,54	(0,14 p.)		2,54	(0,55 p.)
Cobertura	192,8	8,7 p.		192,8	44,7 p.
Número de empleados	15.919	0,8		15.919	3,8
Número de oficinas	811	(0,1)		811	(1,2)

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- No incluye beneficio del ejercicio

■ ACTIVIDADES CORPORATIVAS (Millones de euros)

RESULTADOS	4T'14	3T'14	%	2014	2013	%
Margen de intereses	(453)	(461)	(1,8)	(1.937)	(2.223)	(12,9)
Comisiones netas	(18)	(5)	266,2	(37)	(50)	(26,2)
Resultados netos por operaciones financieras	449	456	(1,5)	1.456	1.186	22,8
Resto de ingresos	14	20	(28,3)	60	139	(56,9)
Rendimiento de instrumentos de capital	5	11	(54,7)	30	35	(13,8)
Resultados por puesta en equivalencia	(3)	(10)	(68,2)	(28)	(10)	170,1
Otros resultados de explotación (netos)	13	19	(34,3)	58	114	(49,3)
Margen bruto	(7)	10	—	(458)	(948)	(51,7)
Costes de explotación	(181)	(194)	(6,5)	(763)	(696)	9,7
Gastos generales de administración	(169)	(163)	3,8	(653)	(555)	17,7
<i>De personal</i>	(75)	(39)	92,4	(243)	(221)	9,8
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(94)	(124)	(24,1)	(410)	(333)	23,0
Amortizaciones	(12)	(30)	(61,8)	(111)	(141)	(21,8)
Margen neto	(188)	(183)	2,7	(1.221)	(1.644)	(25,7)
Dotaciones insolvencias	2	0	—	2	(201)	—
Otros resultados	(342)	(90)	282,0	(571)	(436)	30,8
Resultado antes de impuestos ordinario	(529)	(273)	93,9	(1.790)	(2.282)	(21,5)
Impuesto sobre sociedades	(143)	11	—	6	218	(97,4)
Resultado de operaciones continuadas ordinario	(671)	(262)	156,7	(1.785)	(2.064)	(13,5)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	(0)	(100,0)
Resultado consolidado del ejercicio ordinario	(671)	(262)	156,7	(1.785)	(2.064)	(13,5)
Resultado atribuido a minoritarios	9	(2)	—	4	7	(43,1)
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	(681)	(259)	162,7	(1.789)	(2.071)	(13,6)
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	(681)	(259)	162,7	(1.789)	(2.071)	(13,6)

BALANCE

Cartera de negociación (sin créditos)	2.916	3.934	(25,9)	2.916	2.743	6,3
Activos financieros disponibles para la venta	7.285	6.375	14,3	7.285	10.676	(31,8)
Participaciones	643	593	8,5	643	477	35,0
Fondo de comercio	27.548	27.364	0,7	27.548	24.254	13,6
Liquidez prestada al Grupo	42.130	26.437	59,4	42.130	17.712	137,9
Dotación de capital a otras unidades	72.189	71.157	1,4	72.189	65.088	10,9
Otras cuentas de activo	56.127	52.132	7,7	56.127	61.880	(9,3)
Total activo / pasivo y patrimonio neto	208.837	187.992	11,1	208.837	182.829	14,2
Depósitos de clientes*	5.279	1.665	217,1	5.279	2.851	85,2
Débitos representados por valores negociables*	59.954	56.539	6,0	59.954	64.470	(7,0)
Pasivos subordinados*	4.107	3.481	18,0	4.107	3.871	6,1
Otras cuentas de pasivo	53.179	42.549	25,0	53.179	30.926	72,0
Capital y reservas del Grupo**	86.318	83.758	3,1	86.318	80.711	6,9
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	—	—	—	—	—	—
Fondos de inversión y pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—	—
Recursos de clientes gestionados y comercializados	69.340	61.685	12,4	69.340	71.192	(2,6)

MEDIOS OPERATIVOS

Número de empleados	2.633	2.603	1,2	2.633	2.432	8,3
---------------------	-------	-------	-----	-------	-------	-----

(*).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(**).- No incluye beneficio del ejercicio

■ BANCA COMERCIAL (Millones de euros)

RESULTADOS	4T'14	s/ 3T'14		2014	s/ 2013	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	7.373	2,5	2,8	28.493	2,7	7,0
Comisiones netas	2.010	3,3	4,3	7.700	(1,5)	3,4
Resultados netos por operaciones financieras	219	4,8	2,7	615	(44,7)	(41,8)
Resto ingresos*	(19)	(62,8)	(59,0)	(177)	(46,4)	(44,2)
Margen bruto	9.583	3,1	3,5	36.631	0,8	5,2
Costes de explotación	(4.363)	3,7	4,2	(16.659)	(1,7)	2,2
Margen neto	5.220	2,5	2,9	19.972	3,0	7,9
Dotaciones insolvencias	(2.295)	(11,1)	(10,9)	(9.736)	(10,5)	(5,9)
Otros resultados	(326)	(19,4)	(17,6)	(1.335)	26,4	32,4
Resultado antes de impuestos	2.599	23,5	23,7	8.901	19,2	24,5
Impuesto sobre sociedades	(561)	18,0	18,4	(2.070)	23,4	29,6
Resultado de operaciones continuadas	2.038	25,1	25,2	6.831	18,1	23,0
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(19)	196,7	196,6	(26)	73,2	70,2
Resultado consolidado del ejercicio	2.018	24,4	24,5	6.805	17,9	22,8
Resultado atribuido a minoritarios	235	2,7	2,7	935	(1,8)	4,2
Beneficio atribuido al Grupo	1.784	28,0	28,1	5.870	21,8	26,4

MAGNITUDES DE NEGOCIO

Créditos a clientes	629.874	1,3	1,6	629.874	7,9	4,0
Depósitos de clientes	522.388	0,5	0,8	522.388	2,8	(0,6)

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

■ BANCA MAYORISTA GLOBAL (Millones de euros)

RESULTADOS	4T'14	s/ 3T'14		2014	s/ 2013	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	679	9,7	10,9	2.533	7,3	13,5
Comisiones netas	361	5,6	6,6	1.414	9,4	13,2
Resultados netos por operaciones financieras	(54)	—	—	747	(35,3)	(32,8)
Resto ingresos*	93	115,2	115,7	302	8,4	8,2
Margen bruto	1.079	(16,0)	(15,3)	4.997	(1,8)	2,5
Costes de explotación	(467)	(0,2)	(0,0)	(1.820)	3,2	6,5
Margen neto	612	(25,0)	(24,1)	3.177	(4,4)	0,4
Dotaciones insolvencias	(108)	(17,2)	(17,3)	(546)	(42,7)	(41,4)
Otros resultados	(66)	—	—	(107)	51,6	47,7
Resultado antes de impuestos	438	(35,8)	(34,9)	2.524	9,7	16,9
Impuesto sobre sociedades	(113)	(41,4)	(40,5)	(689)	8,2	16,6
Resultado de operaciones continuadas	325	(33,7)	(32,7)	1.835	10,3	17,0
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	325	(33,7)	(32,7)	1.835	10,3	17,0
Resultado atribuido a minoritarios	39	(39,4)	(37,5)	220	12,1	22,5
Beneficio atribuido al Grupo	286	(32,8)	(32,0)	1.614	10,0	16,3

MAGNITUDES DE NEGOCIO

Créditos a clientes	86.589	5,7	6,7	86.589	1,4	(0,2)
Depósitos de clientes	84.496	(5,3)	(4,4)	84.496	37,6	36,5

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

■ BANCA PRIVADA, GESTIÓN DE ACTIVOS Y SEGUROS (Millones de euros)

RESULTADOS	4T'14	s/ 3T'14		2014	s/ 2013	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	116	(2,4)	(2,8)	462	(7,3)	(5,6)
Comisiones netas	169	9,5	8,0	610	11,5	13,4
Resultados netos por operaciones financieras	6	(5,6)	(9,6)	32	(25,8)	(24,7)
Resto ingresos*	123	24,2	25,8	402	17,2	23,6
Margen bruto	414	9,4	9,0	1.506	5,2	8,0
Costes de explotación	(147)	0,4	(0,7)	(579)	0,8	2,1
Margen neto	266	15,1	15,1	927	8,2	11,9
Dotaciones insolvencias	(5)	—	—	(0)	(99,2)	(99,2)
Otros resultados	(2)	(28,1)	(26,0)	(7)	(62,0)	(61,4)
Resultado antes de impuestos	260	4,9	4,8	919	16,8	21,1
Impuesto sobre sociedades	(54)	1,2	0,3	(193)	12,8	14,8
Resultado de operaciones continuadas	206	6,0	6,1	726	17,9	23,0
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	206	6,0	6,1	726	17,9	23,0
Resultado atribuido a minoritarios	8	47,7	49,8	23	4,6	14,2
Beneficio atribuido al Grupo	198	4,8	4,8	703	18,4	23,3

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

Relaciones con Inversores y Analistas

Ciudad Grupo Santander
Edificio Pereda, 1ª planta
Avda de Cantabria, s/n
28660 Boadilla del Monte
Madrid (España)
Teléfonos: 91 259 65 14 / 91 259 65 20
Fax: 91 257 02 45
e mail: investor@gruposantander.com

Sede social:
Paseo Pereda, 9 12. Santander (España)
Teléfono: 942 20 61 00
Sede operativa:
Ciudad Grupo Santander.
Avda de Cantabria, s/n 28660 Boadilla del Monte. Madrid (España)