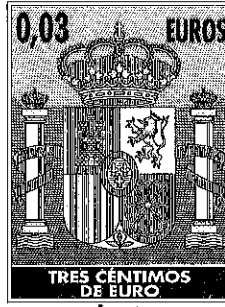




CLASE 8.^a



0J6302274

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

Informe de gestión intermedio consolidado a
30 de junio de 2014

Marco externo general

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

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

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

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

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

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

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

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



0J6302275

CLASE 8.ª



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

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

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

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

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

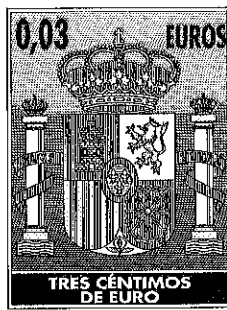
Resumen del periodo para Grupo Santander

Resultados:

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

Fortaleza de balance:

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



0J6302276

CLASE 8.ª



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

Estrategia comercial:

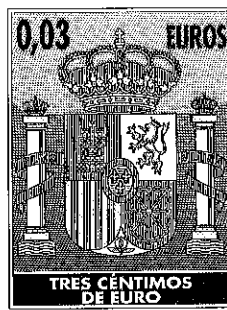
- En 2013 se inició el programa de transformación de la Banca Comercial, que se está desarrollando en el presente ejercicio, algunas de las iniciativas más destacadas de los últimos trimestres son:
 - Lanzamiento de Santander Advance: propuesta innovadora, de apoyo al crecimiento de las pymes. Tras el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

Áreas de negocio:

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

Resultados de Grupo Santander

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



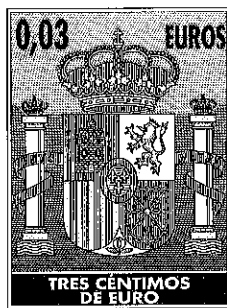
0J6302277

CLASE 8.^a**Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas**

Millones de euros

	1S '14	1S '13
Intereses y rendimientos asimilados	26.580	26.373
Intereses y cargas asimiladas	(12.218)	(13.000)
MARGEN DE INTERESES	14.362	13.373
Rendimiento de instrumentos de capital	251	204
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	108	268
Comisiones percibidas	6.034	6.350
Comisiones pagadas	(1.300)	(1.302)
Resultado de operaciones financieras (neto)	1.328	1.419
Diferencias de cambio (neto)	(50)	429
Otros productos de explotación	2.944	3.261
Otras cargas de explotación	(3.066)	(3.392)
MARGEN BRUTO	20.611	20.610
Gastos de administración	(8.721)	(8.827)
Gastos de personal	(4.999)	(5.129)
Otros gastos generales de administración	(3.722)	(3.698)
Amortización	(1.165)	(1.169)
Dotaciones a provisiones (neto)	(1.506)	(1.178)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(5.369)	(6.013)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	3.850	3.423
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(831)	(206)
Ganancias / (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	2.302	708
Diferencia negativa en combinaciones de negocio	—	—
Ganancias / (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(85)	(213)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5.236	3.712
Impuesto sobre beneficios	(1.948)	(891)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	3.288	2.821
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	(14)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	3.288	2.807
Resultado atribuido a la entidad dominante	2.756	2.255
Resultado atribuido a intereses minoritarios	532	552

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



0J6302278

CLASE 8.ª

1575-10-01-01-01-01-01-01-01-01

Para facilitar la explicación de las variaciones entre ambos ejercicios, se presenta a continuación una cuenta de resultados resumida, donde dichas plusvalías y saneamientos no recurrentes se presentan por neto y de forma separada en una línea justo antes del beneficio atribuido al Grupo (Neto de plusvalías y saneamientos). En concreto las plusvalías corresponden a las generadas en: la venta de Altamira Asset Management (385 millones de euros netos de impuestos), la colocación en bolsa de SCUSA (730 millones de euros netos) y la modificación de los compromisos por pensiones de Reino Unido (220 millones de euros). Por su parte, los saneamientos se corresponden con: costes de reestructuración (744 millones de euros), deterioro de activos intangibles (512 millones de euros) y otros saneamientos (79 millones de euros).

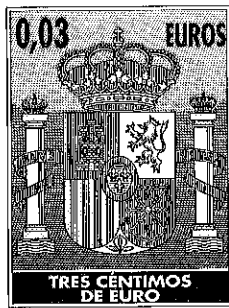
Asimismo, en esta cuenta de resultados, la información financiera de periodos anteriores ha sido reexpresada, para poder ofrecer una mejor comparativa de las líneas, como si la toma de control de Santander Consumer USA, realizada en 2014, y la pérdida de control de las sociedades gestoras llevada a cabo al cierre de 2013, hubieran sido efectivos en el periodo previo presentado. Finalmente dicha cuenta de resultados presenta determinados márgenes diferentes a los presentados en la cuenta de pérdidas y ganancias anterior, tal como el margen neto.

Cuenta de resultados resumida Informe de Gestión -no auditada-

Millones de euros

	1S '14	1S '13
Margen de intereses	14.362	14.544
Comisiones netas	4.733	4.977
Resultados netos de operaciones financieras	1.278	1.848
Resto ingresos	238	200
Margen bruto	20.611	21.569
Costes de explotación	(9.753)	(10.155)
Gastos generales de administración	(8.616)	(8.982)
<i>De personal</i>	<i>(4.970)</i>	<i>(5.238)</i>
<i>Otros gastos generales de administración</i>	<i>(3.646)</i>	<i>(3.744)</i>
Amortización de activos materiales e inmateriales	(1.137)	(1.173)
Margen neto	10.858	11.414
Dotaciones insolvencias	(5.333)	(6.541)
Deterioro de otros activos	(157)	(237)
Otros resultados y dotaciones	(784)	(684)
Resultado antes de impuestos ordinario	4.584	3.952
Impuesto sobre sociedades	(1.233)	(1.030)
Resultado de operaciones continuadas ordinario	3.351	2.922
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(0)	(14)
Resultado consolidado del ejercicio ordinario	3.350	2.908
Resultado atribuido a minoritarios	594	653
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	2.756	2.255
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	2.756	2.255

En relación al primer semestre de 2013, el beneficio atribuido se incrementa el 22,2% (+40,1% sin efecto tipo de cambio), hasta alcanzar los 2.756 millones de euros.



0J6302279

CLASE 8.ª



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

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

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

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

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

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

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

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

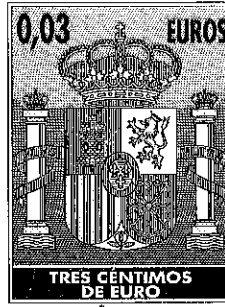
- Un primer bloque con unidades inmersas en procesos de integración (España y Polonia) o ajuste de estructuras (Portugal), que ofrecen descensos nominales. También Brasil presenta un incremento sustancialmente inferior a la inflación del país, y por tanto, una caída en términos reales del 4%, muestra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

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



CLASE 8.ª

REGISTRO DE MARCAS DE ESPAÑA



0J6302280

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

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

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

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

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

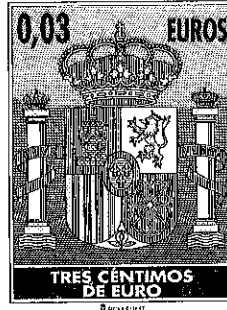
El ROE se sitúa en el 6,6% y el ROTE (medido como beneficio atribuido sobre fondos propios menos fondos de comercio) en el 9,5%, mejorando en ambos casos sobre los obtenidos en el ejercicio de 2013 (5,4% y 7,9%, respectivamente).

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

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



CLASE 8.^a



0J6302281

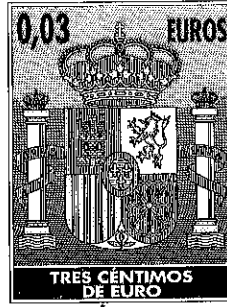
Balances de situación resumidos consolidados

Millones de euros

	30.06.14	31.12.13
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	83.877	77.103
Cartera de negociación	130.773	115.289
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	30.421	31.381
Activos financieros disponibles para la venta	90.637	83.799
Inversiones crediticias	755.264	714.484
Cartera de inversión a vencimiento	—	—
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	1.384	1.627
Derivados de cobertura	6.333	8.301
Activos no corrientes en venta	5.208	4.892
Participaciones	3.603	5.536
<i>Entidades asociadas</i>	1.927	1.829
<i>Entidades multigrupo</i>	1.676	3.707
Contratos de seguros vinculados a pensiones	344	342
Activos por reaseguros	359	356
Activo material	17.028	13.654
<i>Inmovilizado material</i>	13.730	9.974
<i>Inversiones inmobiliarias</i>	3.298	3.680
Activo Intangible	29.374	26.241
<i>Fondo de comercio</i>	26.663	23.281
<i>Otro activo intangible</i>	2.711	2.960
Activos fiscales	26.576	26.819
<i>Corrientes</i>	4.794	5.751
<i>Diferidos</i>	21.782	21.068
Resto de activos	6.862	5.814
TOTAL ACTIVO	1.188.043	1.115.638
Pasivo y patrimonio neto		
Cartera de negociación	96.621	94.673
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	50.446	42.311
Pasivos financieros a coste amortizado	914.107	863.114
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	70	87
Derivados de cobertura	6.497	5.283
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	1	1
Pasivos por contratos de seguros	1.602	1.430
Provisiones	15.205	14.475
Pasivos fiscales	8.190	6.079
<i>Corrientes</i>	4.846	4.254
<i>Diferidos</i>	3.344	1.825
Resto de pasivos	9.588	8.283
TOTAL PASIVO	1.102.927	1.035.736
Fondos propios	87.035	84.740
Capital	5.889	5.667
Prima de emisión	36.537	36.804
Reservas	41.652	38.121
Otros Instrumentos de capital	338	193
Menos: valores propios	(137)	(9)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	2.756	4.370
Menos: dividendos y retribuciones	—	(406)
Ajustes por valoración	(11.857)	(14.152)
Activos financieros disponibles para la venta	911	35
Coberturas de los flujos de efectivo	(76)	(233)
Coberturas de Inversiones netas de negocios en el extranjero	(2.940)	(1.874)
Diferencias de cambio	(6.580)	(8.768)
Activos no corrientes en venta	—	—
Entidades valoradas por el método de la participación	(221)	(446)
Resto ajustes por valoración	(2.951)	(2.866)
Intereses minoritarios	10.538	9.314
Ajustes por valoración	(1.008)	(1.541)
Resto	11.546	10.855
TOTAL PATRIMONIO NETO	85.718	79.902
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.188.043	1.115.638
Pro-memoria		
Riesgos contingentes	44.695	41.049
Compromisos contingentes	199.599	172.797

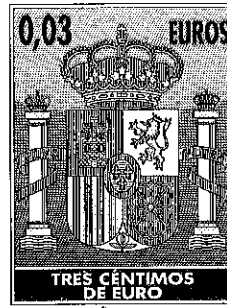


CLASE 8.ª
TRES CÉNTIMOS DE EURO



0J6302282

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



0J6302283

CLASE 8.ª

Balance resumido - Informe de gestión

Millones de euros

	30.06.14	31.12.13
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	83.877	77.103
Cartera de negociación	130.773	115.309
Valores representativos de deuda	54.115	40.841
Créditos a clientes	1.637	5.079
Instrumentos de capital	9.399	4.967
Derivados de negociación	64.335	58.920
Depósitos en entidades de crédito	1.287	5.503
Otros activos financieros a valor razonable	30.421	31.441
Créditos a clientes	11.031	13.255
Otros (depósitos en entidades de crédito, valores representativos de deuda y otros instrumentos de capital)	19.390	18.185
Activos financieros disponibles para la venta	90.637	83.799
Valores representativos de deuda	85.773	79.844
Instrumentos de capital	4.864	3.955
Inversiones crediticias	755.264	731.420
Depósitos en entidades de crédito	53.232	57.178
Créditos a clientes	694.231	666.356
Valores representativos de deuda	7.801	7.886
Participaciones	3.604	3.377
Activos materiales e intangibles	19.739	18.137
Fondo de comercio	26.663	24.263
Otras cuentas	47.066	49.154
Total activo	1.188.043	1.134.003
Pasivo y patrimonio neto		
Cartera de negociación	96.621	94.695
Depósitos de clientes	5.250	8.500
Débitos representados por valores negociables	—	1
Derivados de negociación	64.255	58.910
Otros	27.116	27.285
Otros pasivos financieros a valor razonable	50.446	42.311
Depósitos de clientes	32.103	26.484
Débitos representados por valores negociables	3.864	4.086
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	14.479	11.741
Pasivos financieros a coste amortizado	914.107	880.115
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	104.111	92.390
Depósitos de clientes	580.408	572.853
Débitos representados por valores negociables	187.631	182.234
Pasivos subordinados	19.043	16.139
Otros pasivos financieros	22.914	16.499
Pasivos por contratos de seguros	1.602	1.430
Provisiones	15.205	14.485
Otras cuentas de pasivo	24.346	20.409
Total pasivo	1.102.327	1.053.444
Fondos propios	87.035	84.740
Capital	5.889	5.667
Reservas	78.390	75.109
Resultado atribuido al Grupo	2.756	4.370
Menos: dividendos y retribuciones	—	(406)
Ajustes al patrimonio por valoración	(11.857)	(14.152)
Intereses minoritarios	10.538	9.972
Total patrimonio neto	85.716	80.599
Total pasivo y patrimonio neto	1.188.043	1.134.003



OJ6302284

CLASE 8.ª

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

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

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

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

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

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

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

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

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

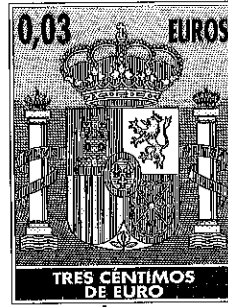
Información sobre los niveles de mora y cobertura de las principales unidades figura más adelante en el análisis por áreas de negocio.

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

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

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

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



0J6302285

CLASE 8.^a
Banco Santander

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

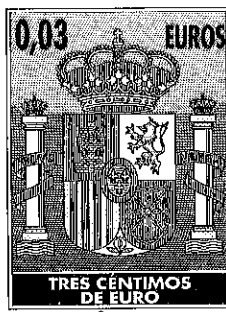
Estos movimientos se deben a la generación de capital ordinario, la emisión realizada en el trimestre de T1 (additional tier 1) y, en sentido contrario, a la amortización de deuda subordinada).

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

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



CLASE 8.ª
PAGO AUTOMÁTICO



0J6302286

Las áreas de negocio

Europa continental

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

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

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

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

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

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

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

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

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

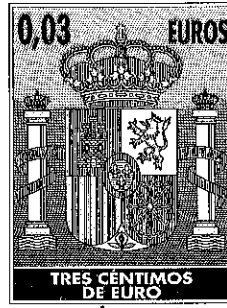
España

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

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

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

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



0J6302287

CLASE 8.^a

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Portugal

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

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

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

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

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



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



0J6302288

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

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

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

Polonia (variaciones en moneda local)

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

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

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

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

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

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

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

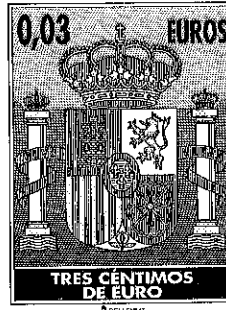
Santander Consumer Finance

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

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



CLASE 8.^a



0J6302289

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

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

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

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

Actividades Inmobiliarias Discontinuas en España

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

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

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

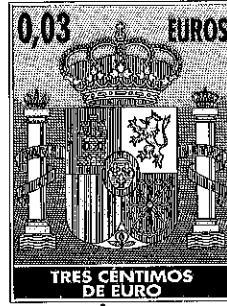
Reino Unido (variaciones en moneda local)

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

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

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

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



0J6302290

CLASE 8.^a
REGISTRO DE MARCAS

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

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

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

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

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

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

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

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

Latinoamérica (variaciones en moneda constante)

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

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

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

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

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



OJ6302291

CLASE 8.ª

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

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

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

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

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

Brasil (variaciones en moneda local)

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

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

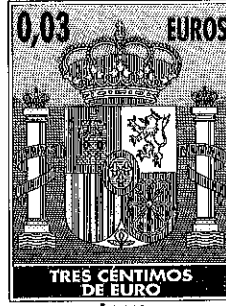
La estrategia seguida durante 2014 está dirigida al crecimiento de la base de clientes, con mejora de su vinculación, poner el foco en productos y segmentos de menor perfil de riesgo y alta capacidad de vinculación, y tener un crecimiento del pasivo alineado con el activo. Todo ello asociado a un incremento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

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

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

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

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



OJ6302292

CLASE 8.ª

8.ª CLASE

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

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

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

México (variaciones en moneda local)

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

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

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

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

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

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

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

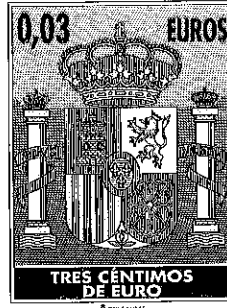
Chile (variaciones en moneda local)

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

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



CLASE 8.ª
SANTANDER



0J6302293

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

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

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

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

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

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

Otros países (variaciones en moneda local)

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

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

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

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

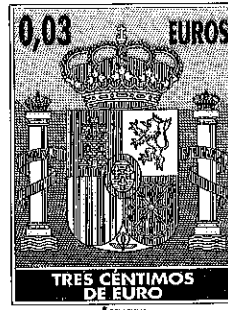
En **Perú**, la actividad se orienta al negocio de banca comercial y banca de inversión con clientes globales del Grupo, empresas corporativas y grandes empresas, así como al segmento institucional. El beneficio atribuido al Grupo ha sido de 10 millones de euros en el semestre, con aumento interanual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

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

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



CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO



0J6302294

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

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

Estados Unidos (variaciones en moneda local)

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

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

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

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

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

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

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

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

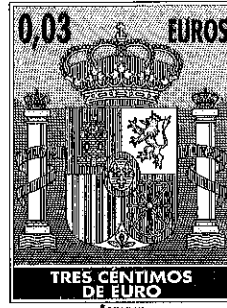
El beneficio atribuido al Grupo obtenido por el conjunto del área en el primer semestre de 2014 ha sido de 488 millones de dólares, un 21,8% inferior al del mismo semestre de 2013 por mayores dotaciones (+79,2%, por la mayor exigencia inicial en Santander Consumer USA asociada a su fuerte producción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

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



CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0J6302295

Actividades Corporativas

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

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

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

DETALLE POR NEGOCIOS

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

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

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

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

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

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

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

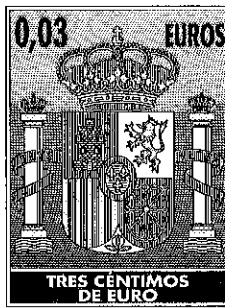
En el semestre, el beneficio atribuido aumenta un 6,4% interanual hasta los 902 millones de euros, absorbiendo la depreciación de las monedas latinoamericanas. A tipos de cambio constantes, aumenta el 14,9% apoyada en la fortaleza de los ingresos (+10,1%; +2,6% en euros corrientes) y la estabilidad de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

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

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



CLASE 8.ª



0J6302296

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

Información sobre Recursos Humanos

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

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

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

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

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

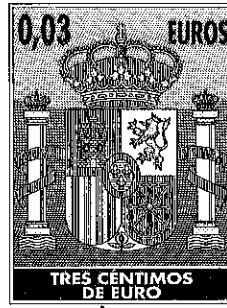
Cada una de estas seis líneas de trabajo incluye, a su vez, diversos proyectos, algunos de los cuales se han puesto en marcha en el primer semestre de 2014.

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

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

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

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



0J6302297

CLASE 8.^a
DESCRIPCIÓN DE LA CLASE

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

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

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

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

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

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

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

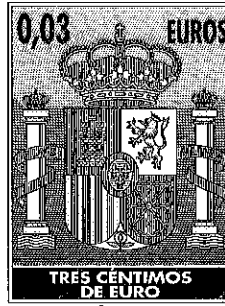
Otras iniciativas que se están trabajando desde comienzos de 2014, dentro del Plan Director de Recursos Humanos, son el mapa de talento, el autodesarrollo, la definición de conductas "banco de clientes" que formará parte tanto de las políticas de formación como de reconocimiento del Grupo y la reorientación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

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

Reconocimientos

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

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



0J6302298

CLASE 8.ª



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

Información sobre medio ambiente y cambio climático

Estructura y organización

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

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

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

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

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

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

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

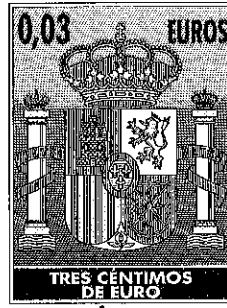
Oficina y comité de cambio climático

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

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

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

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



0J6302299

CLASE 8.ª
BREVETADO

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

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

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

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

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

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

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

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

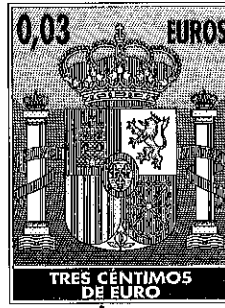
En la actualidad, Santander está desarrollando un proyecto de eficiencia energética, denominado Plan 20-20-15, cuyos principales objetivos son:

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

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

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

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



OJ6302300

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

Por otro lado, el Banco ha participado en 2014 por quinto año consecutivo en la Hora del Planeta. También cabe destacar los proyectos que la Fundación Banco Santander desarrolla de recuperación de espacios naturales degradados.

2) Análisis del riesgo social y ambiental en las operaciones de crédito

Santander considera claves los aspectos sociales y ambientales en los procesos de análisis del riesgo y toma de decisión en sus operaciones de financiación. Se han implantado procesos para la identificación, análisis y evaluación de los riesgos ambientales y sociales asociados a las operaciones de crédito sujetas a las políticas del Grupo.

Destaca la aplicación de los Principios del Ecuador en todo el Grupo, el análisis del riesgo socio ambiental en Santander Brasil, pionera en el mundo, y la herramienta VIDA en España.

En el año 2012 se llevó a cabo un proceso de actualización de los Principios del Ecuador (EPIII), que culminó en 2013 y en el que el Santander participó activamente en varios grupos de trabajo. Esta actualización implica, entre otros, una ampliación de alcance de las operaciones sujetas a los Principios del Ecuador. En este sentido, Santander ha sabido adaptar sus procesos internos para cumplir con el nuevo alcance, impartiendo, entre otros, formación específica en riesgos sociales y ambientales a los especialistas de los equipos de riesgos y de negocio, cuya misión principal es la de identificar y analizar, contando con el apoyo de asesores externos en los casos que aplique, los riesgos sociales y ambientales de las operaciones según los procesos de admisión establecidos y de conformidad con las políticas del Grupo.

Asimismo, Santander mantiene un diálogo constante con los grupos de interés, principalmente ONG, analistas e inversores, para adecuar y actualizar los procesos y herramientas de análisis de los riesgos socioambientales.

3) Soluciones financieras que apuestan por la protección del medio ambiente

Principalmente la actividad del Grupo en este ámbito se realiza a través de la financiación de energías renovables (project finance) y la financiación en materia de eficiencia energética. En este ámbito cabe destacar:

- La participación en 2013 del Santander en la financiación de proyectos de parques eólicos, centrales termosolares, hidráulicas, plantas fotovoltaicas, en Australia, Brasil, Chile, España, Estados Unidos, Francia, Italia, México, Portugal, Reino Unido y Uruguay, que una vez construidos tendrán una potencia total instalada de 12.224 MW (megavatios).
- Respecto a las operaciones financiación en materia de eficiencia energética, el Banco junto con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) ha desarrollado una línea exclusiva de 200 millones de euros destinada al desarrollo de inversiones que contribuyan a la modernización de la oferta hotelera española con especial énfasis en el fomento del ahorro y eficiencia energética.
- En otros sectores, Santander destaca en la financiación de vehículos eléctrico tanto en España como en Alemania, híbridos o de bajas emisiones de CO₂, así como en la comercialización de seguros específicos frente a adversidades climáticas y otros riesgos naturales para el sector agrario.

Hechos relevantes acaecidos tras el cierre del semestre

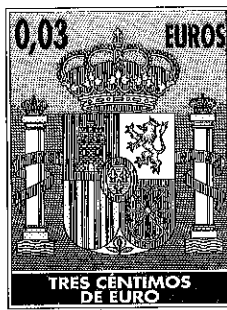
Desde el 1 de julio de 2014 y hasta la fecha de formulación de los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2014 cabe destacar los siguientes hechos relevantes de Grupo Santander:

- Con fecha 10 de julio de 2014 el Banco anunció que ha llegado a un acuerdo con CNP, entidad aseguradora francesa, que comprará el 51% de las tres compañías de seguros que prestan servicio a la unidad de financiación al consumo de Santander (Santander Consumer Finance) y que tienen su sede en Irlanda. El acuerdo, que está sujeto a las correspondientes autorizaciones regulatorias, supone valorar el 100% de las sociedades aseguradoras, que distribuyen productos de vida y no vida a través de la red de Santander Consumer Finance, en 568 millones de euros. Está previsto que la operación se cierre antes de que finalice el año.



CLASE 8.ª

0,03 EUROS



0J6302301

- La comisión ejecutiva del Banco, en reunión del 11 de julio de 2014, acordó aplicar el programa Santander Dividendo Elección en las fechas que tradicionalmente se paga el primer dividendo a cuenta, ofreciendo a los accionistas la opción de recibir un importe equivalente a dicho dividendo, de 0,152 euros por título, en acciones o en efectivo.
- Con fecha 24 de julio de 2014 D. Vittorio Corbo Lioi ha presentado su renuncia y cesado en el cargo de consejero del Banco.

OTRA INFORMACIÓN REQUERIDA POR BANCO DE ESPAÑA

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

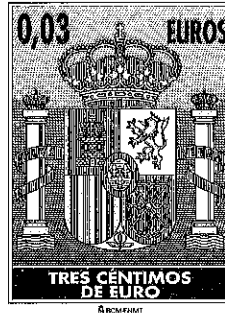
a. Análisis de la cartera de financiación a hogares para vivienda

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

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

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

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



0J6302302

CLASE 8.^a



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

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

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

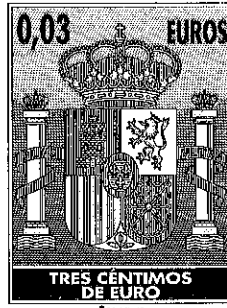
(*) LTV (Loan To Value): Relación entre el importe pendiente de cobro del préstamo y el valor de la última tasación disponible del bien hipotecado.

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

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

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

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



0J6302303

CLASE 8.ª

Banco Santander

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

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

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

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

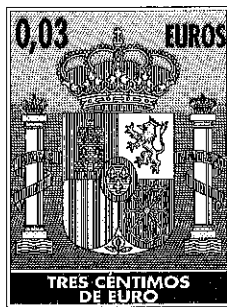
Políticas y estrategias establecidas para la gestión de estos riesgos

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

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



CLASE 8.ª



0J6302304

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

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

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

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

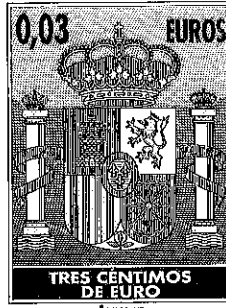
- Promotores con un perfil de solvencia amplio y con experiencia contrastada en el mercado.
- Criterios estrictos de los parámetros propios de las operaciones: Financiación exclusiva para el coste de construcción, porcentajes de ventas acreditadas elevados, financiación de primera residencia, etc.
-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

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

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



CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO



0J6302305

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

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

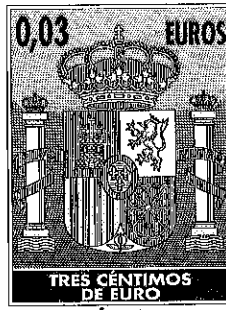
c. Activos adjudicados (España)

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

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

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

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



0J6302306

CLASE 8.ª

REGISTRO DE LA CLASE 8.ª

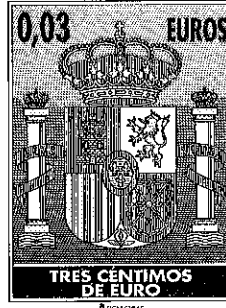
Millones de euros	30-06-14	
	Valor neto contable	Del que: Cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	3.608	4.402
<i>De los que:</i>		
<i>Edificios terminados</i>	1.133	800
<i>Vivienda</i>	533	362
<i>Resto</i>	600	438
<i>Edificios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

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

a) Operaciones activas

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

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



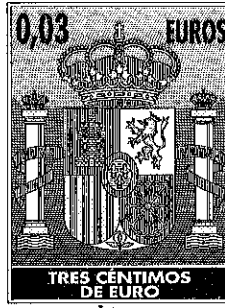
OJ6302307

CLASE 8.ª
REGISTRO DE LA CLASE 8.ª

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

- (*) Incluidos los adquiridos mediante participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca, aunque se hayan dado de baja del balance.
- (**) Total préstamos menos participaciones hipotecarias emitidas, certificados de transmisión de hipoteca emitidos, y préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas.
- (***) Por no cumplir los requisitos de art. 3 del R.D. 716/2009.
- (****) Según el art. 3 del R.D. 716/2009, sin deducir los límites a su cómputo que establece el art. 12 del R.D. 716/2009.
- (*****) A tenor de los criterios fijados en el art. 12 del R.D. 716/2009.

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

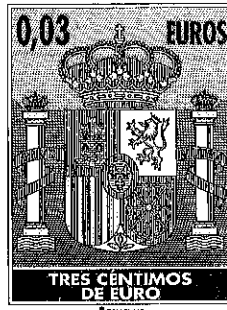


OJ6302308

CLASE 8.ª
ALICUOTAS DE IMPUESTO SOBRE EL VALOR AÑADIDO

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

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



0J6302309

CLASE 8.ª



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

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

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

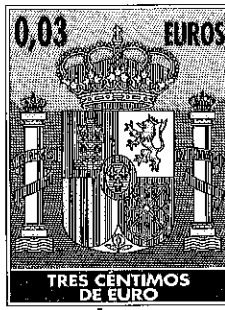
A continuación se presenta el movimiento producido en el valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios, que resultan elegibles y no elegibles, de acuerdo con el Real Decreto 716/2009:

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

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

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

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



OJ6302310

CLASE 8.ª

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

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

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

b) Operaciones pasivas

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

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

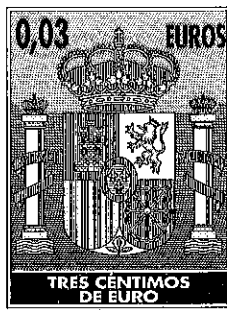
(1) Se encuentran recogidos en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado- Débitos representados por valores negociables" por un valor efectivo de 26.642 millones de euros.

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

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

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

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



0J6302311

CLASE 8.ª

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

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

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

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

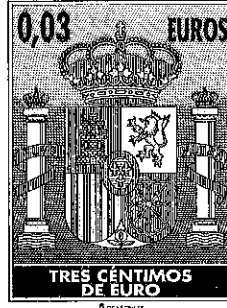
En cuanto a la verificación de la información y solvencia del cliente, el Banco cuenta con procedimientos y herramientas de contraste documental especializadas (véase Nota 49 de las cuentas anuales de Banco Santander, S.A. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013).

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

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



CLASE 8.ª
Escribir el número de la clase



0J6302312

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

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

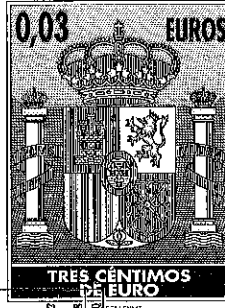
Información requerida por la Circular 6/2012 de Banco de España sobre información relacionada con las operaciones de refinanciación y reestructuración, así como con la concentración de riesgos tanto sectorial como geográfica

Cartera reconducida

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

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

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



OJ6302313

SALDOS VIGENTES DE REFINANCIACIONES Y REESTRUCTURACIONES (a)

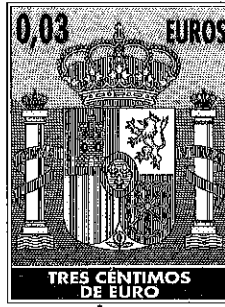
	Millones de euros												Total				
	Normal (b)				Subordinada				Diferido								
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (c)		Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (c)		Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (c)						
Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Cobertura específica			
Administraciones públicas	-	-	8	267	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9	749		
Resto de personas jurídicas y empresas	5.551	3.008	2.071	1.365	6.435	2.857	1.865	1.463	37.325	1.713	1.106	6.038	5.738	92.719	241.719		
Del Estado	211	471	41	56	1.174	850	212	593	576	145	574	3.068	1.564	428	6.809		
Financiación o promoción inmobiliaria	60.895	4.639	541.784	6.106	45.677	1.701	17.659	2.177	278.480	1.013	566	2.300	84.621	1.023.593	2.672	2.895.118	
Resto de personas físicas	66.496	7.787	543.963	7.786	32.112	6.535	19.992	3.640	511.813	2.790	1.672	8.338	90.379	1.116.345	3.156.953	59.463	
Total																	

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

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

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

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



OJ6302314

CLASE 8.^a
IMPRESIÓN EN TONOS DE GRIS

Riesgo de concentración

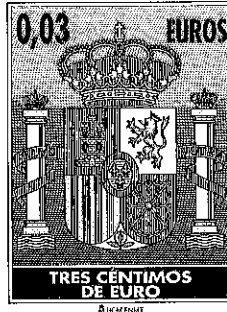
El desglose al 30 de junio de 2014 de la concentración de riesgos del Grupo por actividad y área geográfica de las contrapartes se incluye a continuación:

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

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



CLASE 8.ª



0J6302315

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

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

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

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