

**Santander Insurance  
Holding, S.L. y Sociedades  
Dependientes**

Cuentas Anuales Consolidadas e  
Informe de Gestión Consolidado  
correspondientes al  
ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2013,  
junto con el Informe de Auditoría

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Socios de  
Santander Insurance Holding, S.L.:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Santander Insurance Holding, S.L. (en adelante, la Sociedad) y de las Sociedades dependientes que integran, junto con la Sociedad, el Grupo Santander Insurance Holding (en adelante, el Grupo), que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2013 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad, como entidad dominante, son los responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo (que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria consolidada adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo Santander Insurance Holding al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención sobre el contenido de la Nota 2.11 de la memoria consolidada adjunta, en la que se indica que, con fecha 19 de diciembre de 2012, una de las sociedades dependientes firmó un contrato de compraventa de acciones con Aegon Spain Holding, B.V. para la transmisión de acciones representativas del 51% del capital de sus dos filiales aseguradoras. De forma simultánea, se firmó un acuerdo exclusivo de distribución a largo plazo. El precio inicial conjunto de la operación ascendió a 220 millones de euros. Dicha compraventa quedaba sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones suspensivas, entre las que se encontraban, entre otras, la ejecución de dos convenios de cesión de cartera a favor de las filiales aseguradoras. Una vez cumplida la totalidad de condiciones, el 3 de junio de 2013, se elevó a público la transmisión efectiva del 51% de las acciones a favor de Aegon Spain Holding, B.V., poniéndose de manifiesto un beneficio en la venta de las acciones de ambas filiales por importe de 184.259 miles de euros, que se encuentra registrado en el epígrafe "Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones - De inversiones financieras" de la cuenta no técnica de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2013 adjunta. Asimismo, como consecuencia de esta operación, la inversión remanente por el 49% del capital de ambas filiales se ha valorado por su valor razonable, registrando 191.157 miles de euros en el epígrafe "Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones - Ingresos de entidades incluidas en la consolidación - Beneficios por la enajenación de participaciones en sociedades consolidadas" de la cuenta no técnica de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2013 adjunta.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades del Grupo.

DELOITTE, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Jordi Montalvo

13 de junio de 2014



Miembro ejerciente:  
DELOITTE, S.L.

Año 2014 Nº 01/14/09797  
SELLO CORPORATIVO: 99,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2013, de 11 de julio.

**Santander Insurance  
Holding, S.L. y Sociedades  
Dependientes**

Cuentas Anuales Consolidadas e  
Informe de Gestión Consolidado  
correspondientes al  
ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2013

**SANTANDER INSURANCE HOLDING, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31-12-2013	31-12-2012 (*)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.a	1.538.208	1.326.303
Activos financieros mantenidos para negociar:		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	B	5.224.990	6.061.829
Instrumentos de patrimonio		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos híbridos		-	-
Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión		6.224.990	6.061.829
Otros		-	-
Activos financieros disponibles para la venta:		9.208.899	7.368.822
Instrumentos de patrimonio	7.b	476.771	87.097
Valores representativos de deuda	7.b	8.709.556	7.220.888
Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión	B	22.272	60.997
Otros		-	-
Préstamos y partidas a cobrar:		3.189.882	4.968.726
Valores representativos de deuda		-	-
Préstamos:		2.260.230	3.874.782
Anticipos sobre pólizas		-	-
Préstamos a entidades del Grupo y asociadas		764	-
Préstamos a otras partes vinculadas		2.259.466	3.874.782
Depósitos en entidades de crédito	7.b	575.105	507.558
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado		-	-
Créditos por operaciones de seguro directo:	10	54.737	69.034
Tomadores de seguro		22.500	35.150
Mediadores		32.237	35.884
Créditos por operaciones de reaseguro	10	12.714	14.095
Créditos por operaciones de coaseguro	10	40	36
Desembolsos exigidos		-	-
Otros créditos:	10	287.056	503.227
Créditos con las Administraciones Públicas		5	26
Resto de créditos		287.051	503.202
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas:	15.1	483.454	368.421
Provisión para primas no consumidas		115.020	93.319
Provisión de seguros de vida		308.454	230.464
Provisión para prestaciones		59.980	44.637
Otras provisiones		-	-
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias:		411	447
Inmovilizado material		411	447
Inversiones inmobiliarias		-	-
Inmovilizado intangible:		228.843	230.063
Fondo de comercio	5.3	228.737	226.737
Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores		-	-
Otro activo intangible	6.2	3.106	3.326
Participaciones en entidades del Grupo y asociadas:		219.088	-
Participaciones en sociedades puestas en equivalencia		219.088	-
Activos fiscales:	12	2.524	6.522
Activos por impuesto corriente		748	861
Activos por impuesto diferido		1.776	5.661
Otros activos:		857.690	556.832
Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal		-	55
Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	5.1	594	620
Periodificaciones	4.6, 7.1b y 8	857.096	556.167
Resto de activos		-	-
Activos mantenidos para la venta		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>20.954.869</b>	<b>19.880.063</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2013.

SANTANDER INSURANCE HOLDING, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Miles de Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31-12-2013	31-12-2012 (*)
<b>PASIVO:</b>			
Pasivos financieros mantenidos para negociar		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias		-	-
Rebajas y partidas a pagar	11	1.608.966	2.724.286
Pasivos subordinados		25.000	25.000
Derechos recibidos por reaseguro cedido		3.347	16.087
Deudas por operaciones de seguro-		62.232	121.282
Deudas con asegurados		30	315
Deudas con mediadores		49.624	110.819
Deudas condicionadas		12.676	10.128
Deudas por operaciones de reaseguro		13.648	17.828
Deudas por operaciones de cobroseguro		-	-
Obligaciones y otros valores negociables		-	-
Deudas con entidades de crédito		670.141	670.141
Deudas por operaciones precontractivas de contratos de seguro		-	-
Otras deudas-		734.689	1.874.800
Deudas con las Administraciones Públicas		6.166	6.166
Otras deudas con entidades del Grupo y asociadas		-	-
Resto de otras deudas		728.424	1.066.928
Derivados de cobertura		-	-
Provisiones técnicas-	15.1	17.822.808	16.276.588
Provisión para primas no consumidas		268.804	243.823
Provisión para riesgos en curso		-	-
Provisión de seguros de vida-		17.026.376	16.446.642
Provisión para primas no consumidas		672.658	300.456
Provisión para riesgos en curso		-	-
Provisión matemática		11.089.928	9.875.481
Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador	8	5.397.669	6.272.015
Provisión para prestaciones		30.160	688.012
Provisión para participación en beneficios y para excomos		25.134	18.703
Otras provisiones técnicas		3.336	-
Provisiones no técnicas-		4.612	4.747
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Provisión para pensiones y obligaciones similares	4.9 y 14.1	1.008	1.108
Provisión para pagos por convenio de liquidación		-	-
Otras provisiones no técnicas	14.2	3.607	3.639
Pasivos fiscales-	12	162.733	144.374
Pasivos por impuesto corriente		90.067	112.710
Pasivos por impuesto diferido		62.666	1.666
Resto de pasivos-		670.241	373
Periodificaciones	4.6	230.252	128.284
Pasivos por asimetrías contables	15.4	438.988	(135.891)
Comisiones y otros gastos de adquisición del reaseguro cedido		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>19.959.262</b>	<b>19.120.142</b>
<b>PATRIMONIO NETO:</b>			
Fondos propios-	9	990.460	756.037
Capital o fondo mutual-		-	-
Capital asegurado o fondo mutual		389.761	389.761
Menos- Capital no exigido		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas-		365.288	202.136
Legal y estatutarias		10.300	2.868
Reserva de estabilización		-	-
Otras reservas		42.657	8.213
Reservas en sociedades asociadas		312.238	193.654
Reservas por puesta en equivalencia		-	-
Menos- Acciones propias		-	-
Resultados de ejercicios anteriores-		-	(5.747)
Remanente		-	-
Menos- Resultados negativos de ejercicios anteriores		-	(5.747)
Otras aportaciones de socios y mutualistas		-	-
Resultado del ejercicio		275.991	180.906
Pérdidas y ganancias consolidadas		275.879	206.638
(Pérdidas y ganancias socios externos)		(108)	(7.728)
Menos- Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta		(60.278)	(20.011)
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
Ajustes por cambios de valor:		13.261	3.478
Activos financieros disponibles para la venta		320.678	(61.948)
Operaciones de cobertura		-	-
Diferencias de cambio y conversión		-	-
Corrección de asimetrías contables		(307.092)	95.123
Sociedades puesta en equivalencia		376	-
Otros ajustes		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Socios externos		1.699	1.608
Ajustes por valoración		-	-
Resio		1.808	1.509
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>695.407</b>	<b>750.721</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>20.654.669</b>	<b>19.870.863</b>

(\*) Se presenta, único y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2013.

**SANTANDER INSURANCE HOLDING, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012 (*)
<b>CUENTA TÉCNICA - SEGURO DE NO VIDA:</b>			
Primas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro-		73.507	104.441
Primas devengadas-		224.001	279.210
Seguro directo		207.552	221.742
Reaseguro aceptado		16.298	57.226
Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro		151	242
Primas del reaseguro cedido	10	(101.851)	(104.198)
Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso-	15.1	(91.273)	(87.017)
Seguro directo		(100.682)	(49.902)
Reaseguro aceptado		9.409	(37.115)
Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido		42.630	16.446
Ingresos del Inmovilizado material y de las inversiones-		8.672	6.601
Ingresos procedentes de inversiones inmobiliarias		-	-
Ingresos procedentes de inversiones financieras		2.316	6.581
Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones-		-	-
Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
De inversiones financieras		-	-
Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones-		5	21
Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
De inversiones financieras	7.b	6	21
Ingresos de entidades incluidas en la consolidación		5.851	-
Participación en beneficios de entidades puestas en equivalencia		5.851	-
Otros ingresos técnicos		135	206
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro-		(20.856)	(38.908)
Prestaciones y gastos pagados-		(17.673)	(33.948)
Seguro directo		(34.331)	(63.486)
Reaseguro aceptado		(2.220)	(1.707)
Reaseguro cedido		18.878	31.247
Variación de la provisión para prestaciones-		673	6.654
Seguro directo	15.1	2.424	12.157
Reaseguro aceptado	15.1	1.196	1.488
Reaseguro cedido	15.1	(3.047)	(6.991)
Gastos imputables a prestaciones		(3.756)	(11.313)
Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro		-	-
Participación en beneficios y extornos-		(3.878)	(4.511)
Prestaciones y gastos por participación en beneficios y extornos		(4.820)	(4.530)
Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos	15.1	942	20
Gastos de explotación netos-		(31.773)	(42.863)
Gastos de adquisición		(63.898)	(88.021)
Gastos de administración		(3.058)	(5.187)
Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido		35.183	60.355
Otros gastos técnicos-		(10.709)	8
Variación del deterioro por insolvencias		-	-
Variación del deterioro del inmovilizado		(50)	-
Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros		-	-
Otros	2.11	(10.649)	8
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones-		(167)	(316)
Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones-		(105)	(446)
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
Gastos de inversiones y cuentas financieras		(105)	(446)
Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones-		(62)	458
Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		(62)	(19)
Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
Deterioro de inversiones financieras	7.b	-	477
Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones-	7.b	-	(327)
Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
De las inversiones financieras		-	(327)
<b>Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro no Vida)</b>		<b>14.831</b>	<b>24.669</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2013.

**SANTANDER INSURANCE HOLDING, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**  
(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012 (*)
<b>CUENTA TÉCNICA - SEGURO DE VIDA:</b>			
Primas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro-		3.049.487	3.189.109
Primas devengadas-		3.602.333	3.030.240
Seguro directo	15.3	3.413.922	3.522.517
Reaseguro aceptado		87.994	100.036
Variación de la provisión para primas pendientes de cobro	10	417	(313)
Primas de reaseguro cedido		(276.116)	(368.827)
Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso-	15.1	(282.691)	(211.508)
Seguro directo		(240.169)	(132.478)
Reaseguro aceptado		(42.622)	(79.130)
Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido		104.981	105.002
Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones-		631.543	616.262
Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias		-	-
Ingresos procedentes de inversiones financieras		485.780	495.249
Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones-	7.b	-	4.250
Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
De inversiones financieras		-	4.250
Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones-		44.074	110.782
Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
De inversiones financieras	7.b	44.074	110.782
Ingresos de entidades incluidas en la consolidación		1.489	-
Participación en beneficios de entidades pasivas en equivalencia		1.489	-
Beneficios de la enajenación de participaciones en sociedades pasivas en equivalencia		-	-
Beneficios por la enajenación de participaciones en sociedades consolidadas		-	-
Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de inversión		1.374.508	1.660.358
Otros ingresos técnicos	15.c	a	260.412
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro-		(2.229.878)	(2.696.504)
Prestaciones y gastos pagados-		(2.498.978)	(2.408.081)
Seguro directo	15.1	(2.537.378)	(2.426.939)
Reaseguro aceptado	15.1	(4.699)	(3.782)
Reaseguro cedido	15.1	42.089	22.640
Variación de la provisión para prestaciones-		273.854	(270.444)
Seguro directo	15.1	248.301	(280.752)
Reaseguro aceptado	15.1	213	(488)
Reaseguro cedido	15.1	26.340	10.794
Gastos imputables a prestaciones		(3.782)	(11.998)
Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro-		(1.347.698)	(968.090)
Provisiones para seguros de vida-	15.1	(1.229.290)	(302.141)
Seguro directo	15.1	(1.192.625)	(504.079)
Reaseguro aceptado		(865)	-
Reaseguro cedido		(36.800)	111.938
Provisión para seguros vida cuando el riesgo de inversión lo asumen los tomadores de seguros	15.1	(114.674)	(504.193)
Otras provisiones técnicas		(3.335)	18.214
Participación en beneficios y extornos-		(22.387)	(11.688)
Prestaciones y gastos por participación en beneficios y extornos		(12.803)	(12.331)
Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos	15.1	(9.584)	763
Gastos de explotación netos-		(289.778)	(245.043)
Gastos de adquisición		(327.474)	(258.488)
Gastos de administración		(17.072)	(12.860)
Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido		84.771	26.108
Otros gastos técnicos-		(14.616)	20
Variación del deterioro por insolvencias		-	-
Variación del deterioro del inmovilizado		(175)	-
Otros	2.11	(14.340)	20
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones-		(12.732)	(60.632)
Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones-		(4.933)	(28.571)
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
Gastos de inversiones y cuentas financieras		(4.933)	(28.571)
Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones-		-	592
Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	(28)
Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
Deterioro de las inversiones financieras	7.b	-	620
Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones-		(7.799)	(34.653)
Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
De las inversiones financieras	7.b	(7.799)	(34.653)
Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión		(936.262)	(1.388.373)
Subtotal (Resultado de la cuenta técnica del seguro de vida)		83.406	347.157

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 20 descritas en las Memorias consolidadas adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2013.

## SANTANDER INSURANCE HOLDING, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012 (*)
<b>CUENTA NO TÉCNICA:</b>			
Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones-		411.695	40.607
Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias		-	-
Ingresos procedentes de las inversiones financieras		35.081	36.181
Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones-		-	-
Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
De Inversiones financieras		-	-
Beneficios en realización del inmovilizado material y de las Inversiones-	7.b	1.198	4.426
Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
De inversiones financieras		1.198	4.426
Ingresos de entidades incluidas en la consolidación	2.11	375.416	-
Participación en beneficios de entidades puestas en equivalencia		-	-
Beneficios de la enajenación de participaciones en sociedades puestas en equivalencia		-	-
Beneficios por la enajenación de participaciones en sociedades consolidadas		375.416	-
<b>Gastos del inmovilizado material y de las Inversiones-</b>		<b>(67.364)</b>	<b>(68.545)</b>
Gastos de gestión de las inversiones-		(67.323)	(67.202)
Gastos de inversiones y cuentas financieras		(67.323)	(67.202)
Gastos de inversiones materiales		-	-
Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones-		(15)	(17)
Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		(15)	(17)
Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
Deterioro de Inversiones financieras		-	-
Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones-	7.b	(26)	(1.326)
Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
De las inversiones financieras		(26)	(1.326)
Gastos de entidades incluidas en la consolidación		-	-
Participación en pérdidas de entidades puestas en equivalencia		-	-
Pérdidas por la enajenación de participaciones en sociedades puestas en equivalencia		-	-
Pérdidas por la enajenación de participaciones en sociedades consolidadas		-	-
<b>Otros Ingresos-</b>		<b>85.235</b>	<b>77.092</b>
Ingresos por la administración de Fondos de Pensiones		-	-
Resto de ingresos		85.235	77.092
<b>Otros gastos-</b>		<b>(104.254)</b>	<b>(95.308)</b>
Gastos por la administración de Fondos de Pensiones		-	-
Resto de gastos		(104.254)	(95.308)
<b>Subtotal (Resultado de la Cuenta no Técnica)</b>		<b>325.312</b>	<b>(46.153)</b>
<b>Resultado antes de Impuestos</b>		<b>423.438</b>	<b>326.467</b>
Impuesto sobre beneficios	12	(147.559)	(119.829)
<b>Resultado procedente de operaciones continuadas</b>		<b>275.879</b>	<b>206.638</b>
Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>275.879</b>	<b>206.638</b>
Resultado atribuido a la sociedad dominante		275.691	198.909
Resultado atribuido a socios externos		188	7.729

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 20 descritas en las Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2013.

## SANTANDER INSURANCE HOLDING, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012 A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS (Miles de Euros)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012 (*)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>275.879</b>	<b>206.638</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS:</b>	<b>10.085</b>	<b>26.498</b>
Activos financieros disponibles para la venta-	589.252	324.618
Ganancias y pérdidas por valoración	551.217	221.862
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	38.035	102.756
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo-	-	-
Ganancias y pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero-	-	-
Ganancias y pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio y conversión-	-	-
Ganancias y pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Corrección de asimetrías contables-	(575.879)	(286.470)
Ganancias y pérdidas por valoración	(539.853)	(184.481)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	(36.026)	(101.989)
Otras reclasificaciones	-	-
Activos mantenidos para la venta-	-	-
Ganancias y pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias/ (pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal	-	-
Entidades valoradas por puesta en equivalencia	375	-
Ganancias y pérdidas por valoración	375	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Otros ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	3.663	11.650
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS</b>	<b>285.964</b>	<b>233.136</b>
Atribuidos en la entidad dominante	285.776	219.341
Atribuidos a socios externos	188	13.795

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado (estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado) del ejercicio 2013.

**SANTANDER INSURANCE HOLDING, S.L.Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012**

**B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS**

(Miles de Euros)

	Capital	Prima de Emisión	Reservas y Resultados de Ejercicios Anteriores	Otras Aportaciones de Socios o Mutualistas	Resultado del Ejercicio Atribuido a la Sociedad Dominante	(Dividendo a Cuenta)	Ajustes por Cambios de Valor	Socios Externos	TOTAL
<b>SALDO FINAL DEL AÑO 2011 (*)</b>	389.751	-	227.400	-	(31.013)	-	(17.258)	157.843	726.725
I. Ajuste por cambios de criterio 2011 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajuste por errores 2011 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2012 (*)</b>	389.751	-	227.400	-	(31.013)	-	(17.258)	157.843	726.725
<b>Total ingresos y gastos consolidados reconocidos.</b>	-	-	-	-	198.809	-	20.432	13.795	233.136
Operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital o fondo mutual	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Reducciones de capital o fondo mutual	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Distribución de dividendos o derramas activas	-	-	-	-	-	(30.011)	-	-	(30.011)
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	-	-	-	-	-	-	-	(170.129)	(170.129)
Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones	-	-	(31.013)	-	31.013	-	-	-	-
<b>SALDO FINAL DEL AÑO 2012 (*)</b>	389.751	-	196.388	-	198.809	(30.011)	3.176	1.508	759.721
I. Ajuste por cambios de criterio 2012 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajuste por errores 2012 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2013</b>	389.751	-	196.388	-	198.809	(30.011)	3.176	1.508	759.721
<b>Total ingresos y gastos consolidados reconocidos.</b>	-	-	-	-	275.691	-	10.085	188	285.954
Operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital o fondo mutual	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Reducciones de capital o fondo mutual	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Distribución de dividendos o derramas activas	-	-	-	-	-	(50.278)	-	-	(50.278)
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones	-	-	198.809	-	(198.809)	30.011	-	(1)	-
<b>SALDO FINAL DEL AÑO 2013</b>	389.751	-	395.288	-	275.691	(30.278)	13.261	1.696	985.407

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado (estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado) del ejercicio 2013.

**SANTANDER INSURANCE HOLDING, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012**  
(Miles de Euros)

	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:</b>		
<b>Actividad aseguradora-</b>		
Cobros por primas seguro directo y ceseguro	3.660.110	3.960.383
Pagos de prestaciones seguro directo y ceseguro	(2.669.464)	(2.452.652)
Cobros por primas ceseguro aceptado	9.599	5.488
Pagos de prestaciones ceseguro aceptado	(227.898)	(28.102)
Recobro de prestaciones	18	4
Pagos de retribuciones a mediadores	(264.803)	(309.685)
Otros cobros de explotación	647	36.708
Otros pagos de explotación	(172.290)	(87.085)
<b>Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora</b>	<b>3.568.374</b>	<b>3.992.544</b>
<b>Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora</b>	<b>(3.224.463)</b>	<b>(2.878.812)</b>
<b>Otras actividades de explotación-</b>		
Cobros de actividades de gestión de fondos de pensiones	-	-
Pagos de actividades de gestión de fondos de pensiones	-	-
Cobros de otras actividades	91.230	89.624
Pagos de otras actividades	(379.032)	(432.554)
<b>Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación</b>	<b>91.230</b>	<b>89.924</b>
<b>Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación-</b>	<b>(379.032)</b>	<b>(432.554)</b>
Cobros y pagos por impuesto sobre Beneficios	(2)	-
<b>Total Flujos de efectivo netos de actividades de explotación</b>	<b>167.167</b>	<b>781.102</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
<b>Cobros de actividades de inversión-</b>		
Inmovilizado material	-	-
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activos intangibles	-	-
Instrumentos financieros	1.514.241	5.273.743
Participaciones en entidades del Grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Intereses cobrados	863.582	803.684
Dividendos cobrados	2.352	7.029
Unidad de negocio	220.000	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	212.065	458.485
<b>Total cobros de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>2.802.240</b>	<b>6.342.921</b>
<b>Pagos de actividades de inversión-</b>		
Inmovilizado material	7	(10)
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activos intangibles	1.350	(2.464)
Instrumentos financieros	(2.383.770)	(7.321.807)
Participaciones en entidades del Grupo, multigrupo y asociadas	-	(487.666)
Unidad de negocio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	(260.064)	(289.044)
<b>Total pagos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(2.632.477)</b>	<b>(8.120.819)</b>
<b>Total Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>169.763</b>	<b>(1.777.898)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>		
<b>Cobros de actividades de financiación-</b>		
Pasivos subordinados	-	-
Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital	-	-
Derramas activas y aportaciones de los socios o mutualistas	-	-
Enajenación de valores propios	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
<b>Total cobros de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pagos de actividades de financiación-</b>		
Dividendos a los accionistas	(50.279)	(69.019)
Intereses pagados	(66.687)	(70.944)
Pasivos subordinados	-	-
Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas	-	-
Derramas pasivas y devolución de aportaciones a los mutualistas	-	-
Adquisición de valores propios	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	(53.952)
<b>Total pagos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>(116.966)</b>	<b>(193.915)</b>
<b>Total Flujos de efectivo netos de actividades de financiación-</b>	<b>(116.966)</b>	<b>(193.915)</b>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-	-
<b>Total aumento / disminuciones de efectivo y equivalentes</b>	<b>209.965</b>	<b>(1.190.711)</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	1.328.303	2.519.014
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b>1.538.268</b>	<b>1.328.303</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>2013</b>	<b>2012 (*)</b>
1. Caja y bancos	160.807	150.280
2. Otros activos financieros	1.377.501	1.178.023
3. Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
<b>Total efectivo y equivalentes al final del periodo (1+2+3)</b>	<b>1.538.268</b>	<b>1.328.303</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2013.

## **Santander Insurance Holding S.L. y Sociedades Dependientes**

Memoria consolidada del  
ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2013

### **1. Actividad de la Sociedad**

Santander Insurance Holding, S.L. (en adelante, la "Sociedad dominante" o SIH) se constituyó el 16 de junio de 2005 por tiempo indefinido bajo la denominación de Alfa Directo Seguros y Reaseguros, S.A., cambiando su anterior denominación social por la actual el 24 de noviembre de 2006.

El objeto social actual de la Sociedad dominante, modificado por la Junta General de Socios, en su reunión del 5 de marzo de 2009, es el siguiente:

1. La administración, gestión y dirección de empresas y sociedades, pudiendo participar o no en su capital social y la colocación de los recursos financieros derivados de dicha actividad, mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales.
2. La realización de actividades de asesoramiento y de prestación de servicios de apoyo a la gestión, incluidas las actividades de carácter financiero o de cesión de su posición contractual a las entidades participadas por la misma, o por el grupo de sociedades al que pertenece la Sociedad, o a entidades ajenas al grupo al que ésta pertenece.

Las actividades enumeradas podrán también ser desarrolladas por la Sociedad dominante, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o participaciones sociales en otras sociedades con idéntico o análogo objeto.

Su domicilio social se encuentra en la Avenida de Cantabria, s/n, Ciudad Grupo Santander, Boadilla del Monte (Madrid). La actividad de las principales sociedades dependientes se desarrolla, fundamentalmente, a través de la red de sucursales del Grupo Santander, no contando con Direcciones Regionales ni sucursales, y se soporta en una estructura interna que contiene diversas áreas de negocio y de apoyo supervisadas por la Dirección, formando parte de la estructura del Grupo Santander. Consecuentemente, el principal canal de distribución utilizado por las sociedades dependientes es la red de las entidades pertenecientes al Grupo Santander.

La Sociedad dominante está integrada, a su vez, en el Grupo Santander cuya sociedad dominante es Banco Santander, S.A. (véase Nota 9) con domicilio social en Paseo de Pereda 9-12.

Según se indica en la Nota 2.11, la Sociedad dominante participa en el capital social de diversas entidades dependientes con las que forma grupo consolidable de entidades aseguradoras.

### **2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas**

#### ***2.1. Marco normativo de información financiera aplicable a las Sociedades del Grupo***

El marco normativo de información financiera aplicable a las sociedades del Grupo es el establecido en:

- a. El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b. El Plan General de Contabilidad y el Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras.
- c. El Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados (en adelante, ROSSP o Reglamento), aprobado por el RD 2486/1998 y sus modificaciones parciales.
- d. Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, así como en las normas publicadas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, en desarrollo del Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras y sus normas complementarias.
- e. Las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas, aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 27 de septiembre.
- f. El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

## **2.2. Imagen fiel**

Estas cuentas anuales consolidadas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad dominante y de las de cada una de las sociedades dependientes que integran el Grupo e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad seguidos por las sociedades dependientes con los utilizados por la Sociedad dominante.

Dichas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante, en su reunión celebrada el 27 de marzo de 2014, de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (véase Nota 2.1) y en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados consolidados de sus operaciones, de los flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado que se han producido durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha. Estas cuentas anuales consolidadas se someterán a la aprobación de la Junta General de Socios de la Sociedad Dominante, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

## **2.3. Principios contables no obligatorios aplicados**

Los Administradores de la Sociedad dominante han formulado estas cuentas anuales consolidadas teniendo en consideración los principios y las normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales consolidadas (véase Nota 4). No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, siendo significativo su efecto, haya dejado de aplicarse. No se ha aplicado ningún principio contable no obligatorio.

## **2.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. A este respecto, indicar que en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas, los Administradores de la Sociedad dominante han necesitado realizar estimaciones para valorar algunos de los activos y pasivos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros (véase Nota 4.3).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (véase Nota 4.9).

- El deterioro de los créditos por operaciones de seguro y reaseguro y otros créditos (véase Nota 4.3).
- La determinación del valor de las provisiones técnicas (véase Nota 4.6).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles, así como su posible deterioro (véase Nota 4.2).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible a la fecha de cierre del ejercicio, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo el efecto de los cambios de las estimaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

#### **2.5. Comparación de la información**

El balance consolidado del ejercicio 2012 incluido en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio, aprobadas por su Junta General de Socios el 20 de junio de 2013, difiere del balance consolidado del ejercicio 2012 adjunto que se presenta, a efectos comparativos, junto con el balance consolidado del ejercicio 2013, en que los depósitos mantenidos en empresas del grupo y asociadas (véase Nota 7.b) se presenta en el epígrafe "Préstamos a otras partes vinculadas" en lugar de en el epígrafe "Depósitos en entidades de crédito", tal y como figuraba en las cuentas anuales consolidadas aprobadas. En el ejercicio 2013, los Administradores de la Sociedad dominante han considerado pertinente reclasificar contablemente estos depósitos para alinear la estructura del balance consolidado de las cuentas anuales consolidadas con la información estadístico - contable requerida por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones. Esta modificación no tiene ningún efecto ni en el patrimonio consolidado ni en la determinación del resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al cierre del ejercicio 2012.

#### **2.6. Agrupación de partidas**

Determinadas partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, la información desagregada se ha incluido en las correspondientes Notas de la memoria consolidada.

#### **2.7. Cambios en criterios contables**

Durante el ejercicio 2013 no se han producido cambios de criterios contables respecto de los aplicados en el ejercicio 2012.

#### **2.8. Corrección de errores**

En la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas no se han puesto de manifiesto errores significativos que hayan supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

## **2.9. Criterios de Imputación de gastos e ingresos**

Inicialmente, los gastos, se registran contablemente según su naturaleza y, posteriormente, en aquellos casos en los que la clasificación de los gastos por destino difiera de su clasificación por naturaleza, se reclasifican a cuentas de gastos por destino.

Los criterios seguidos por las sociedades del Grupo para la reclasificación de los gastos por naturaleza a gastos por destino, tanto en "vida" como en "no vida", han sido los siguientes:

- Los gastos imputables a las prestaciones incluyen, fundamentalmente, los gastos del personal dedicado a la gestión de siniestros y las amortizaciones del inmovilizado afecto a esta actividad y los gastos incurridos por servicios necesarios para su tramitación.
- Los gastos de adquisición incluyen, fundamentalmente, las comisiones, los gastos del personal dedicado a la producción, los gastos de estudio, tramitación de solicitudes y formalización de pólizas, gastos incurridos por servicios necesarios para su tramitación, gastos de publicidad, propaganda y de la organización comercial vinculados directamente a la adquisición de los contratos de seguro.
- Los gastos de administración incluyen, fundamentalmente, los gastos del personal dedicado a los servicios vinculados a las primas, los gastos de gestión de cartera y cobro de las primas, tramitación de los extornos, del reaseguro cedido y aceptado y gastos incurridos por servicios necesarios afectos a esta actividad.
- Los gastos imputables a las inversiones incluyen, fundamentalmente, los gastos de gestión de las inversiones tanto internos como externos, comprendiendo, en este último caso, los honorarios, comisiones y corretajes devengados, los gastos del personal dedicado a dichas funciones y las dotaciones a las amortizaciones.

A continuación se indican los criterios seguidos por las sociedades del Grupo para la reclasificación por destino, dentro de cada actividad, de los gastos por naturaleza:

1. Los gastos por naturaleza que se identifican directamente con cada uno de los distintos destinos, funciones o actividades (prestaciones, adquisición, administración, inversiones, otros gastos técnicos, gastos no técnicos) se registran contablemente en dichas cuentas por destino.
2. Aquellos gastos por naturaleza que no tienen una identificación directa con los destinos, funciones o actividades, se imputan en función de criterios de distribución basados en datos del propio negocio, como son el número de pólizas en vigor, número de siniestros, etc.; y en aquellos, cuya asociación con los gastos de personal sea muy directa, como es el gasto de arrendamiento de oficina, material de oficina o comunicaciones, en base al criterio de imputación a cada actividad seguido en la distribución de los gastos de personal.

## **2.10. Principios de consolidación**

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo dispuesto en el Libro Primero del Código de Comercio y sus disposiciones de desarrollo.

Las cuentas anuales consolidadas, que han sido elaboradas de acuerdo con el artículo 20.2 del Texto Refundido de la Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante, de acuerdo con lo establecido en el artículo 21 del mencionado Texto Refundido.

La consolidación se ha realizado por el método de integración global para las Sociedades dependientes (aquellas sobre las que se tiene un dominio efectivo por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión) y por el método de puesta en equivalencia en el caso de las entidades asociadas y multigrupo (aquellas sobre las que no se tiene un dominio efectivo).

La participación de terceros en el patrimonio del Grupo se presenta en el epígrafe "Socios Externos" del balance consolidado. Su participación en los resultados consolidados del ejercicio se presenta en el epígrafe "Resultado Atribuido a Socios Externos" de la cuenta no técnica de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Todos los saldos y transacciones significativos mantenidos y/o realizados entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

### 2.11. Perímetro de consolidación

La información más significativa de las Sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación, ninguna de ellas cotizada en Bolsa, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, es la siguiente:

#### Ejercicio 2013

Denominación/ Domicilio / Actividad	Método de Consolidación	País	Porcentaje de Participación	Porcentaje de Participación		Miles de Euros (*)			
				Directa	Indirecta	Capital	Resto de Patrimonio	Resultado Explotación	Total Patrimonio
Santander Seguros y Reaseguros, S.A., Compañía Aseguradora	Integración Global	España	99,99%	99,99%	0,00%	43.108	570.141	210.009	823.258
Santander Mediación Operador de Banca- Seguros Vinculado, S.A.	Integración Global	España	51,00%	51,00%	0,00%	1.288	1.788	383	3.459
Aegon Santander Vida, Seguros y Reaseguros, S.A.	Puesta en equivalencia	España	49,00%	0,00%	49,00%	10.800	148.322	3.040	162.162
Aegon Santander Generales, Seguros y Reaseguros, S.A.	Puesta en equivalencia	España	49,00%	0,00%	49,00%	30.456	82.478	11.941	124.875
Santander Insurance Services UK Limited (**)	No consolidable	UK	100,00%	100,00%	0,00%	34.900	7.375	1.009	43.284
Santander Intermediación, Correduría de Seguros, S.A. (**)	No consolidable	España	99,99%	99,99%	0,00%	9.068	5.127	1.204	15.399
Santander Insurance Europe Limited	Integración Global	Irland	100,00%	100,00%	0,00%	44.000	(2.036)	558	42.522
Santander Insurance Life Limited	Integración Global	Irland	100,00%	100,00%	0,00%	93.000	(3.052)	1.815	91.763
Santander Insurance Services Ireland Limited	Integración Global	Irland	100,00%	100,00%	0,00%	100	-	561	661

(\*) Cifras obtenidas de las cuentas anuales auditadas de cada filial. Dichas cuentas anuales se encuentran pendientes de aprobación por parte de los Organos de Administración correspondientes, si bien los Administradores de la Sociedad dominante estiman que serán ratificadas sin cambios.

(\*\*) Estas compañías no se encuentran incluidas en el perímetro de consolidación del Grupo, debido a que el Real Decreto que regula la formulación de las cuentas consolidadas permite excluir a aquellas sociedades dependientes que no tengan un interés significativo. En este caso tanto Santander Insurance Services UK Limited, como Santander Intermediación Correduría de Seguros, S.A. no son consideradas una extensión del negocio asegurador.

## Ejercicio 2012

Denominación/ Domicilio / Actividad	Método de Consolidación	País	Porcentaje de Participación	Porcentaje de Participación		Miles de Euros (*)			
				Directa	Indirecta	Capital	Resto de Patrimonio	Resultado Explotación	Total Patrimonio
Santander Seguros y Reaseguros, S.A., Compañía Aseguradora	Integración Global	España	99,99%	99,99%	0,00%	43.108	432.519	277.629	753.256
Santander Mediación Operador de Banca- Seguros Vinculado, S.A.	Integración Global	España	51,00%	51,00%	0,00%	1.288	1.126	662	3.076
Santander Vida, Seguros y Reaseguros, S.A.	No consolidable	España	99,99%	0,00%	99,99%	5.400	-	-	5.400
Santander Generales, Seguros y Reaseguros, S.A.	No consolidable	España	99,99%	0,00%	99,99%	5.400	-	-	5.400
Santander Insurance Services UK Limited	No consolidable	UK	100,00%	100,00%	0,00%	34.900	-	4.544	39.444
Santander Intermediación, Correduría de Seguros, S.A.	No consolidable	España	99,99%	99,99%	0,00%	9.068	4.024	1.103	14.195
Santander Insurance Europe Limited	Integración Global	Ireland	100,00%	100,00%	0,00%	44.000	(1.224)	(811)	41.965
Santander Insurance Life Limited	Integración Global	Ireland	100,00%	100,00%	0,00%	73.000	(1.987)	(1.064)	69.949
Santander Insurance Services Ireland Limited	Integración Global	Ireland	100,00%	100,00%	0,00%	100	-	-	100

En relación con Banco Santander Brasil (sociedad participada por la Sociedad dominante del Grupo) los Administradores de la Sociedad dominante han considerado no incluirla dentro del perímetro de consolidación, ya que Santander Insurance Holding, S.L. posee el 0,05% de participación sobre ella, y por tanto no hay presunción de control.

Con fecha 7 de noviembre de 2012, el Consejo de Administración de Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A. aprobó la constitución de dos compañías aseguradoras, Santander Vida, Seguros y Reaseguros, S.A. y Santander Generales, Seguros y Reaseguros, S.A. Generales (actualmente denominadas Aegon Santander Vida, Seguros y Reaseguros, S.A. y Aegon Santander Generales, Seguros y Reaseguros, S.A., respectivamente) con un capital inicial de 10,8 millones de euros cada una, que fue suscrito en su totalidad por la Sociedad y desembolsado en un 50%. El desembolso total del capital de ambas sociedades se elevó a público con fecha 23 de enero de 2013. Adicionalmente, en esa misma fecha se formalizó un aumento de capital en Aegon Santander Generales, Seguros y Reaseguros, S.A., mediante el aumento del valor nominal de las acciones hasta 2,82 euros, procediéndose al desembolso correspondiente a dicho aumento de capital por importe de 19.656 miles de euros.

Con fecha 19 de diciembre de 2012, Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A. y Aegon Spain Holding B.V. firmaron un contrato de compraventa de acciones mediante el cual esta última sociedad adquirió el 51% de las acciones representativas del capital social de Santander Vida y Santander Generales. De forma simultánea a la firma de este contrato de compraventa, Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A., Santander Vida, Santander Generales, Banco Santander y Aegon Spain Holding B.V. establecieron una alianza a largo plazo, firmando un acuerdo entre accionistas para regular el desarrollo y distribución de los productos de seguro de las sociedades Santander Vida y

Santander Generales mediante el acceso, en régimen de exclusividad, a determinadas redes de distribución del Grupo Santander hasta el 31 de diciembre de 2037.

El precio inicial se estableció en 220 millones de euros, correspondiente a 149 millones de euros por el 51% de las acciones de Santander Vida y 71 millones por el 51% de las acciones de Santander Generales. Las estipulaciones del contrato establecen la posibilidad de efectuar ajustes al precio inicial, de acuerdo con la evolución del nuevo negocio obtenido en el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2013 y el 31 de diciembre de 2014, así como una cantidad variable dependiendo de la valoración que alcancen las aseguradoras el 31 de diciembre de 2017.

La ejecución del proceso preparatorio de la venta de las acciones requería, entre otros aspectos, que con anterioridad a la transmisión de las acciones, se efectuaran unas cesiones de cartera a favor de Santander Vida y Santander Generales, de acuerdo con lo estipulado en los siguientes Convenios de Cesión de Cartera, firmados de forma simultánea al contrato de compraventa con fecha 19 de diciembre de 2012 (en adelante, las Cesiones):

1. Convenio de Cesión entre Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A. (la Cedente) y Santander Vida, Seguros y Reaseguros, S.A. (la Cesionaria): la cesión comprende la cartera de pólizas de seguro de vida-riesgo puro individual que hayan sido suscritas desde el 1 de julio de 2012 (nueva producción) a través de la red de distribución en España de Banco Santander, Banesto y Openbank, con la mediación de Santander Mediación, Operador de Banca-Seguros Vinculado, S.A., junto con todos aquellos elementos patrimoniales de activo y pasivo y relaciones contractuales afectos a la cartera cedida.
2. Convenio de Cesión entre Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A. (la Cedente) y Santander Generales, Seguros y Reaseguros, S.A. (la Cesionaria): la cesión comprende la cartera de pólizas de seguro de accidentes, de multirriesgo hogar, de multirriesgo comercio, de multirriesgo PYME y de incendios suscritas a través de la red de distribución en España de Banco Santander, Banesto y Openbank, con la mediación de Santander Mediación, Operador de Banca-Seguros Vinculado, S.A., junto con todos aquellos elementos patrimoniales de activo y pasivo y relaciones contractuales afectos a la cartera cedida.

Como fecha de efectos económicos de las Cesiones se fijó el día 1 de enero de 2013, siendo la fecha de ejecución el día hábil del otorgamiento de la escritura pública de cesión. Las citadas cesiones quedaron condicionadas a la obtención de la preceptiva autorización del Ministro de Economía y Competitividad para el acceso de las Cesionarias a la actividad aseguradora, que fue obtenida con fecha 11 de abril de 2013, y a la autorización de las propias cesiones en sí, que fue obtenida con fecha 30 de mayo de 2013.

El 31 de mayo de 2013 se elevaron a escritura pública las Cesiones, produciéndose la transmisión efectiva de las carteras cedidas y de todos aquellos elementos patrimoniales de activo y pasivo afectos a las mismas a la fecha del otorgamiento de las correspondientes escrituras, produciéndose asimismo la completa subrogación de las Cesionarias, a todos los efectos, en la posición de la Cedente respecto de los derechos y obligaciones que se ceden.

A efectos de lo estipulado en los Convenios de Cesión, los beneficios o pérdidas, antes de impuestos, derivados directa o indirectamente de las carteras cedidas producidos durante el tiempo transcurrido desde la fecha de efectos económicos, es decir, desde el 1 de enero de 2013 y la fecha de elevación a público ("el Resultado Económico") se suponen percibidos por la Cedente por cuenta de las Cesionarias. La estimación del resultado económico al 30 de abril de 2013 (fecha más próxima posible a la fecha de elevación a público) que se derivó de las carteras cedidas y se liquidó en el momento de elevación a público, ha sido una pérdida para la Cedente de 3.004 miles de euros para el Convenio de Cesión de Vida y una pérdida de 7.331 miles de euros para el Convenio de Cesión de No Vida, que se encuentran registradas en el epígrafe "Otros gastos técnicos" de la cuenta técnica de Vida y de No Vida,

respectivamente de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2013 adjunta. Con fecha 3 de junio de 2013 se produjo la liquidación definitiva del resultado económico, de conformidad con las estipulaciones de los Convenios de Cesión, ascendiendo el importe adicional a liquidar entre las partes a 1.555 miles de euros para el Convenio de Cesión de Vida y a 2.133 miles de euros para el Convenio de Cesión de No Vida, que se encuentra registrado en el epígrafe "Otros gastos técnicos" de la cuenta técnica de Vida y de No Vida, respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2013 adjunta.

Como consecuencia de esta operación, la inversión correspondiente al 49% del capital social de estas dos sociedades se ha registrado al 31 de diciembre de 2013 por su valor razonable, que asciende a 211.373 miles de euros, en el epígrafe "Participaciones en entidades del Grupo y asociadas – Participaciones en sociedades puestas en equivalencia" del balance consolidado junto con la parte correspondiente a los resultados y ajustes por valoración reconocidos en el patrimonio neto de ambas sociedades. El impacto de la valoración a valor razonable (191.157 miles de euros) se encuentra registrado en el epígrafe "Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones - Ingresos de entidades incluídas en la consolidación- Beneficios por la enajenación de participaciones en sociedades consolidadas" de la cuenta no técnica de pérdidas y ganancias adjunta, junto con el beneficio de la venta (184.259 miles de euros).

Adicionalmente a los Convenios de Cesión, con fecha 18 de abril de 2013, las partes firmaron unos contratos de reaseguro para los riesgos de desempleo, incapacidad temporal, enfermedades graves y vida individual, con fecha de efectos económicos el 1 de enero de 2013. Los saldos afectos a estos contratos, generados entre la fecha de efectos económicos y la fecha de liquidación definitiva, establecida el 31 de mayo de 2013, se movilizaron conjuntamente a la Cartera Cedida, y llevaban incorporados unas pérdidas de 800 y 1.160 miles de euros, que figuran registradas en los epígrafes "Otros gastos técnicos" de las cuentas técnicas de Vida y de No Vida respectivamente de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2013 adjunta.

El inventario detallado de los activos y pasivos afectos a las carteras objeto de las Cesiones formalizadas en escritura pública de 31 de mayo de 2013, se muestra a continuación:

Concepto	Miles de Euros				Total
	Cartera Cedida- Vida	Cartera Cedida- Generales	Movilización Contrato Reaseguro Vida	Movilización Contrato Reaseguro Generales	
<b>Activos:</b>					
Préstamos y partidas a cobrar -- Créditos por operaciones de s.d.	(1.913)	(11.912)	-	-	(13.825)
Participación del reaseguro en otras provisiones técnicas					
Provisión para primas no consumidas (Nota 15.1)	-	(28.391)	-	7.462	(20.929)
Provisión para seguros de vida (Nota 15.1)	(9)	-	8.938	-	8.929
Provisión para prestaciones (Nota 15.1)	-	(7.390)	196	244	(6.950)
Otros activos- Periodificaciones	(3.768)	(23.472)	-	-	(27.240)
<b>Total Activos</b>	<b>(5.690)</b>	<b>(71.165)</b>	<b>9.134</b>	<b>7.706</b>	<b>(60.015)</b>
<b>Pasivos:</b>					
Débitos y partidas a pagar:					
Deudas condicionadas	(673)	(2.199)	-	-	(2.872)
Otras deudas con entidades del Grupo y asociadas	13.928	37.233	9.079	7.251	67.491
Provisiones técnicas:					
Provisión para primas no consumidas (Nota 15.1)	(11.032)	(67.792)	-	-	(78.824)
Provisión de seguros de vida (Nota 15.1)	(2.866)	-	-	-	(2.866)
Provisión para prestaciones (Nota 15.1)	(488)	(14.233)	-	-	(14.721)
Provisión para participación en beneficios y extornos (Nota 15.1)	-	(211)	-	-	(211)
Resto de pasivos – Periodificaciones	-	(14.499)	855	1.615	(12.029)
Otros gastos	(4.559)	(9.464)	(800)	(1.160)	(15.983)
<b>Total Pasivos</b>	<b>(5.690)</b>	<b>(71.165)</b>	<b>9.134</b>	<b>7.706</b>	<b>(60.015)</b>

### 3. Aplicación del resultado

La propuesta de aplicación del resultado neto de la Sociedad dominante del ejercicio 2013, que los Administradores de la misma someterán a la aprobación de la Junta General de Socios, es la siguiente:

	Miles de Euros
<b>Base de distribución:</b>	
Pérdidas y ganancias	61.409
<b>Aplicación:</b>	
A reserva legal	6.141
A dividendo a cuenta	50.278
A reserva voluntaria	4.990
<b>Total</b>	<b>61.409</b>

Con fecha 28 de junio de 2013, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2013 por importe de 50.278 miles de euros, por lo que de conformidad con lo establecido en el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se formuló y aprobó el siguiente estado contable acerca de la existencia de liquidez suficiente para realizar tal distribución:

	Miles de Euros
Beneficio antes del Impuesto de Sociedades desde el 1 de enero hasta el 31 de mayo de 2013	66.880
A deducir:	
Impuesto sobre sociedades estimado	-
Dotación a reserva legal	6.017
Dividendos satisfechos	-
Beneficio de libre disposición	60.863
Propuesta de pago de dividendos a cuenta	50.278
Liquidez de tesorería antes del pago	333.011
Menos - Importe bruto del dividendo propuesto	50.278
Remanente de tesorería	282.733
Cobros previstos hasta el 31 de mayo de 2014	460
Otras fuentes de obtención de liquidez	-
Menos - Pagos previstos hasta el 31 de mayo de 2014	78.732
Tesorería prevista al 31 de mayo de 2014	204.461

Dicho dividendo fue satisfecho a los accionistas con fecha 17 de julio de 2013.

#### 4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por las sociedades del Grupo en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas, de acuerdo con las establecidas por el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras, han sido las siguientes:

##### **4.1. Comisiones anticipadas y otros gastos de adquisición activados**

Las comisiones anticipadas y los costes de adquisición del ramo de vida se registran en el balance consolidado por el importe de la comisión y de los costes de adquisición técnicamente pendientes de amortizar, siempre que tengan proyección económica futura y permitan, de forma directa, la generación futura de volumen de negocio. Los gastos recurrentes que se producen en las entidades del Grupo, normalmente en todos los ejercicios, o los que no están relacionados con la generación de volumen de negocio, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

Con carácter general, las comisiones y los demás gastos de adquisición activados se amortizan en el periodo de pago de primas, utilizando un criterio financiero-actuarial para las comisiones. Si el contrato se anula antes de que la comisión y los costes queden completamente amortizados, éstos se amortizan anticipadamente en el momento de su anulación, si bien cuando ésta es parcial se tiene en cuenta dicha circunstancia.

##### **4.2 Inmovilizado material e intangible**

###### *Inmovilizado material*

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minorra por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

Las sociedades del Grupo amortizan el inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

	Porcentaje de Amortización
Equipos informáticos	25%
Mobiliario	10%

###### *Inmovilizado Intangible- Aplicaciones informáticas*

Las sociedades del Grupo registran en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador, incluidos los costes de desarrollo de las páginas web. Los costes de

mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de tres años.

Adicionalmente, el inmovilizado intangible incluye el importe satisfecho por los listados de clientes de Telefónica Internacional, S.A.U. adquiridos por la Sociedad dominante en el ejercicio 2008 para la comercialización de productos de seguros en Latinoamérica (véase Nota 5).

#### *Deterioro de valor de activos intangibles*

Al cierre de cada ejercicio (para el caso del fondo de comercio o de los activos intangibles de vida útil indefinida) o siempre que existan indicios de pérdida de valor (para el resto de los activos), el Grupo procede a estimar, mediante el denominado "test de deterioro", la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

El procedimiento implantado por la Dirección del Grupo para la realización de dicho test es el siguiente:

Los valores recuperables se calculan para cada unidad generadora de efectivo, si bien en el caso de inmovilizaciones materiales, siempre que sea posible, los cálculos de deterioro se efectúan elemento a elemento, de forma individualizada.

La Dirección prepara anualmente, para cada unidad generadora de efectivo su plan de negocio por mercados y actividades, abarcando generalmente un espacio temporal de tres ejercicios. Los principales componentes de dicho plan son:

- Proyecciones de resultados

Otras variables que influyen en el cálculo del valor recuperable son:

- Tipo de descuento a aplicar.
- Tasa de crecimiento de los flujos de caja empleada para extrapolar las proyecciones de flujos de efectivo más allá del periodo cubierto por los presupuestos o previsiones.

Las proyecciones son preparadas sobre la base de la experiencia pasada y en función de las mejores estimaciones disponibles, siendo éstas consistentes con la información procedente de fuentes externas.

En el caso de que se deba reconocer una pérdida por deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se hubiese asignado todo o parte de un fondo de comercio, se reduce en primer lugar el valor contable del fondo de comercio correspondiente a dicha unidad. Si el deterioro supera el importe de éste, en segundo lugar se reduce, en proporción a su valor contable, el del resto de activos de la unidad generadora de efectivo, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente (circunstancia no permitida en el caso específico del fondo de comercio), el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros

Incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión se reconoce como ingreso.

#### *Fondo de comercio y combinaciones de negocio*

La adquisición por parte de la Sociedad dominante del control de una sociedad dependiente constituye una combinación de negocios a la que se aplicará el método de adquisición. En consolidaciones posteriores, la eliminación de la inversión-patrimonio neto de las sociedades dependientes se realizará con carácter general con base en los valores resultantes de aplicar el método de adquisición (que se describe a continuación) en la fecha de control.

Las combinaciones de negocios se contabilizan aplicando el método de adquisición, para lo cual se determina la fecha de adquisición y se calcula el coste de la combinación, registrándose los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a su valor razonable referido a dicha fecha.

El fondo de comercio o la diferencia negativa de la combinación se determina por diferencia entre los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos registrados y el coste de la combinación, todo ello referido a la fecha de adquisición.

El coste de la combinación se determina por la agregación de:

- Los valores razonables en la fecha de adquisición de los activos cedidos, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos.
- El valor razonable de cualquier contraprestación contingente que depende de eventos futuros o del cumplimiento de condiciones predeterminadas.

No forman parte del coste de la combinación los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados a cambio de los elementos adquiridos, ni los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que hayan intervenido en la combinación, ni los gastos generados internamente por estos conceptos. Dichos importes se imputan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, de modo que con anterioridad a la fecha de adquisición (fecha de toma de control) existía una inversión previa, el fondo de comercio o diferencia negativa se obtiene como diferencia entre:

- El coste de la combinación de negocios, más el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa de la empresa adquirente en la adquirida y,
- El valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos, determinado de acuerdo a lo indicado anteriormente.

Cualquier beneficio o pérdida que surja como consecuencia de la valoración a valor razonable en la fecha en que se obtiene el control de la participación previa existente en la adquirida, se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Si con anterioridad la inversión en esta participada se hubiera valorado por su valor razonable, los ajustes por valoración pendientes de ser imputados al resultado del ejercicio se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Se presume que el coste de la combinación de negocios es el mejor referente para estimar el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa.

Los fondos de comercio surgidos en la adquisición de sociedades con moneda funcional distinta del euro se valoran en la moneda funcional de la sociedad adquirida, realizándose la conversión a euros al tipo de cambio vigente a la fecha del balance.

Los fondos de comercio no se amortizan y se valoran posteriormente por su coste menos, en su caso, las pérdidas por deterioro de valor. Las correcciones valorativas por deterioro que, en su caso, se reconozcan no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

En el supuesto excepcional de que surja una diferencia negativa en la combinación, ésta se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso.

Si en la fecha de cierre del ejercicio en que se produce la combinación no pueden concluirse los procesos de valoración necesarios para aplicar el método de adquisición descrito anteriormente, esta contabilización se considera provisional, pudiéndose ajustar dichos valores provisionales en el período necesario para obtener la información requerida que, en ningún caso, será superior a un año. Los efectos de los ajustes realizados en ese período se contabilizan retroactivamente, modificando la información comparativa si fuera necesario.

Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente se ajustan contra resultados, salvo que dicha contraprestación haya sido clasificada como patrimonio en cuyo caso los cambios posteriores en su valor razonable no se reconocen.

Si con posterioridad a la obtención del control se producen transacciones de venta o compra de participaciones de una subsidiaria sin pérdida del mismo, los efectos de estas transacciones se contabilizan en patrimonio y no se modifica el importe del fondo de comercio de consolidación.

#### **4.3. Instrumentos financieros**

##### **4.3.1. Activos financieros**

###### *Clasificación*

Los activos financieros de las sociedades del Grupo se han clasificado, a efectos de su presentación y valoración, en las siguientes categorías:

- Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en las operaciones de seguro, coaseguro y reaseguro, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo. Se excluyen los valores representativos de deuda y las permutas de flujos ciertos o predeterminados que las sociedades del Grupo asignan en el momento de su reconocimiento inicial en la categoría de "Activos financieros disponibles para la venta".
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: activos financieros que así designan las sociedades del Grupo en el momento de su reconocimiento inicial, debido a que dicha designación elimina o reduce de manera significativa asimetrías contables, o bien porque dichos activos forman un grupo cuyo rendimiento se evalúa, por parte de la Dirección de las sociedades del Grupo, sobre la base de su valor razonable y de acuerdo con una estrategia establecida y documentada. De forma específica, las sociedades del Grupo han clasificado en esta categoría la mayor parte de las inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión, determinando las provisiones de seguros de vida para estas modalidades de seguros en función de los activos específicamente afectos o de los índices o activos que se han fijado como referencia para determinar el valor económico de sus

derechos. De esta forma, tanto las variaciones en el valor razonable de los activos financieros afectos como las de las provisiones técnicas asociadas se registran con cargo y/o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

- Activos financieros disponibles para la venta: valores representativos de deuda, permutas de flujos ciertos o predeterminados e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Adicionalmente, las sociedades del Grupo han clasificado en esta cartera aquellas inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión, por formar parte de productos de seguros que incluyen coberturas tanto de riesgo tomador como de no tomador.

#### *Reconocimiento inicial*

Las sociedades del Grupo reconocen los activos financieros cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Las operaciones de compra o venta de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales se reconocen en su fecha de contratación o de liquidación. Los contratos que pueden liquidarse por diferencias se contabilizan como un instrumento derivado. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registran en la fecha de liquidación, mientras que los activos financieros negociados en mercados secundarios de valores, si son instrumentos de patrimonio, se reconocen en la fecha de contratación, y si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

#### *Valoración inicial*

Los activos financieros se registran, inicialmente, por el valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles, excepto los que se clasifican en la categoría de "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" cuyos costes de transacción se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

Cuando se trata de instrumentos de patrimonio adquiridos, el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares se incluyen en su valoración inicial.

Para los instrumentos financieros híbridos, es decir, aquellos que combinan un contrato principal no derivado y un derivado financiero (denominado como "derivado implícito") y que no puede ser transferido de forma independiente, las sociedades del Grupo ha evaluado si, al cierre del ejercicio, habría que reconocer, valorar y registrar por separado el contrato principal y el derivado implícito. El instrumento financiero híbrido, en su conjunto, se ha valorado a valor razonable y ha quedado incluido en la categoría de "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".

#### *Valoración posterior*

Los activos financieros clasificados en la categoría de 'Préstamos y partidas a cobrar' se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

En particular, y respecto de las correcciones valorativas relativas a las primas pendientes de cobro, las sociedades aseguradoras del Grupo proceden a su dotación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en función del deterioro de los créditos con tomadores. Dicho deterioro se calcula al cierre del

ejercicio de forma separada para cada ramo o riesgo, a partir de la información disponible sobre la situación de los recibos de primas pendientes de cobro a dicha fecha.

Los criterios empleados por las sociedades aseguradoras del Grupo son los siguientes:

- Las primas con antigüedad igual o superior a seis meses se provisionan por su importe íntegro.
- Las primas con antigüedad igual o superior a tres meses e inferior a seis meses se provisionan aplicando un coeficiente del 50%.
- Las primas con antigüedad inferior a tres meses, no reclamadas judicialmente, se provisionan aplicándolas el coeficiente medio de anulaciones de las primas que se encontraban en esta situación en los tres últimos ejercicios, confiriendo a la serie histórica la mayor homogeneidad posible. Para estas primas, cuando no se dispone de experiencia suficiente, se utiliza un coeficiente del 25%.
- Las primas reclamadas judicialmente se provisionan individualmente, en función de las circunstancias de cada caso.

En relación a las sociedades no aseguradoras del Grupo y las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar; el criterio utilizado para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, es que exista evidencia objetiva de que el valor de un crédito, o de un grupo de créditos con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se haya deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor. La pérdida por deterioro de valor de estos activos financieros se calcula por diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se han valorado por su valor razonable al cierre del ejercicio.

Asimismo, los activos financieros disponibles para la venta se han valorado a su valor razonable al cierre del ejercicio. Las variaciones que se producen en dicho valor razonable, se registran en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o sufra un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el que dichos resultados acumulados pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de los instrumentos de patrimonio se consideran que existe deterioro (de carácter permanente) si se ha producido una caída de más del 40% del valor de cotización del activo o si se ha producido un descenso del mismo de forma prolongada, durante un período de un año y medio, sin que se recupere el valor. Cuando se produzca, este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, se considera que existe deterioro si se produce una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Para los valores representativos de deuda que se encuentren asignados en la categoría "Activos financieros disponibles para la venta", así como para los activos financieros que no están registrados a su valor razonable, al menos al cierre del ejercicio, las sociedades del Grupo realizan un "test de deterioro". Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. El valor recuperable viene determinado por el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar los activos financieros que se evalúan, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento inicial.

Las sociedades del Grupo dan de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido, sustancialmente, los

riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como las ventas en firme de activos, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

Por el contrario, las sociedades del Grupo no dan de baja los activos financieros, reconociendo un pasivo financiero por un importe igual al de la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retengan, sustancialmente, los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

#### *4.3.2. Pasivos financieros*

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, cuando suponen para las sociedades del Grupo una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

Las sociedades del Grupo han clasificado los pasivos financieros, a efectos de su valoración, en la categoría de "Débitos y partidas a pagar", que son aquellos que se han originado en las operaciones de seguro y reaseguro, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran, inicialmente, por el valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su importe nominal, siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Con posterioridad, dichos pasivos se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los débitos que se hayan valorado inicialmente a su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

#### *Baja de pasivos financieros*

Las sociedades del Grupo dan de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda entre un prestamista y un prestatario, siempre que éstos tengan condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo financiero original y se reconoce el nuevo pasivo financiero que surja. De la misma forma, se registra una modificación sustancial en las condiciones actuales de un pasivo financiero.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se haya dado de baja y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recogerá, asimismo, cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que tenga lugar.

En el caso de un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance consolidado, registrando el importe de las comisiones pagadas como un ajuste de su valor contable. El coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo, que será aquel que iguale el valor en libros del pasivo financiero en la fecha de modificación con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

A estos efectos, las condiciones de los contratos se consideran sustancialmente diferentes cuando el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo financiero, incluyendo las comisiones netas cobradas o pagadas, sea diferente, al menos en un diez por ciento, del valor actual de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original, actualizados ambos al tipo de interés efectivo de éste.

#### **4.4. Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional utilizada por las sociedades del Grupo es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre de cada ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a euros aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance consolidado. Los beneficios o pérdidas que, en su caso, se pongan de manifiesto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

#### **4.5. Impuesto sobre beneficios**

El gasto por el impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto por el impuesto diferido.

El impuesto corriente es el importe que las sociedades del Grupo satisfacen como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto por impuesto diferido corresponde al reconocimiento y cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Éstos incluyen las diferencias temporarias, que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables como consecuencia de las diferencias existentes entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran, aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda, el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto para aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que las Sociedades del Grupo vayan a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuando las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura.

Asimismo, en cada cierre contable se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance consolidado, siendo objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

#### 4.6. Provisiones técnicas

Las provisiones técnicas recogen los importes de las obligaciones asumidas que se derivan de los contratos de seguro en vigor con el fin de garantizar, con criterios prudentes y razonables, las obligaciones derivadas de los referidos contratos.

##### 1. Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso (ramos "no vida"):

La provisión para primas no consumidas tiene por objeto la periodificación de las primas emitidas y no devengadas al cierre del ejercicio y comprende la parte de prima destinada al cumplimiento de obligaciones futuras no extinguidas en dicha fecha. La provisión para primas no consumidas se determina para cada modalidad, por aplicación del método "póliza a póliza", tomando como base las primas de tarifa devengadas en el ejercicio, conforme a las Notas Técnicas.

Las comisiones y otros gastos de adquisición correspondientes a las primas emitidas se reconocen como gasto con el mismo criterio con el que se reconocen como ingreso las primas correspondientes a los contratos de seguro en vigor. La parte de las comisiones y otros gastos de adquisición correspondientes al período de cobertura no consumido de las pólizas de seguro en vigor se registra en el epígrafe "Otros activos - Periodificaciones" del activo del balance consolidado. Al 31 de diciembre de 2013, dichas comisiones ascienden a 595.710 miles de euros (335.629 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

La provisión para riesgos en curso complementa a la provisión para primas no consumidas en la medida en que su importe no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir que correspondan al período de cobertura no transcurrido al cierre del ejercicio. Su cálculo se efectúa de acuerdo con lo previsto en el vigente Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados. Al 31 de diciembre de 2013, no ha sido necesaria la constitución de esta provisión.

##### 2. Provisiones de seguros de vida: representan el valor de las obligaciones de las sociedades aseguradoras del Grupo, neto de las obligaciones del tomador, por razón de seguros sobre la vida al cierre del ejercicio. La provisión de seguros de vida comprende:

- a. En los seguros cuyo período de cobertura sea inferior al año, la "provisión para primas no consumidas" y, en su caso, la "provisión para riesgos en curso", cuyo objetivo y método de cálculo son los mismos que los indicados en el apartado anterior.
- b. En los demás seguros, la "provisión matemática":

Esta provisión representa la diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras de las sociedades aseguradoras del Grupo y las del tomador o, en su caso, del asegurado. La base de cálculo de esta provisión es la prima de inventario devengada en el ejercicio, entendiendo por tal la prima pura o de riesgo incrementada por el recargo para gastos de administración previsto en las Notas Técnicas. El cálculo se realiza póliza a póliza, por un sistema de capitalización individual y mediante la aplicación de un método prospectivo, de acuerdo con las bases actuariales contenidas en las Notas Técnicas.

Los tipos de interés técnicos utilizados por las sociedades aseguradoras del Grupo están comprendidos, básicamente, entre el 1,19% y el 7,41%. No obstante, para las principales pólizas de

seguros que tienen garantizado un tipo de interés técnico elevado, las sociedades aseguradoras del Grupo tienen asignadas carteras de inversiones financieras específicas cuya rentabilidad permite cubrir dichos tipos de interés garantizados (véase Nota 15.4).

- c. En aquellos seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión, las provisiones técnicas se determinan en función de los índices o activos fijados como referencia para determinar el valor económico de los derechos del tomador.

#### *Corrección de asimetrías contables*

En las operaciones de seguro que se encuentran inmunizadas financieramente, que referencian su valor de rescate al valor de los activos asignados de forma específica, que prevean una participación en los beneficios de una cartera de activos vinculada, o en el caso de operaciones de seguro en que el tomador asume el riesgo de la inversión o asimilados, las sociedades aseguradoras del Grupo reconocen simétricamente, las variaciones del valor razonable de estos activos en la provisión de seguros de vida, cuando así lo exige el Reglamento y demás normativa aplicable, o bien en una cuenta de pasivo (con saldo positivo o negativo) por la parte no registrada como provisión de seguros de vida (véase Nota 15.4); con contrapartida en el patrimonio neto, si se trata de "Activos financieros disponibles para la venta" o con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada si se trata de activos clasificados como "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".

3. Provisiones técnicas para prestaciones: recogen las estimaciones efectuadas por las sociedades aseguradoras del Grupo para atender los compromisos con origen en siniestros ocurridos con anterioridad al cierre del ejercicio y pendientes de declaración, liquidación o pago a dicha fecha. Asimismo, se incluyen los vencimientos y rescates solicitados, pendientes de liquidación o pago al cierre del ejercicio. Dicha provisión se calcula, individualmente, para los siniestros, vencimientos y rescates pendientes de liquidación o pago, en función de la experiencia, según lo establecido reglamentariamente, para los siniestros pendientes de declaración, e incluye los gastos estimados, tanto externos como internos, de gestión y tramitación de los expedientes, hasta la total liquidación y pago del siniestro.
4. Provisiones para participación en beneficios y extornos: recogen los beneficios devengados, aún no asignados, a favor de los asegurados o beneficiarios, así como el importe estimado de las primas que proceda restituir a los tomadores, en virtud del comportamiento experimentado por los riesgos asegurados. Dichas provisiones se calculan en función de las cláusulas correspondientes de los contratos en vigor al cierre del ejercicio.
5. Provisiones técnicas a cargo del reaseguro cedido: se calculan en función de las condiciones incluidas en los contratos de reaseguro en vigor al cierre del ejercicio. La parte de las comisiones y otros gastos de adquisición correspondientes al período de cobertura no consumido de las pólizas de seguro en vigor se registra en el epígrafe "Resto de pasivos – Periodificaciones" del pasivo del balance consolidado. Al 31 de diciembre de 2013, dichas comisiones ascienden a 229.906 miles de euros (136.264 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

#### **4.7. Provisiones y contingencias**

Los Administradores de las sociedades del Grupo diferencian entre:

- a. Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.

- b. Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las sociedades del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas recogen las provisiones para cubrir aquellos asuntos en relación con los que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que, en caso de existir, se informa de los mismos en las Notas de la memoria consolidada, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias a la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas, registrando las variaciones que, en su caso, se produzcan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se vaya devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como un activo, excepto cuando exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual las sociedades del Grupo no estén obligadas a responder; en cuyo caso la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

#### **4.8. Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la legislación vigente, las sociedades del Grupo están obligadas al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión y se crea una expectativa válida frente a terceros sobre el despido. Al 31 de diciembre de 2013, no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

#### **4.9. Compromisos por pensiones**

Las sociedades del Grupo registran en el epígrafe "Provisiones no técnicas – Provisión para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance consolidado, el valor actual de los compromisos de prestación definida, netos del valor razonable de los activos que cumplen con los requisitos para ser considerados como "activos afectos".

A continuación, hacemos referencia a los compromisos por pensiones mantenidos por las diferentes sociedades dependientes:

##### *Compromisos de aportación definida*

Desde el ejercicio 2008, las sociedades españolas del Grupo vienen asumiendo, con parte de su personal directivo, un compromiso de aportación definida consistente en efectuar una aportación a una póliza de seguro colectivo mixto para la cobertura de las contingencias de jubilación, fallecimiento, incapacidad permanente total, absoluta y gran invalidez. Dicha aportación consistió en una aportación extraordinaria inicial por importe de 1.118 miles de euros, y aportaciones trimestrales sucesivas a una póliza de seguro colectivo mixto contratada con Generali España, S.A. de Seguros y Reaseguros. La prima pagada correspondiente al ejercicio 2013 asciende a 493 miles de euros en el ejercicio 2013 (466 miles de euros en

el ejercicio 2012- véase Nota 13.a). La provisión matemática constituida por la entidad aseguradora, al 31 de diciembre de 2013, asciende a 3.874 miles de euros (3.275 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

Adicionalmente, el saldo del epígrafe "Provisiones no técnicas – Provisión para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2013 adjunto incluye el valor actual actuarial de los compromisos por pensiones de dos empleados prejubilados y dos empleados con los que se acordó el pago de su indemnización de forma diferida en forma de rentas mensuales hasta alcanzar la edad de 65 años, por importe de 1.005 miles de euros (1.108 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 - véase Nota 14.1).

#### *Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora S.A.*

De acuerdo con el Convenio Colectivo General de Ámbito Estatal para las Entidades de Seguros, Reaseguros y Mutuas de Accidentes de Trabajo, a partir de la fecha en que un empleado cumpla los 65 años de edad podrá optar por la jubilación o ser ésta decidida por la empresa, con una compensación económica vitalicia, en ambos casos, a cargo de esta última, consistente en la diferencia entre la pensión que perciba el empleado del Régimen General de la Seguridad Social y el total de la retribución anual mínima reglamentaria que tenga asignada en el momento de tal decisión, equivalente al sueldo de tablas más antigüedad por 15 pagas. Estos compromisos no se aplicarán al personal de nuevo ingreso contratado a partir del 9 de Junio de 1986 y procedente de empresas fuera del ámbito de aplicación de dicho Convenio. Si la jubilación se solicitara por el empleado en el mes en que cumple los 65 años, la Sociedad abonará, además, por una sola vez, una mensualidad por cada cinco años de servicio, con un máximo de diez mensualidades, que se alcanzará a los 30 años de servicio. Asimismo, dicho Convenio establece la obligatoriedad de cubrir, mediante póliza de seguro, las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo. Al 31 de diciembre de 2013, no existían compromisos por pensiones con el personal pasivo.

Los empleados de esta sociedad dependiente tienen sus compromisos por pensiones exteriorizados mediante pólizas de seguros, suscritas con una entidad no vinculada (Generall España, S.A. de Seguros y Reaseguros), que cumplen los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre. La provisión matemática constituida por dicha entidad aseguradora asciende a 437 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 (420 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 - véase Nota 14.1). En el ejercicio 2013 se ha satisfecho una prima por este concepto a la mencionada compañía de seguros por importe de 37 miles de euros (37 miles de euros en el ejercicio 2012).

Dichas pólizas de seguros se consideran "activo afecto", al no ser propiedad de las sociedades del Grupo sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada; estar únicamente disponible para pagar o financiar las retribuciones de los empleados; y no poder retornar a las sociedades del Grupo, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan sean suficientes para cumplir todas las obligaciones.

#### *Santander Insurance Services Ireland*

Los empleados de esta Sociedad dependiente tienen derecho a formar parte del Plan de Pensiones de la compañía, que se configura como en un esquema de aportación definida. Este plan se nutre con las aportaciones que realiza la Sociedad, calculadas como porcentajes sobre el salario de los empleados en función del esquema de retribuciones. Además, los empleados pueden realizar aportaciones voluntarias. De esta forma el Fondo estará constituido por los montantes aportados por los partícipes, y por aquéllos aportados por la entidad.

#### 4.10. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario, sustancialmente, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Los gastos e ingresos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se trata como un cobro o pago anticipado que se imputa a resultados consolidados durante el ejercicio del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

#### 4.11. Transacciones con partes vinculadas

Las sociedades del Grupo realizan todas sus operaciones con partes vinculadas a valores de mercado. Los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

#### 4.12. Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan, con carácter general, en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

### 5. Comisiones anticipadas y otros activos

#### 5.1 Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Saldo inicial	620	903
Dotación a la amortización	(26)	(283)
<b>Saldo final</b>	<b>594</b>	<b>620</b>

## 5.2 Inmovilizado intangible

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, ha sido el siguiente:

Ejercicio 2013

	Miles de Euros	
	Contratos de Distribución	Aplicaciones Informáticas
Saldo inicial	132	3.194
Adiciones	-	981
Retiros	-	-
Dotación al deterioro	-	(235)
Dotación a la amortización	(132)	(834)
Saldo final	-	3.106

(\*) Al 31 de diciembre de 2013 incluye 2.454 miles de euros correspondientes a aplicaciones informáticas adquiridas a empresas del grupo (2.857 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) – véase Nota 16.2

Ejercicio 2012

	Miles de Euros	
	Contratos de Distribución	Aplicaciones Informáticas
Saldo inicial	6.400	1.165
Adiciones	-	2.810
Retiros	(2.396)	-
Dotación al deterioro	(672)	-
Dotación a la amortización	(3.200)	(781)
Saldo final	132	3.194

Con fechas 29 de septiembre y 29 de diciembre de 2008, la sociedad dominante firmó sendos contratos de mediación con Telefónica Internacional, S.A.U. (en adelante, TISA), que tenían por objeto que las entidades de seguros del Grupo Santander de Chile, Argentina, México y Brasil fuesen distribuidores en exclusiva de productos de seguros entre los clientes de las operadoras telefónicas de TISA en Latinoamérica. Con fecha 12 de julio de 2012, se dieron por terminados los contratos de mediación celebrados con TISA para la venta de seguros en exclusiva a través de las Operadoras del Grupo Telefónica en Argentina y México.

Al cierre del ejercicio 2013, el Grupo tiene aplicaciones informáticas totalmente amortizadas que siguen en uso por un valor de 2.140 miles de euros (0 euros al cierre del ejercicio 2012).

### 5.3 Fondo de comercio

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de comercio" de los balances consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido el siguiente (en miles de euros):

Ejercicio 2013

	Saldo Inicial	Entradas	Bajas	Saldo Final
Fondo de comercio	226.737	-	-	226.737
Correcciones valorativas acumuladas	-	-	-	-
<b>Total Fondo de comercio</b>	<b>226.737</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>226.737</b>

Ejercicio 2012

	Saldo Inicial	Entradas	Bajas	Saldo Final
Fondo de comercio	73.017	153.720	-	226.737
Correcciones valorativas acumuladas	-	-	-	-
<b>Total Fondo de comercio</b>	<b>73.017</b>	<b>153.720</b>	<b>-</b>	<b>226.737</b>

El detalle del Fondo de Comercio para los ejercicios 2013 y 2012, clasificado por unidad generadora de efectivo a la que pertenece, es el siguiente:

Unidad Generadora de Efectivo	Miles de Euros
Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora S.A	226.737
<b>Total</b>	<b>226.737</b>

### 6. Arrendamientos

Al cierre del ejercicio 2013, las sociedades del Grupo no tienen contratados con los arrendadores cuotas de arrendamiento mínimas.

Existen diferentes contratos de arrendamiento operativo. El gasto por este concepto, en los ejercicios 2013 y 2012, ha sido el siguiente (en miles de euros):

Entidad	2013	2012
Santander Global Facilities (*)	2.836	2.805
Santander Lease E.F.C. (*)	312	279
Bansalease, S.A. E.F.C. (*)	25	27
HollandHill Co Ltd.	157	163
<b>Total</b>	<b>3.330</b>	<b>3.274</b>

(\*) Entidad perteneciente al Grupo Santander.

## **7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes y activos financieros**

### **a) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El saldo de este epígrafe del activo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2013 adjunto incluye 151.292 miles de euros correspondientes al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por las sociedades del Grupo con entidades del Grupo Santander (150.280 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 – véase Nota 16.2). Asimismo se incluyen 7.424 miles de euros correspondientes a cuentas corrientes con otras entidades. La remuneración media anual de dichas cuentas corrientes ha estado comprendida entre el 0% y el 3,7%, en el ejercicio 2013 (entre el 0% y el 6,6% en el ejercicio 2012).

Adicionalmente, incluye el importe de los activos líquidos contratados con entidades del Grupo Santander (véase Nota 16.2), por importe de 1.368.957 miles de euros (1.178.023 miles de euros al 31 de diciembre de 2012), junto con los intereses devengados y no cobrados de dichos activos al cierre de cada ejercicio (10.535 y 1.629 miles de euros, respectivamente), cuyos vencimientos se han producido, fundamentalmente, en enero de 2014, siendo su rentabilidad media, en el ejercicio 2012, del 0,8% anual (0,8% en el ejercicio 2012).

La totalidad del efectivo en entidades de crédito y otros activos líquidos equivalentes se encontraba afecto a la cobertura de las provisiones técnicas (véase Nota 18).

Los intereses devengados y no cobrados de las cuentas corrientes ascienden a 48 miles de euros al 31 de diciembre de 2013, que figuran registrados en el epígrafe 'Otros activos – Periodificaciones' del balance, a dicha fecha, adjunto (43 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013 se encuentran incluidos en el epígrafe de "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" saldos en cuentas corrientes y otros activos líquidos equivalentes vinculados a Unit Linked por importe de 140.327 miles de euros (159.789 miles de euros en 2012).

### **b) Activos financieros**

A continuación, se muestra el detalle de los instrumentos financieros, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, clasificados en función de las categorías previstas en el PCEA, de acuerdo con las valoraciones efectuadas de los mismos a dichas fechas:

Inversiones Clasificadas por Categoría de Activos Financieros y Naturaleza	Miles de Euros		
	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Préstamos y Partidas a Cobrar	Total al 31 de Diciembre de 2013
Instrumentos de patrimonio:			
Inversiones financieras en capital	72.686	-	72.686
Participaciones en fondos de inversión	404.085	-	404.085
Valores representativos de deuda:			
Valores de renta fija	8.709.556	-	8.709.556
Préstamos a otras partes vinculadas	-	2.259.466	2.259.466
Depósitos en entidades de crédito	-	575.105	575.105
Otros activos financieros:			
Permutas de flujos ciertos y otros (Nota 10)	-	260.156	260.156
<b>Total neto al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>9.186.327</b>	<b>3.094.727</b>	<b>12.281.054</b>

Inversiones Clasificadas por Categoría de Activos Financieros y Naturaleza	Miles de Euros		
	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Préstamos y Partidas a Cobrar	Total al 31 de Diciembre de 2012
Instrumentos de patrimonio:			
Inversiones financieras en capital	87.037	-	87.037
Participaciones en fondos de inversión	-	-	-
Valores representativos de deuda:			
Valores de renta fija	7.220.888	-	7.220.888
Préstamos a otras partes vinculadas	-	3.874.782	3.874.782
Depósitos en entidades de crédito	-	507.553	507.553
Otros activos financieros:			
Permutas de flujos ciertos y otros (Nota 10)	-	297.942	297.942
<b>Total neto al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>7.307.925</b>	<b>4.680.277</b>	<b>11.988.202</b>

El valor razonable de todos los activos que se indican en la tabla anterior se determina tomando como referencia sus precios de cotización en mercados activos (véase Nota 4.3).

El movimiento de los instrumentos financieros que figuran en los cuadros anteriores se muestra a continuación:

## Ejercicio 2013

	Miles de Euros				
	Inversiones Financieras en Capital	Participaciones en Fondos de Inversión	Valores de Renta Fija	Depósitos en Entidades de Crédito y Préstamos a Otras Partes Vinculadas	Otras Inversiones Financieras
<b>Valoración:</b>					
Saldos iniciales	87.037	-	7.222.709	4.382.334	297.942
Compras	-	402.119	16.658.778	5.646.071	2.480.787
Intereses implícitos devengados	-	-	-	-	46.407
Ventas y amortizaciones	(13.777)	-	(15.758.022)	(7.193.834)	(2.564.980)
Ajustes por valoración	(574)	1.966	587.912	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	72.686	404.085	8.711.377	2.834.571	260.156
<b>Correcciones por deterioro del valor:</b>					
Saldos iniciales	-	-	(1.821)	-	-
Dotaciones netas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	-	-	(1.821)	-	-
<b>Valor neto contable:</b>					
Al 31 de diciembre de 2012	87.037	-	7.220.888	4.382.334	297.942
Al 31 de diciembre de 2013	72.686	404.085	8.709.556	2.834.571	260.156

## Ejercicio 2012

	Miles de Euros			
	Inversiones Financieras en Capital	Valores de Renta Fija	Depósitos en Entidades de Crédito y Préstamos a Otras Partes Vinculadas	Otras Inversiones Financieras
<b>Valoración:</b>				
Saldos iniciales	82.426	6.748.932	4.105.576	349.140
Compras	5.585	15.870.640	9.876.051	2.467.375
Intereses implícitos devengados	-	-	-	46.407
Ventas y amortizaciones	(974)	(15.719.399)	(9.599.293)	(2.564.980)
Ajustes por valoración	-	322.536	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	87.037	7.222.709	4.382.334	297.942
<b>Correcciones por deterioro del valor:</b>				
Saldos iniciales	-	(2.052)	(4.250)	-
Dotaciones netas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	-	231	4.250	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	-	(1.821)	-	-
<b>Valor neto contable:</b>				
Al 31 de diciembre de 2011	82.426	6.746.880	4.101.326	349.140
Al 31 de diciembre de 2012	87.037	7.220.888	4.382.334	297.942

Además de los rendimientos implícitos que se incluyen en los cuadros anteriores, por ser parte del valor de reembolso al vencimiento de los activos financieros, los intereses explícitos correspondientes devengados y no cobrados por los títulos de renta fija y depósitos ascienden a 238.148 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 (220.528 miles de euros al 31 de diciembre de 2012), que se incluyen en el epígrafe "Otros activos - Periodificaciones" del activo de los balances consolidados adjuntos. Dicho importe se encuentra afecto, íntegramente, a la cobertura de las provisiones técnicas (véase Nota 18).

A continuación, se detalla la parte de los instrumentos financieros que se encuentran afectos a operaciones de seguros de vida que utilizan técnicas de inmunización financiera o vinculados a contratos de seguro que reconocen una participación en beneficios a los tomadores, al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Inversiones Clasificadas por Categoría de Activos Financieros y Naturaleza	Miles de Euros					
	Activos Financieros Disponibles para la Venta		Préstamos y Partidas a Cobrar		Total	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Valores representativos de deuda:						
Valores de renta fija	7.644.620	6.020.553	-	-	7.644.620	6.020.553
Préstamos a entidades del Grupo y asociadas	-	-	273.071	1.926.151	273.071	1.926.151
Depósitos en entidades de crédito	-	-	620.831	592.941	620.831	592.941
<b>Total neto</b>	<b>7.644.620</b>	<b>6.020.553</b>	<b>893.902</b>	<b>2.519.092</b>	<b>8.538.522</b>	<b>8.539.645</b>

El detalle de los valores contables, por vencimientos, de los instrumentos financieros clasificados por categorías, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

31 de diciembre de 2013

	Miles de Euros					
	2014	2015	2016	2017	2018 y Sigüientes	Total
<b>Activos financieros disponibles para la venta:</b>						
Valores de renta fija	688.726	774.201	644.912	524.012	6.077.705	8.709.556
<b>Préstamos y partidas a cobrar:</b>						
Préstamos a otras partes vinculadas	275.481	275.422	194.107	-	1.514.456	2.259.466
Depósitos en entidades de crédito	67.021	10.132	-	26.552	471.400	575.105
Permutas de flujos ciertos y otros	-	-	-	-	260.156	260.156
	<b>1.031.228</b>	<b>1.059.755</b>	<b>839.019</b>	<b>550.564</b>	<b>8.323.717</b>	<b>11.804.283</b>

31 de diciembre de 2012

	Miles de Euros					
	2013	2014	2015	2016	2017 y Siguietes	Total
<b>Activos financieros disponibles para la venta:</b>						
Valores de renta fija	1.290.293	686.214	412.009	299.254	4.533.118	7.220.888
<b>Préstamos y partidas a cobrar:</b>						
Préstamos a otras partes vinculadas	2.081.523	25.644	26.887	207.360	1.533.368	3.874.782
Depósitos en entidades de crédito	12.063	11.707	11.018	-	472.765	507.553
Permutas de flujos ciertos y otros	-	-	-	-	297.942	297.942
	<b>3.383.879</b>	<b>723.565</b>	<b>449.914</b>	<b>506.614</b>	<b>6.837.193</b>	<b>11.901.165</b>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor razonable de las inversiones financieras clasificadas en la categoría de "Préstamos y partidas a cobrar" es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Préstamos a entidades del grupo y asociadas	2.300.749	3.934.562
Depósitos en entidades de crédito	804.381	779.156
Permutas de flujos ciertos	260.156	297.942
	<b>3.365.286</b>	<b>5.011.660</b>

Al 31 de diciembre de 2013, inversiones financieras con un valor neto contable de 5.235.125 miles de euros (8.439.193 miles de euros al 31 de diciembre de 2012), aproximadamente, corresponden a emisiones de renta fija, depósitos y permutas con empresas del Grupo Santander cuyos intereses devengados y no cobrados ascienden a 80.180 miles de euros en el ejercicio 2013 (67.873 miles de euros en el ejercicio 2012 - véase Nota 16.2).

A dicha fecha, inversiones financieras (incluyendo el efectivo y otros activos líquidos desglosados en la Nota 7.a) con un valor de mercado de 12.303.748 miles de euros (16.916.542 miles de euros al 31 de diciembre de 2012), se encontraban afectas a la cobertura de las provisiones técnicas (véase Nota 18).

Las tasas medias anuales de rentabilidad de los valores de renta fija y otras inversiones financieras análogas, por grupos homogéneos según el emisor, son las siguientes:

Emisor	Porcentaje de Rentabilidad	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Estado	5,09	3,60
Grupo	4,22	4,42
Otras entidades públicas	3,51	3,79
Entidades privadas	4,45	4,47
<b>Media ponderada</b>	<b>4,32</b>	<b>4,07</b>

De acuerdo con los datos sobre tasas medias anuales de rentabilidad no ha sido necesario efectuar el cálculo de la provisión matemática complementaria al 31 de diciembre de 2013, ya que para las principales pólizas de seguros que tienen garantizado un tipo de interés técnico elevado, las sociedades del Grupo tienen asignadas carteras de inversiones financieras específicas, cuya rentabilidad permite cubrir dichos tipos de interés garantizados (véase Nota 15.4).

El detalle, por tipología de activos, de los beneficios y pérdidas por enajenación de activos financieros es el siguiente:

31 de diciembre de 2013

	Miles de Euros				
	Inversiones Financieras en Capital	Valores Renta Fija	Participaciones en Fondos de Inversión	Permutas de Flujos Ciertos y Otros	Total
Beneficios por realización registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	-	43.091	2.119	67	45.277
Pérdidas por realización registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	-	(6.847)	-	(978)	(7.825)
<b>Resultado neto</b>	-	<b>36.244</b>	<b>2.119</b>	<b>(911)</b>	<b>37.411</b>

31 de diciembre de 2012

	Miles de Euros					Total
	Inversiones Financieras en Capital	Valores Renta Fija	Participaciones en Fondos de Inversión	Depósitos en Entidades de Crédito	Permutas de Flujos Ciertos y Otros	
Beneficios por realización registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	-	115.169	-	3.238	2.802	121.209
Pérdidas por realización registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	-	(8.808)	-	-	(27.498)	(36.306)
<b>Resultado neto</b>	-	<b>106.361</b>	-	<b>3.238</b>	<b>(24.696)</b>	<b>85.230</b>

*Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros*

Los principales riesgos financieros que afectan a las sociedades del Grupo son los siguientes:

1. Riesgo de crédito:

Con carácter general, las sociedades del Grupo mantiene su tesorería, activos líquidos, depósitos, inversiones de renta fija y asimilados en entidades financieras y en otras sociedades emisoras de elevado nivel crediticio.

Para los saldos que se mantienen a cobrar de los tomadores de seguro, no existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros.

2. Riesgo de liquidez:

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, las sociedades del Grupo disponen de la tesorería que muestran sus balances consolidados. Adicionalmente, gran parte de las inversiones financieras están realizadas en títulos cotizados en mercados organizados que permitirían la toma de medidas en el caso en que pudiera producirse alguna situación de tensión de liquidez.

3. Riesgo de mercado (incluye tipo de interés, tipo de cambio y otros riesgos de precio):

La deuda financiera de las sociedades del Grupo, está expuesta al riesgo de tipo de interés, que podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. Por ello, las sociedades del Grupo siguen la política general de ajustar la estructura temporal y de tipo de interés de sus pasivos con la de sus inversiones.

No existe exposición al riesgo por tipo de cambio, dado que los activos financieros denominados en monedas distintas al euro forman parte de estructuras asociadas a productos en los que el tomador asume el riesgo de la inversión, por lo que las posibles variaciones de valor no afectarían a la Sociedad.

#### 8. Inversiones por cuenta de los tomadores que asumen el riesgo de la inversión

El detalle de las inversiones por cuenta de tomadores de seguros que asumen el riesgo de la inversión, junto con sus intereses devengados y no cobrados y otros saldos afectos, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Inversiones financieras en capital	50.361	33.939
Participaciones en fondos de inversión	202.567	201.392
Otros valores representativos de deuda	1.709.272	1.419.942
Depósitos en entidades de crédito	3.072.682	3.218.475
Opciones y futuros	(3)	-
Permutas financieras	212.383	239.078
	5.247.262	5.112.826
Saldos mantenidos en efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	140.327	159.789
	<b>5.387.589</b>	<b>5.272.615</b>

La totalidad de este importe se encuentra afecto a la cobertura de las provisiones técnicas (véase Nota 18), e incluye intereses explícitos de renta fija, por importe de 19.767 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 (10.143 miles de euros al 31 de diciembre de 2012), intereses explícitos de depósitos por importe de 3.393 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 (3.673 miles de euros cierre del ejercicio 2012) y periodificación de intereses de cuentas corrientes por importe de 42 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 (43 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) que se encuentran registrados en el epígrafe "Otros activos - Periodificaciones" del activo de los balances consolidados adjuntos.

A continuación, se detalla el movimiento que se ha producido en el saldo de estas inversiones:

Ejercicio 2013

	Miles de Euros						
	Inversiones Financieras en Capital	Participaciones en Fondos de Inversión	Valores de Renta Fija	Depósitos en Entidades de Crédito	Permutas Financieras y Opciones	Cambios de Valor	Total
Valor neto contable al 1 de enero de 2013	31.733	188.547	1.398.977	3.312.791	(214.280)	395.116	5.112.884
Compras	64.806	114.630	1.257.527	634.384	1.689.130	2.849.611	6.610.088
Ventas y amortizaciones	(52.769)	(126.189)	(1.025.203)	(872.710)	(1.548.315)	(2.850.524)	(6.475.710)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2013	43.770	176.988	1.631.301	3.074.465	(73.465)	394.203	5.247.262
Revalorizaciones netas acumuladas al 31 de diciembre de 2013	6.591	25.579	77.971	(1.783)	285.845	-	394.203

Ejercicio 2012

	Miles de Euros						
	Inversiones Financieras en Capital	Participaciones en Fondos de Inversión	Valores de Renta Fija	Depósitos en Entidades de Crédito	Permutas Financieras y Opciones	Cambios de Valor	Total
Valor neto contable al 1 de enero de 2012	61.367	210.599	857.035	3.364.793	(278.606)	292.088	4.507.276
Compras	62.242	64.887	1.106.973	821.831	1.702.028	1.709.818	5.467.779
Ventas y amortizaciones	(91.876)	(86.939)	(565.031)	(873.833)	(1.637.702)	(1.606.790)	(4.862.171)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2012	31.733	188.547	1.398.977	3.312.791	(214.280)	395.116	5.112.884
Revalorizaciones netas acumuladas al 31 de diciembre de 2012	2.206	12.845	20.965	(94.316)	453.358	-	395.058

Dado que las sociedades del Grupo han registrado los cambios en el valor razonable de estos activos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma simétrica a la variación de la provisión de seguros de vida de estos seguros, no se ha producido ninguna asimetría contable que deba corregirse.

Las anteriores inversiones han sido clasificadas en las siguientes carteras, al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

31 de diciembre de 2013

	Miles de Euros					
	Inversiones Financieras en Capital	Participaciones en Fondos de Inversión	Valores de Renta Fija	Depósitos en Entidades de Crédito	Permutas Financieras y Opciones	Total
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	50.361	202.567	1.687.000	3.072.682	212.380	5.224.990
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	22.272	-	-	22.272
	50.361	202.567	1.709.272	3.072.682	212.380	5.247.262

31 de diciembre de 2012

	Miles de Euros					
	Inversiones Financieras en Capital	Participaciones en Fondos de Inversión	Valores de Renta Fija	Depósitos en Entidades de Crédito	Permutas Financieras y Opciones	Total
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	33.939	201.392	1.368.945	3.218.475	239.078	5.061.829
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	50.997	-	-	50.997
	33.939	201.392	1.419.942	3.218.475	239.078	5.112.826

Además de los rendimientos implícitos que se incluyen en el cuadro anterior, por ser parte del valor de reembolso al vencimiento de los activos financieros, los intereses explícitos devengados y no cobrados por los títulos de renta fija y depósitos ascienden a 23.160 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 (13.861 miles de euros al 31 de diciembre de 2012), que se incluyen en el epígrafe "Otros activos - Periodificaciones" del activo de los balances adjuntos.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2013 el Grupo mantenía saldos en cuentas corrientes y otros activos líquidos equivalentes vinculados a Unit Linked por importe de 140.327 miles de euros (159.789 miles de euros en 2012), que figuran registrados en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" de los balances adjuntos. Los intereses devengados y no cobrados de estas cuentas corrientes ascienden a 42 miles de euros, al 31 de diciembre de 2013, que figuran registrados en el epígrafe "Otros activos - Periodificaciones" del balance, a dicha fecha, adjunto (43 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

## Vencimientos

El detalle, por vencimientos, de los instrumentos financieros clasificados por categorías, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, que se encuentran afectos a los tomadores que asumen el riesgo de la inversión, es el siguiente:

31 de diciembre de 2013

	Miles de Euros					
	2014	2015	2016	2017	2018 y Siguietes	Total
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:</b>						
Valores de renta fija	200.147	159.116	159.116	159.116	1.009.505	1.687.000
Depósitos en entidades de crédito	185.265	52.110	755.021	899.428	1.180.858	3.072.682
<b>Activos financieros disponibles para la venta:</b>						
Valores de renta fija	18.728	3.015	-	-	529	22.272
	<b>404.140</b>	<b>214.241</b>	<b>914.137</b>	<b>1.058.544</b>	<b>2.190.892</b>	<b>4.781.954</b>

31 de diciembre de 2012

	Miles de Euros					
	2013	2014	2015	2016	2017 y Siguietes	Total
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:</b>						
Valores de renta fija	113.255	200.147	159.116	159.116	737.311	1.368.945
Depósitos en entidades de crédito	61.549	200.009	62.755	886.946	2.001.580	3.212.839
<b>Activos financieros disponibles para la venta:</b>						
Valores de renta fija	7.955	18.332	9.338	9.338	37.332	82.295
	<b>182.759</b>	<b>418.488</b>	<b>231.209</b>	<b>1.055.400</b>	<b>2.776.223</b>	<b>4.664.079</b>

Al 31 de diciembre de 2013, inversiones financieras con un valor neto contable de 3.268.334 miles de euros (4.148.844 miles de euros al 31 de diciembre de 2012), corresponden a emisiones de renta fija, depósitos y permutas con empresas del Grupo Santander (véase Nota 16.2).

## 9. Fondos propios y patrimonio neto

El movimiento que se ha producido en los fondos propios de las sociedades del Grupo, durante los ejercicios 2013 y 2012, se presenta en los "Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados" adjuntos.

Al cierre del ejercicio 2013, el capital social de la Sociedad dominante, único que figura en los balances consolidados adjuntos como consecuencia del proceso de consolidación, asciende a 389.751 miles de euros, representado por 38.975.100 participaciones sociales, de 10 euros de valor nominal cada una, con idénticos derechos económicos y políticos, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las participaciones sociales de la Sociedad dominante son transferibles por todos los medios admitidos en Derecho, pero el socio que desee transmitirlos deberá ponerlo previamente en conocimiento del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, de modo fehaciente, expresando su deseo, indicando el nombre o denominación social, nacionalidad y domicilio del nuevo socio.

Al 31 de diciembre de 2013, los socios de la Sociedad dominante, así como sus porcentajes de participación en el capital social, eran los siguientes:

	Número de Participaciones	Porcentaje de Participación
Banco Santander, S.A.	38.973.100	99,99%
Santander Asset Management, Holding S.L. (*)	2.000	0,01%
	<b>38.975.100</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Sociedad perteneciente al Grupo Santander.

Las participaciones de la Sociedad dominante no cotizan en Bolsa.

El desglose de las reservas en sociedades consolidadas, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, es el siguiente:

Denominación	Miles de Euros			
	31 de Diciembre de 2013		31 de Diciembre de 2012	
	Contribución al Resultado Consolidado	Reservas en Sociedades Consolidadas	Contribución al Resultado Consolidado	Reservas en Sociedades Consolidadas
<b><u>Integración Global</u></b>				
Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A.	210.009	316.314	270.225	196.091
Santander Mediación Operador de Banca- Seguros Vinculado, S.A.	383	1.013	338	675
Santander Insurance Europe Limited	558	(2.036)	(811)	(1.225)
Santander Insurance Life Limited	1.815	(3.052)	(1.064)	(1.989)
Santander Insurance Services Ireland Limited	561	-	-	-
<b><u>Puesta en equivalencia</u></b>				
Aegon Santander Generales, Seguros y Reaseguros, S.A.	5.851	-	-	-
Aegon Santander Vida, Seguros y Reaseguros, S.A.	1.490	-	-	-

### 9.1 Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las entidades deben destinar una cifra igual al 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Al 31 de diciembre de 2013, esta reserva no se encuentra completamente constituida.

### 9.2. Prima de emisión

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

### 9.3. Otras reservas

Las reservas que figuran en el epígrafe "Otras Reservas" de los balances consolidados adjuntos son de libre disposición.

## 10. Créditos por operaciones de seguro y reaseguro y otros créditos

El detalle de los créditos y otras cuentas a cobrar derivados de contratos de seguro, reaseguro y coaseguro, junto con otros créditos, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
<b>Créditos por operaciones de seguro directo:</b>		
Tomadores de seguro-		
Negocio directo y coaseguro	3.772	6.104
Primas devengadas y no emitidas	18.877	27.763
Menos- Provisión para primas pendientes de cobro	(149)	(717)
Mediadores	32.237	35.884
	<b>54.737</b>	<b>69.034</b>
<b>Créditos por operaciones de reaseguro:</b>		
Saldo pendiente con reaseguradores	12.714	14.095
<b>Créditos por operaciones de coaseguro:</b>		
Saldo pendiente con coaseguradores	40	35
<b>Otros créditos:</b>		
Créditos con las Administraciones Públicas	5	25
Resto de créditos	287.051	503.202
	<b>299.810</b>	<b>517.357</b>

El detalle del saldo de 'Otros créditos – Resto de créditos' del cuadro anterior, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Créditos al personal	280	445
Permutas de flujos ciertos o predeterminados (Nota 7.b)	260.156	297.942
Fianzas y otras garantías constituidas (*)	10.245	17.946
Otros deudores (**)	16.144	186.654
Dividendo a cobrar	221	208
IVA Intragrupo	5	7
<b>Total</b>	<b>287.051</b>	<b>503.202</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2013, este importe incluye 256 miles de euros (540 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) correspondientes a la fianza entregada por las sociedades del Grupo por el subarrendamiento de la superficie que ocupa en la Ciudad Financiera del Grupo Santander (véanse Notas 6 y 16.2), 91 miles de euros entregados como depósito para operar con Multiasistencia (91 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) y 861 miles de euros (1.800 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) de garantías para operar en MEFF. De forma adicional, al 31 de diciembre de 2013 incluye 8.879 miles de euros (15.606 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) en concepto de cesiones en garantía realizadas con el banco BBVA.

(\*\*) Este saldo incluye el valor de mercado de dos depósitos dados de baja el 27 de diciembre de 2012, cuyo cobro se efectuó el 9 de enero de 2013.

El movimiento de la provisión para primas pendientes de cobro es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Saldo inicial	717	647
Dotación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	149	717
Aplicación con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	(717)	(647)
<b>Total</b>	<b>149</b>	<b>717</b>

#### 11. Débitos y partidas a pagar

El detalle de las deudas y otras cuentas a pagar derivadas de los contratos de seguro, reaseguro y coaseguro, junto con otras deudas, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Pasivos subordinados (Nota 16.2)	25.000	25.000
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	3.347	15.057
Deudas por operaciones de seguro:		
Deudas con asegurados	30	315
Deudas con mediadores	49.624	110.819
Deudas condicionadas	12.578	10.128
Deudas por operaciones de reaseguro	13.649	17.828
Deudas con entidades de crédito	670.141	670.141
Otras deudas:		
Deudas con las Administraciones Públicas	6.165	9.155
Otras deudas con entidades del Grupo y asociadas	-	-
Resto de deudas	728.424	1.865.825
	<b>1.508.958</b>	<b>2.724.268</b>

La composición de las distintas subcuentas que integran el epígrafe "Otras deudas" del cuadro anterior es la siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Deudas con las Administraciones Públicas:		
Hacienda Pública acreedora por IVA	23	7
Hacienda Pública acreedora por retenciones practicadas	3.492	3.670
Otras Entidades Públicas (Consortio, Impuesto sobre Primas)	2.537	5.352
Organismos de la Seguridad Social	113	126
	<b>6.165</b>	<b>9.155</b>
Otras deudas con entidades del Grupo y asociadas:		
Deudas con Grupo Consolidado Tributario por IS (Nota 12)	324.554	215.774
Cesión temporal de activos (Nota 16.2)	250.017	1.503.016
	<b>574.571</b>	<b>1.718.790</b>
Resto de otras deudas:		
Remuneraciones pendientes de pago	7.466	3.834
Acreedores comerciales	36.301	10.541
Deudas con entidades de crédito por permutas de flujos ciertos (Nota 16.2)	84.676	132.278
Otras deudas	25.410	381
	<b>153.853</b>	<b>147.034</b>
	<b>734.589</b>	<b>1.874.979</b>

La Sociedad ha clasificado los Instrumentos de pasivo mostrados en los cuadros anteriores, atendiendo a las siguientes categorías, al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Inversiones Clasificadas por Categoría de Pasivos Financieros y Naturaleza	Miles de Euros	
	Débitos y Partidas a Pagar	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Pasivos subordinados	25.000	25.000
Cesión temporal de activos	250.017	1.503.016
Saldos acreedores por permutas de flujos ciertos	84.676	98.119
Resto de otras deudas:		
Deudas con entidades de crédito por permutas de flujos ciertos	24.608	34.159
	<b>384.301</b>	<b>1.660.294</b>

#### **Deudas por operaciones de cesión temporal de activos**

En el marco de la gestión de las Inversiones, las sociedades del Grupo han realizado una cesión de activos financieros con pacto de recompra (valores representativos de deuda clasificados en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta") a entidades del Grupo Santander por un importe efectivo de 250.017 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 (1.503.016 miles de euros al 31 de diciembre de 2012), que corresponde al valor de mercado de la deuda cedida, más los intereses devengados por dicha deuda desde la fecha de inicio de la operación hasta el 31 de diciembre de 2013. El coste financiero de estas cesiones ha ascendido a 2.845 miles de euros en el ejercicio 2013 (23.649 miles de euros en el ejercicio 2012) y figura registrado en el epígrafe "Gastos del inmovilizado material y de las inversiones – Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones – Gastos de inversiones y cuentas financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

El pacto de recompra estipulado por las sociedades del Grupo en todas sus transacciones es de tipo no opcional, lo que determina que ésta venda los derechos asociados a los títulos cedidos hasta la fecha de vencimiento de la operación de cesión. Las sociedades del Grupo acuerdan con el adquirente, simultáneamente, la recompra de los mismos activos financieros por el mismo valor nominal, al final de la operación, a un precio también estipulado en el momento de la contratación.

Con la liquidez obtenida por dichas cesiones, las Sociedades del Grupo han contratado cuatro depósitos con Banco Santander, S.A., que figuran registrados en el epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar – Depósitos en entidades de crédito" del activo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2013 adjunto. Estos depósitos han devengado unos ingresos financieros por importe de 3.805 miles de euros en el ejercicio 2013 (19.952 miles de euros en el ejercicio 2012), que figuran registrados en el epígrafe "Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones – Ingresos procedentes de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio adjunta.

#### **Pasivos subordinados**

Con fechas 24 de septiembre de 2002 y 1 de junio de 2004, el Banco Español de Crédito, S.A. concedió dos préstamos subordinados a una sociedad que, en la actualidad está integrada (por absorción) en Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A. por importe de 10.000 y 15.000 miles de euros, respectivamente, con el objeto de fortalecer el patrimonio propio no comprometido de dicha sociedad, en los términos establecidos por la normativa vigente en aquel momento en materia de margen de solvencia de las entidades aseguradoras.

En virtud de escritura otorgada el 30 de abril de 2013, se ha acordado la fusión de Banco Santander, S.A. y Banco Español de Crédito, S.A., mediante la absorción de esta última por la primera, quedando la entidad absorbida extinguida y su patrimonio transmitido en bloque a la Sociedad absorbente. Como consecuencia de esto, al 31 de diciembre de 2013, la deuda de la filial por estos préstamos es con Banco Santander, S.A.

El vencimiento de estos préstamos es indefinido, si bien tanto el prestamista como el prestatario podrán solicitarlo con un preaviso de cinco años. Los préstamos no se pueden rescatar, reembolsar o amortizar antes de su vencimiento. No obstante, por acuerdo de las partes, y con autorización previa de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, los préstamos se pueden cancelar anticipadamente.

La remuneración de estos préstamos se fija anualmente y es equivalente al Euribor a doce meses, referido al primer día hábil inmediatamente anterior al inicio de cada periodo anual. Los intereses se devengan por periodos anuales. Los intereses devengados, por este concepto, en el ejercicio 2013 han ascendido a 190 miles de euros (413 miles de euros en el ejercicio 2012), que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos del inmovilizado material y de las inversiones – Gastos de inversiones y cuentas financieras" de la Cuenta Técnica del Seguro de Vida de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

A efectos de la prelación de créditos, estos préstamos se sitúan después de los acreedores comunes.

Estos préstamos cumplen con todos los requisitos exigibles para su cómputo como patrimonio propio no comprometido en el margen de solvencia, de acuerdo con el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, con los límites establecidos en el mismo (véase Nota 19).

#### Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición Adicional Tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio. Esta información aplica únicamente a la legislación española, por lo que se incluye únicamente la información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores referentes a las sociedades españolas:

*Santander Mediación Operador de Banca- Seguros Vinculado, S.A.*

	Pagos Realizados y Pendientes de Pago en la Fecha de Cierre del Ejercicio			
	Ejercicio 2013		Ejercicio 2012	
	Importe (Miles de Euros)	%	Importe (Miles de Euros)	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	2.891	100%	1.944	100%
Resto	-	-	-	-
<b>Total pagos del ejercicio</b>	<b>2.891</b>	<b>100%</b>	<b>1.944</b>	<b>100%</b>
PMPE (días) de pagos	-	-	-	-
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	-	-	-	-

Santander Seguros y Reaseguros, S.A., Compañía Aseguradora

	Pagos Realizados y Pendientes de Pago en la Fecha de Cierre del Ejercicio			
	Ejercicio 2013		Ejercicio 2012	
	Importe (Miles de Euros)	%	Importe (Miles de Euros)	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	36.158	100%	33.309	100%
Resto	-	-	-	-
<b>Total pagos del ejercicio</b>	<b>36.158</b>	<b>100%</b>	<b>33.309</b>	<b>100%</b>
PMPE (días) de pagos	-	-	-	-
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	-	-	-	-

Santander Insurance Holding, S.L.

	Pagos Realizados y Pendientes de Pago en la Fecha de Cierre del Ejercicio			
	Ejercicio 2013		Ejercicio 2012	
	Importe (Miles de Euros)	%	Importe (Miles de Euros)	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	5.673	100%	7.327	100%
Resto	-	-	-	-
<b>Total pagos del ejercicio</b>	<b>5.673</b>	<b>100%</b>	<b>7.327</b>	<b>100%</b>
PMPE (días) de pagos	-	-	-	-
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	-	-	-	-

Los datos expuestos en los cuadros anteriores sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que, por su naturaleza, son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a la partida de "Otras deudas - Resto de otras deudas" del pasivo corriente de los balances consolidados adjuntos, en la que se incluye el importe correspondiente a "Acreedores comerciales".

El plazo medio ponderado excedido (PMPE) de pagos se ha calculado como el cociente formado por el sumatorio de los productos de cada uno de los pagos a proveedores realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al respectivo plazo legal de pago por el número de días de aplazamiento excedido del respectivo plazo (numerador), y por el importe total de los pagos realizados en el ejercicio con un aplazamiento

superior al plazo legal de pago (denominador). Durante el ejercicio 2013, no se han producido pagos fuera del plazo legal, por lo que el PMPE es nulo.

El plazo máximo legal de pago aplicable a las Sociedades españolas del Grupo en el ejercicio 2013, según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 60 días (75 días en el ejercicio 2012).

Al 31 de diciembre de 2013, las Sociedades del Grupo no mantenían aplazamientos de pago a sus proveedores superiores al plazo legal de pago.

## **12. Situación fiscal**

Dado que las sociedades del Grupo no tributan por el Impuesto sobre Sociedades en el régimen de consolidación fiscal, se incluyen agrupados los resultados individuales de cada sociedad integrada en el perímetro de consolidación.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2013 y 2012, obtenida mediante agregación de las cifras correspondientes a cada entidad individualmente considerada, es la siguiente:

## Ejercicio 2013

	Miles de Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado del ejercicio	275.879	-	275.879
Impuesto de sociedades			147.559
Diferencias permanentes:			
Sanciones y recargos	59	-	59
Retención doble imposición internacional	65	-	65
Aportaciones a planes de pensiones	499	-	499
Diferencias temporarias:			
Con origen en el ejercicio-			
Provisión para pensiones ejercicio 2013	1.070	-	1.070
Exceso provisión siniestralidad 2013	220	-	220
Provisión para primas pendientes de cobro	148	-	148
Beneficios por valoración de participaciones de empresas vinculadas (Nota 2)		(191.157)	(191.157)
Con origen en ejercicios anteriores-			
Aplicación de provisiones por liquidez	-	-	-
Provisión para primas pendientes de cobro	-	(717)	(717)
Provisión para pensiones ejercicio 2012	-	(335)	(335)
Provisión depreciación inversiones financieras ejercicio 2012	-	(80)	(80)
Exceso provisión bonus	-	(434)	(434)
Provisión Gastos Generales	-	(39)	(39)
Provisión sanción LOPD	-	(130)	(130)
Exceso provisión siniestralidad 2012	-	(356)	(356)
<b>Base imponible fiscal</b>	<b>277.940</b>	<b>(193.248)</b>	<b>232.251</b>

## Ejercicio 2012

	Miles de Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado del ejercicio	358.897	-	358.897
Impuesto de sociedades	119.446	-	119.446
Diferencias permanentes:			
Sanciones y recargos	8	-	8
Retención doble imposición internacional	717	-	717
Provisión demanda protección de datos	-	(20)	(20)
Aportaciones a planes de pensiones	521	-	521
Diferencias temporarias:			
Con origen en el ejercicio-			
Provisión para pensiones ejercicio 2012	1.054	-	1.054
Exceso provisión siniestralidad 2012	356	-	356
Provisión para primas pendientes de cobro	717	-	717
Con origen en ejercicios anteriores-			
Aplicación de provisiones por liquidez	-	(18.244)	(18.244)
Provisión para primas pendientes de cobro	-	(647)	(647)
Provisión para pensiones ejercicio 2011	-	(1.212)	(1.212)
Provisión depreciación inversiones financieras ejercicio 2011	-	(4.250)	(4.250)
Exceso provisión bonus	-	(198)	(198)
Provisión Gastos Generales	-	(649)	(649)
Provisión sanción LOPD	50	-	50
Exceso provisión siniestralidad 2011	-	(846)	(846)
<b>Base imponible fiscal</b>	<b>481.696</b>	<b>(25.996)</b>	<b>455.700</b>

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por impuesto sobre sociedades, obtenido mediante agregación de las cifras correspondientes a cada entidad individualmente considerada, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Resultado contable antes de impuestos	423.438	478.343
Diferencias permanentes	623	1.226
<b>Total</b>	<b>424.061</b>	<b>479.569</b>
Cuota (*)	108.850	143.871
Efecto diferencias temporarias	57.543	(268)
<b>Cuota fiscal</b>	<b>166.393</b>	<b>143.603</b>
Deducciones:		
Ajuste por IS de ejercicios anteriores	108	291
Por doble imposición	(18.523)	(23.966)
	<b>(18.415)</b>	<b>(23.675)</b>
<b>Total cuota</b>	<b>147.978</b>	<b>119.928</b>

(\*) De acuerdo con el artículo 28 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, las entidades españolas del Grupo tributan al tipo impositivo del 30%.

El detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
<b>Por impuesto diferido:</b>		
Provisión para primas pendientes de cobro	44	215
Provisión para pensiones	321	316
Provisiones gastos	1.345	1.345
Deducciones pendientes y otros	-	3.678
Exceso de provisión de siniestralidad	66	107
<b>Total impuesto diferido en el activo</b>	<b>1.776</b>	<b>5.661</b>
<b>Por impuesto diferido:</b>		
Con origen en el ejercicio-		
Activos disponibles para la venta	176.427	97.591
Corrección de asimetrías contables	(172.763)	(85.941)
Beneficios por valoración de participaciones de empresas vinculadas	57.347	-
Con origen en el ejercicio anterior-		
Activos disponibles para la venta	(39.112)	(136.703)
Corrección de asimetrías contables	40.767	126.708
<b>Total impuesto diferido en el pasivo</b>	<b>62.666</b>	<b>1.655</b>

Los activos y pasivos por impuestos diferidos indicados anteriormente han sido registrados en el balance consolidado por considerar los Administradores de la Sociedad dominante que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la misma, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados en el plazo previsto por la normativa vigente.

El epígrafe "Pasivos fiscales – Pasivos por impuesto corriente" del pasivo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2013 adjunto, incluye el importe relativo a la cuenta a pagar a la Hacienda Pública por el impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2013 que asciende a 90.067 miles de euros (112.719 miles de euros al cierre del ejercicio 2012). Las retenciones y los pagos a cuenta efectuadas en el ejercicio 2013 ascienden a 748 miles de euros (861 miles de euros en el ejercicio 2012) y se encuentran registradas en el epígrafe "Activos fiscales – Activos por impuesto corriente" del activo de los balances consolidados adjuntos.

El saldo del epígrafe "Otras deudas –Otras deudas con entidades del Grupo y asociadas" del pasivo de los balances consolidados adjuntos, incluye la cuenta a pagar al grupo fiscal consolidado por el impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores, que asciende a 324.554 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 (290.096 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) (véanse Notas 11 y 16.2).

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Con fecha 6 de marzo de 2013, una de las sociedades del Grupo recibió comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación sobre las retenciones e ingresos a cuenta del capital mobiliario y sobre las retenciones a cuenta de intereses y rendimientos de no residentes correspondientes a los ejercicios 2009 a 2012. En mayo de 2013, dicha Sociedad recibió la resolución final de la citada comprobación, de la que se derivó un pago a la Hacienda Pública por importe de 821 miles de euros, sin ninguna otra incidencia significativa. En relación con el resto de ejercicios sujetos a revisión, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que se han practicado adecuadamente las correspondientes liquidaciones, por lo que, aún en el caso de que surgieran discrepancias en la interpretación de la normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a estas cuentas anuales consolidadas.

### 13. Ingresos y gastos

#### *a) Gastos de personal*

El detalle de los gastos de personal de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Sueldos y salarios	12.279	12.741
Cargas sociales:		
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.286	1.343
Aportaciones a planes de pensiones	129	512
Retribuciones a largo plazo mediante sistemas de aportación definida (Nota 4.9)	493	492
Plan de acciones (Nota 16.3)	428	176
Indemnizaciones	150	-
Otras cargas sociales	878	934
	<b>15.643</b>	<b>16.198</b>

**b) Otros ingresos no técnicos**

Algunas sociedades dependientes tienen suscritos acuerdos de distribución de seguros con las entidades Pelayo Mutua de Seguros, Cardiff Assurance Vie, Sucursal en España, Genworth Financial Lifestyle Protection y SOS. Seguros y Reaseguros, S.A., por los que las sociedades del Grupo se ocupan de la distribución de los seguros emitidos por dichas entidades, a través de la red de sucursales de Banco Santander, S.A., así como de la selección, tarificación, emisión y cobro de recibos, mantenimiento de pólizas en cartera y atención a la clientela. Por su parte, las entidades de seguros realizan las labores propias de las aseguradoras de los riesgos. Como resultado de la contratación de estos servicios, se han devengado unas comisiones netas a favor de las sociedades del Grupo por importe de 83.923 miles de euros en el ejercicio 2013 (64.917 miles de euros en el ejercicio 2012), que se encuentran registrados en la "Cuenta No Técnica – Otros ingresos – Resto de ingresos" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. Adicionalmente, este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas incluye 1.312 miles de euros en el ejercicio 2013 (4.675 miles de euros en el ejercicio 2012) en concepto de otros ingresos accesorios.

Por su parte, el epígrafe "Cuenta No Técnica – Otros gastos – Resto de gastos" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas recogen, principalmente, el gasto en concepto de comisiones incurridas por la Sociedad dependiente Santander Mediación Operador de Banca-Seguros Vinculado, S.A. por importe de 77.727 miles de euros y 57.774 miles de euros en los ejercicios 2013 y 2012, respectivamente, así como los gastos en concepto de sueldos y salarios y gastos de explotación incurridos por el resto de compañías no aseguradoras que forman parte del Grupo.

**c) Otros ingresos técnicos**

Con fecha 19 de julio de 2012, la sociedad dependiente Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A. firmó un contrato de reaseguro cuota parte con Abbey Life Assurance Company Limited (sociedad íntegramente participada por Deutsche Bank AG) – en adelante, la "reaseguradora" – para la cesión del 100% de su cartera de vida-riesgo en vigor al 30 de junio de 2012 (en adelante, el negocio cedido), quedando expresamente excluido del acuerdo la nueva producción de productos vida-riesgo a partir del 1 de julio de 2012, las pólizas de los ramos no vida y vida-ahorro, así como los colectivos de empleados y

alta dirección del Grupo Santander. Dicho contrato tiene una duración indefinida, por lo que permanecerá en vigor hasta la extinción de la última póliza de la cartera objeto del mismo. Dicha sociedad dependiente entregó a la reaseguradora, en concepto de prima inicial, un importe de 195.440 miles de euros, correspondiente a las provisiones técnicas del negocio cedido que tenía constituidas al 31 de marzo de 2012. En contraprestación, la sociedad dependiente recibió de la reaseguradora un importe de 250.412 miles de euros, que figura registrado en el epígrafe "Otros ingresos técnicos" de la cuenta técnica del seguro de vida de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2012 adjunta. Dicho importe, que fue determinado por un tercero independiente a las partes del contrato, representa el valor de los beneficios de la cartera cedida, proyectados de acuerdo con un conjunto de hipótesis, descontados a la fecha de valoración, y no está sujeto a ninguna condición que obligue a su restitución (en la medida que se cumplan los compromisos asumidos en el contrato, en cuanto a diligencia en la gestión de las pólizas y cumplimiento de los niveles de servicio acordados), dado que las condiciones contractuales pactadas con la reaseguradora suponen una efectiva y total transferencia de los riesgos significativos de la operación (riesgo de crédito, de cancelación de pólizas y de mortalidad).

Para asegurar el buen fin de la operación, las partes se otorgaron, recíprocamente, garantías, existiendo una garantía entregada por Banco Santander, S.A. (en calidad de accionista último de la Sociedad dependiente) materializada mediante un colateral en efectivo depositado en Bank of New York. A su vez, la reaseguradora ha constituido un colateral por importe de 105.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2013, materializado en efectivo y títulos, a favor de la sociedad dependiente que se encuentra depositado en Deutsche Bank. Dicho colateral será liberado con una periodicidad mensual, de acuerdo con el calendario técnico de liberación de reservas establecido entre las partes.

#### 14. Provisiones no técnicas y contingencias

##### *14.1 Provisión para pensiones y obligaciones similares*

El movimiento que se ha producido en saldo del epígrafe "Provisión para pensiones y obligaciones similares" de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

*Ejercicio 2013*

	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo Final
Provisión para pensiones y obligaciones similares (Nota 4.9)	1.108	96	(199)	1.005
	1.108	96	(199)	1.005

Ejercicio 2012

	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo Final
Provisión para pensiones y obligaciones similares (Nota 4.9)	1.264	85	(241)	1.108
	1.264	85	(241)	1.108

El saldo del epígrafe "Provisión para pensiones y obligaciones similares" del cuadro anterior corresponde al valor actual de los compromisos por pensiones de dos empleados prejubilados y dos empleados con los que se acordó el pago de su indemnización de forma diferida en forma de rentas mensuales hasta alcanzar la edad de 65 años.

Por otro lado, el detalle del valor actual del resto de compromisos asumidos por las sociedades del Grupo en materia de retribuciones post-empleo y otras retribuciones a largo plazo (pólizas exteriorizadas), así como de los activos afectos destinados a la cobertura de los mismos, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Valor actual de las retribuciones al personal en activo (Nota 4,9)	437	420
Valor razonable de los activos afectos (*)	(437)	(423)
	-	(3)

(\*) Dada la escasa importancia relativa de la diferencia entre las valoraciones de los activos afectos y los pasivos asumidos, no se ha registrado importe alguno en el pasivo de los balances consolidados adjuntos.

El valor actual de los compromisos con el personal ha sido determinado por actuarios independientes cualificados, quienes han aplicado para su cuantificación los siguientes criterios:

- Método de cálculo: "Unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones, valorando cada unidad de forma separada.
- Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Las hipótesis actuariales más significativas que han considerado en sus cálculos han sido las siguientes:

	Hipótesis Actuariales
Tipo de interés técnico	2,37%
Tablas de mortalidad	GK95 M/F
Edad de jubilación	65

#### **14.2. Otras provisiones no técnicas**

Estas provisiones incluyen el importe estimado para hacer frente a responsabilidades, probables o ciertas, distintas de las propias de la actividad aseguradora, tales como litigios en curso, indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada.

#### **14.3. Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2013, se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra determinadas sociedades del Grupo con origen en el desarrollo habitual de sus operaciones. Tanto los asesores legales de dicha Sociedad como sus Administradores, consideran que el quebranto económico final que, en su caso, pueda derivarse de estos procedimientos y reclamaciones se encuentra adecuadamente provisionado, teniendo en consideración las garantías de terceros que, en su caso, pudieran existir, por lo que no tendría un efecto significativo en estas cuentas anuales consolidadas.

### **15. Información técnica**

#### **15.1 Provisiones técnicas**

El movimiento que se ha producido en el saldo de las provisiones técnicas, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido el siguiente:

## Ejercicio 2013

Provisión	Miles de Euros				Saldo al 31 de Diciembre 2013
	Saldo al 31 de Diciembre 2012	Convenio de Cesión (Nota 2)	Dotaciones	Aplicaciones	
<b>Provisiones técnicas:</b>					
Para primas no consumidas y para riesgos en curso	243.323	(67.792)	266.804	(175.531)	266.804
De seguros de vida	10.175.927	(13.898)	11.638.786	(10.162.029)	11.638.786
Para prestaciones	568.012	(14.721)	301.160	(553.291)	301.160
Para participación en beneficios y extornos	16.703	(211)	25.134	(16.492)	25.134
Otras provisiones técnicas	-	-	3.335	-	3.335
	<b>11.003,965</b>	<b>(96.622)</b>	<b>12.235.219</b>	<b>(10.907.343)</b>	<b>12.235.219</b>
<b>Provisiones técnicas relativas al seguro de vida cuando el riesgo de inversión lo asumen los tomadores (Nota 8)</b>	<b>5.272.615</b>	<b>-</b>	<b>5.387.589</b>	<b>(5.272.615)</b>	<b>5.387.589</b>
<b>Participación del reaseguro en las provisiones técnicas:</b>					
Provisión para primas no consumidas	93.319	(20.929)	115.020	(72.390)	115.020
Provisión para seguros de vida	230.464	8.929	308.454	(239.393)	308.454
Provisión para prestaciones	44.637	(6.950)	59.980	(37.687)	59.980
	<b>368.420</b>	<b>(18.950)</b>	<b>483.454</b>	<b>(349.470)</b>	<b>483.454</b>

## Ejercicio 2012

Provisión	Miles de Euros			Saldo al 31 de Diciembre 2012
	Saldo al 31 de Diciembre 2011	Dotaciones	Aplicaciones	
<b>Provisiones técnicas:</b>				
Para primas no consumidas y para riesgos en curso	156.305	243.323	(156.305)	243.323
De seguros de vida	9.460.242	10.175.927	(9.460.242)	10.175.927
Para prestaciones	300.418	568.012	(300.418)	568.012
Para participación en beneficios y extornos	17.486	16.703	(17.486)	16.703
Otras provisiones técnicas	18.244	-	(18.244)	-
	<b>9.952.695</b>	<b>11.003.965</b>	<b>(9.952.695)</b>	<b>11.003.965</b>
<b>Provisiones técnicas relativas al seguro de vida cuando el riesgo de inversión lo asumen los tomadores (Nota 8)</b>	<b>4.678.422</b>	<b>5.272.615</b>	<b>(4.678.422)</b>	<b>5.272.615</b>
<b>Participación del reaseguro en las provisiones técnicas:</b>				
Provisión para primas no consumidas	76.873	93.319	(76.873)	93.319
Provisión para seguros de vida	13.524	230.464	(13.524)	230.464
Provisión para prestaciones	40.834	44.637	(40.834)	44.637
	<b>131.231</b>	<b>368.420</b>	<b>(131.231)</b>	<b>368.420</b>

Siguiendo las directrices de la Instrucción Interna de Inspección 9/2009 publicada por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, sobre la interpretación del concepto de rentabilidad real a los efectos del artículo 33 y de la Disposición Transitoria Segunda del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, aprobado por el Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre, a continuación se detalla la duración financiera de los activos y de los pasivos de la Sociedad aseguradora española, en los que el tipo de interés de cálculo de la provisión matemática no se calcula conforme a lo dispuesto por la Orden EHA/339/2007, de 16 de febrero:

	Valor Contable (Miles de Euros)		Rentabilidad Real		Duración Financiera	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Activos						
Art. 33 1.a) ROSSP	531.240	536.587	4,66%	4,32%	4,82	4,36
Cartera anterior a 01/01/1999	142.728	162.414	5,24%	4,60%	4,36	3,11

	Valor Contable (Miles de Euros)		Interés Medio de Cálculo de la Provisión Matemática		Duración Financiera	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Pasivos						
Art. 33 1.a) ROSSP	531.240	536.587	2,85%	2,72%	9,45	9,39
Cartera anterior a 01/01/1999	142.728	162.414	3,86%	3,77%	7,67	7,86

Dado que la rentabilidad real media de las inversiones es superior al tipo de interés medio de cálculo las provisiones matemáticas, no ha sido necesaria la dotación de una provisión complementaria por insuficiencia de rentabilidad.

La composición, por modalidades, del saldo del epígrafe "Provisiones técnicas - De seguros de vida" es la siguiente:

	Miles de Euros			
	Seguro Directo		Reaseguro Cedido	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Individuales Ahorro	8.867.855	7.639.853	-	-
Individuales Riesgo	649.511	403.247	308.444	230.452
Colectivos Ahorro	894.546	910.153	-	-
Colectivos Riesgo	3.968	8.285	10	12
Colectivos Rentas	1.222.906	1.214.389	-	-
	11.638.786	10.175.927	308.454	230.464

La composición, por ramos y modalidades, del saldo de los epígrafes "Provisiones técnicas - Para prestaciones" (seguro directo, reaseguro aceptado, reaseguro cedido y reaseguro retrocedido) y "Provisiones técnicas - Para participación en beneficios y extornos", es la siguiente:

	Miles de Euros			
	Seguro Directo y Reaseguro Aceptado		Reaseguro Cedido y Retrocedido	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
<b>Provisión para prestaciones no vida:</b>				
Accidentes	8.857	7.047	4.897	2.571
Multirriesgo hogar	8.449	22.441	4.411	13.103
Pérdidas pecuniarias	7.801	15.102	4.402	8.153
Diversos	4.811	3.182	1.774	1.850
	<b>29.918</b>	<b>47.772</b>	<b>15.484</b>	<b>25.677</b>
<b>Provisión para prestaciones vida:</b>				
Individuales Ahorro	132.173	113.421	-	-
Individuales Riesgo	129.876	128.797	44.066	18.798
Colectivos Ahorro	7.235	7.281	-	-
Colectivos Riesgo	1.597	1.968	430	163
Colectivos Rentas	361	268.773	-	-
	<b>271.242</b>	<b>520.240</b>	<b>44.496</b>	<b>18.961</b>
	<b>301.160</b>	<b>568.012</b>	<b>59.980</b>	<b>44.638</b>
<b>Provisión para participación en beneficios y extornos:</b>				
No Vida	899	2.053	-	-
Individuales Ahorro	2.028	1.809	-	-
Individuales Riesgo	-	-	-	-
Colectivos Ahorro	15.056	6.088	-	-
Colectivos Riesgo	7.151	6.753	-	-
	<b>25.134</b>	<b>16.703</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

El detalle, para el seguro directo y el reaseguro aceptado, de las provisiones técnicas para prestaciones, en función de la naturaleza de los siniestros, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Pendientes de liquidación y/o pago	242.504	509.919
Pendientes de declaración	57.949	57.371
Gastos de liquidación	707	722
	<b>301.160</b>	<b>568.012</b>

### 15.2 Gestión y exposición al riesgo

En cumplimiento del artículo 110 del ROSSP, los Consejos de Administración de las sociedades aseguradoras del Grupo mantienen los procedimientos de control interno precisos para desarrollar una adecuada función de revisión del entorno de control, así como para disponer de apropiados sistemas de gestión de riesgos. Los procesos de control están identificados, descritos, documentados y sometidos a revisión anual, para adecuarse a los posibles eventos de riesgo que pueden manifestarse.

Para el diagnóstico del entorno de control, las sociedades aseguradoras del Grupo realizan un análisis que incluye las diferentes categorías de riesgo relacionadas con su actividad, siendo las más relevantes las siguientes: Riesgo de Crédito, Riesgo de Mercado y ALM, Riesgo de Liquidez, Riesgo Técnico, Riesgo Operacional y Riesgo Reputacional. Las sociedades aseguradoras del Grupo cuentan con un sistema de controles de aplicación a priori (mediante la definición de límites de exposición), de aplicación continuada (para la vigilancia del adecuado seguimiento de la eficacia del mapa de controles) y de aplicación ex - post (validando la eficacia del entorno de control mediante su análisis a posteriori). El modelo de control interno se basa en la aplicación del criterio de proporcionalidad en el diseño de los controles, e incluye controles específicos aplicables a las actividades externalizadas.

El Consejo de Administración es informado de forma regular sobre la realización de la adecuada comprobación de los riesgos a los que se encuentran sometidas las sociedades del Grupo, así como sobre las evaluaciones de la efectividad del modelo de control interno.

### 15.3 Composición del negocio de seguro de vida

La composición del negocio de vida (seguro directo), por volumen de primas, para los ejercicios 2013 y 2012, es como sigue:

Seguro de Vida (Directo)	Miles de Euros	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Primas por contratos de seguro individuales	3.291.389	3.368.079
Primas por contratos de seguro colectivos	122.533	154.438
	<b>3.413.922</b>	<b>3.522.517</b>
Primas periódicas	172.935	223.336
Primas únicas	3.240.987	3.299.181
	<b>3.413.922</b>	<b>3.522.517</b>
Primas de contratos sin participación en beneficios	2.412.254	2.116.660
Primas de contratos con participación en beneficios	107.457	79.183
Primas de contratos en las que el riesgo de inversión lo asume el tomador	894.211	1.326.674
	<b>3.413.922</b>	<b>3.522.517</b>

#### 15.4 Condiciones técnicas de las principales modalidades del seguro de vida

A continuación, se indican las condiciones técnicas de las principales modalidades del seguro de vida al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de las sociedades dependientes Santander Seguros y Santander Insurance Life Limited, siendo la primera sociedad la que aporta el mayor porcentaje de provisiones al balance consolidado (96,9% del total del epígrafe de provisiones del seguro de vida).

Santander Seguros

Ejercicio 2013

Modalidad	Tipo de Cobertura	Miles de Euros		Tablas	Interés Técnico	¿Tiene? Si/No	Participación en beneficios	
		Datos Contables al 31 de Diciembre de 2013					Distribuido (Miles de Euros)	Forma de Distribución
		Primas	Provisión de Seguros de Vida					
Vida Riesgo Individuales	Fallecimiento	111.677	125.820	GKM/P95-PASEM/F2010	2%-4%	No	-	-
Vida Mixto Individuales	Sup.+Fallecimiento	4.416	3.945	GKM/F-80 GRM-95	2,60%	Si	-	Incremento de provisión matemática
Vida Ahorro- Inversión Individuales	Sup.+Fallecimiento	49.371	588.968	GKM/F-95 GKM-80 GRM/80 -2 años	1,19% -6%	Si	1.809	Incremento de provisión matemática
Unit Linked Individuales	Sup.+Fallecimiento	878.844	5.249.526 (*)	GKM-80 120% GKM-95	-	No	-	-
Rentas Individuales	Supervivencia	1.901.151	8.275.408	PERM/F-2000	2%-6%	Si	-	Incremento de prestación
Vida Riesgo Colectivos	Fallecimiento	16.961	68	GKM/F-80 GKM-95 GKM/F 95	2%-6%	Si	6.753	Efectivo
Vida Ahorro Colectivos	Sup.+Fallecimiento	74.633	894.604	PERM/F-2000	2%-5,9%	Si	6.089	Incremento de provisión matemática / Efectivo
Riesgo Tomador Colectivos	Sup.+Fallecimiento	15.367	138.063 (*)	GKM-95	-	No	-	-
Rentas Colectivos	Supervivencia	15.572	1.222.906	PERM/F-2000	2%-7,41%	Si	-	Incremento de provisión matemática
		3.067.992	16.499.308(**)				14.651	

(\*)El saldo del epígrafe "Provisiones técnicas relativas al seguro de vida cuando el riesgo de inversión lo asumen los tomadores" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2013 adjunto incluye, junto con la provisión de seguros de vida, 31.145 miles de euros en concepto de provisión técnica para prestaciones.

(\*\*)El saldo del epígrafe "Provisiones Técnicas- Provisiones de seguros de vida - Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2013 adjunto incluye adicionalmente, 3.900 miles de euros en concepto de provisión para primas no consumidas del reaseguro aceptado

## Ejercicio 2012

Modalidad	Tipo de Cobertura	Miles de Euros		Tablas	Interés Técnico	Participación en Beneficios		
		Datos Contables al 31 de Diciembre de 2012				¿Tiene? Si/No	Distribuido (Miles de Euros)	Forma de Distribución
		Primas	Provisión de Seguros de Vida					
Vida Riesgo Individuales	Fallecimiento	139.331	176.787	GKM/F-95 GKM/F-80 GKM/F-80	2,25%-4%	No	-	-
Vida Mixto Individuales	Sup.+Fallecimiento	36.376	442.371	GRM-95	1,19%-7%	Si	-	Incremento de provisión matemática
Vida Ahorro- Inversión Individuales	Sup.+Fallecimiento	25.344	270.684	GKM/F-95 GKM-80 GRM/80 -2 años	2,4%-6%	Si	1.809	Incremento de provisión matemática
Unit Linked Individuales	Sup.+Fallecimiento	1.311.793	5.149.990(*)	GKM-80 120% GKM-95	-	No	-	-
Rentas Individuales	Supervivencia	1.699.004	6.923.088	PERM/F-2000	2%-6%	Si	-	Incremento de prestación
Vida Riesgo Colectivos	Fallecimiento	20.821	82	GKM/F-80 GKM-95 GKM/F 95	2%-6%	Si	6.753	Efectivo
Vida Ahorro Colectivos	Sup.+Fallecimiento	525.973	910.153	PERM/F-2000	2%-5,9%	Si	6.089	Incremento de provisión matemática / Efectivo
Riesgo Tomador Colectivos	Sup.+Fallecimiento	14.880	122.625(*)	GKM-95	-	No	-	-
Rentas Colectivos	Supervivencia	(407.223)	1.214.388	PERM/F-2000	2%-7,41%	Si	-	Incremento de provisión matemática
		3.366.299	15.218.317 (**)				14.651	

(\*) El saldo del epígrafe "Provisiones técnicas relativas al seguro de vida cuando el riesgo de inversión lo asumen los tomadores" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2012 adjunto incluye, junto con la provisión de seguros de vida, 27.637 miles de euros en concepto de provisión técnica para prestaciones.

(\*\*) El saldo del epígrafe "Provisiones Técnicas- Provisiones de seguros de vida - Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2012 adjunto incluye adicionalmente, 8.203 miles de euros en concepto de provisión para primas no consumidas del reaseguro aceptado

Santander Insurance Life Limited

*Ejercicio 2013*

Modalidad	Tipo de Cobertura	Miles de Euros		Tablas	Participación en Beneficios			
		Datos Contables al 31 de Diciembre de 2013			Interés Técnico	¿Tiene? Si/No	Distribuido (Miles de Euros)	Forma de Distribución
		Primas	Provisión de Seguros de Vida					
Vida Riesgo Individuales	Fallecimiento	434.521	523.225	70% ISTAT2002 60% DAV2008T 72,5% DAV2008T 100% GK95 80% GUS2002	-	No	-	-
		265.625	523.225				-	

*Ejercicio 2012*

Modalidad	Tipo de Cobertura	Miles de Euros		Tablas	Participación en Beneficios			
		Datos Contables al 31 de Diciembre de 2012			Interés Técnico	¿Tiene? Si/No	Distribuido (Miles de Euros)	Forma de Distribución
		Primas	Provisión de Seguros de Vida					
Vida Riesgo Individuales	Fallecimiento	265.625	230.170	70% ISTAT2002 60% DAV2008T 72,5% DAV2008T	-	No	-	-
		265.625	230.170				-	

### Corrección de asimetrías contables

A continuación, se detallan los ajustes, para cada tipo de operaciones de seguros, que el Grupo ha registrado, al 31 de diciembre de 2013 y al 2012, para corregir las asimetrías contables que se producen por la forma de valorar los instrumentos financieros:

Tipo de Operación de Seguros	Miles de Euros			
	Cartera de Instrumentos Financieros Afectos			
	Activos Financieros Disponibles para la Venta		Ajustes en Pasivos por Asimetrías Contables	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Operaciones con inmunización (Art.33.2 del Reglamento de Ordenación)	402.181	(152.539)	402.181	(152.539)
Operaciones con reconocimiento de Participación en Beneficios	37.808	16.648	37.808	16.648
<b>Total</b>	<b>439.989</b>	<b>(135.891)</b>	<b>439.989</b>	<b>(135.891)</b>

## 16. Operaciones y saldos con partes vinculadas

### 16.1 Operaciones con vinculadas

El detalle de las operaciones realizadas con partes vinculadas, durante los ejercicios 2013 y 2012, es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Banco Santander, S.A.		Otras Empresas del Grupo	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
<b>Ingresos:</b>				
Primas imputadas	94.535	107.569	15.436	43.205
Ingresos de las inversiones	26.051	108.798	199.890	31.926
Otros ingresos de explotación	34	-	47.743	453
<b>Gastos:</b>				
Comisiones y rappels	273.292	250.436	369.012	264.339
Gastos de personal (aportaciones a planes de pensiones, retribuciones instrumentos de patrimonio)	231	-	-	161
Otros gastos de explotación (arrendamientos, servicios informáticos, ...)	86	146	25.007	26.691
Gastos de las inversiones	68.723	76.851	19.278	2.905

#### 16.2 Saldos con partes vinculadas

A continuación, se desglosan los saldos con partes vinculadas, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, según el valor por el que figuran en los libros de las sociedades del Grupo:

	Miles de Euros			
	Banco Santander, S.A.		Otras Empresas del Grupo Santander	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
<b>Activo:</b>				
Inmovilizado intangible- Aplicaciones informáticas (Nota 5.2)	-	-	2.454	2.857
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7.a)	1.527.804	471.747	2.980	885.028
Valores representativos de deuda-				
Valores de renta fija (Nota 7.b)	314.190	4.159.878	2.614.712	329.906
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión (Nota 8)	3.268.334	3.355.766	-	793.078
Préstamos a entidades del Grupo y asociadas	-	-	764	-
Préstamos a otras partes vinculadas (Nota 7.b)	2.259.466	3.874.782	-	-
Inversiones financieras a largo plazo (Nota 8.1)	-	-	165	165
Dividendos a cobrar (Nota 10)	-	-	221	208
Permutas de flujos ciertos (Nota 7.b)	46.757	74.627	-	-
Fianzas (Nota 10)	-	-	256	540
Créditos por operaciones de seguro directo- Recibos pendientes	2.839	469	244	-
<b>Periodificaciones:</b>				
Intereses explícitos (Nota 7.b)	80.180	37.851	-	20.028
<b>Pasivo:</b>				
Pasivos subordinados (Nota 11)	25.000	-	-	25.000
Deudas por operaciones de seguros-				
Deudas con mediadores	-	-	43.345	29.309
Resto de otras deudas-				
Cesión temporal de activos (Nota 11)	250.017	1.503.016	-	-
Otras deudas con Entidades del Grupo y asociadas (Notas 11 y 12)	1.010.355	885.661	16.339	61.533
Permutas de flujos ciertos (Nota 11)	84.676	96.517	-	1.602
Provisiones técnicas-				
Provisión de seguros de vida	1.287.828	451.623	197	830.612
Provisión de prestaciones pendientes de pago	-	-	-	203.126

### 16.3 Retribuciones al Consejo de Administración y a la alta dirección

Durante los ejercicios 2013 y 2012, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, no han percibido sueldos, dietas ni ninguna otra remuneración. Las funciones de Alta Dirección están desempeñadas por personas pertenecientes a la plantilla de Banco Santander, S.A. (socio mayoritario de la Sociedad dominante).

Al 31 de diciembre de 2013, no existían anticipos concedidos, ni créditos, ni se habían contraído obligaciones en materia de pensiones ni seguros de vida, con los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración ni con los componentes de la Alta Dirección.

En el ejercicio 2007 el Grupo Santander aprobó una política de incentivos a largo plazo dirigida a determinado personal directivo de las sociedades del Grupo. Entre los planes que conforman dicha política cabe mencionar el Plan de Acciones Vinculado a Objetivos, que implicó la puesta en práctica, a partir de julio de 2007, de ciclos sucesivos de entrega de acciones de Banco Santander, S.A. a los beneficiarios del Plan. Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo Santander había aprobado un total de seis ciclos, habiéndose liquidado cinco de ellos.

Para cada uno de los ciclos se establece un número de acciones máximo que pueda corresponder a cada beneficiario que haya permanecido en activo en el Grupo durante el período previsto, que es de tres años, excepto en el primero de los ciclos que fue de dos años. Los objetivos cuyo cumplimiento determinará el número de acciones a entregar, se definen por comparación de la evolución del Grupo con la de un conjunto de entidades financieras de referencia, estando vinculados a dos parámetros: el Retorno Total para el Accionista y el Crecimiento del Beneficio por Acción, que ponderan, separadamente al 50% en la determinación del porcentaje de acciones a entregar para el segundo y tercer ciclo, que han vencido en 2010 y 2011 respectivamente, y a un único parámetro, el Retorno Total para el Accionista, para el cuarto ciclo (vencido en 2012), quinto ciclo (vencido en 2013) y para el sexto ciclo, con vencimiento previsto en 2014.

Al 31 de diciembre de 2013, el número de directivos de las sociedades del Grupo incluidos en los planes anteriores asciende a 51, con un número máximo de acciones a recibir de 158.485 (246.730 al 31 de diciembre de 2012). De darse los requisitos necesarios para ello, las acciones que, en definitiva, correspondan a cada beneficiario le serán entregadas no más tarde del día 31 de julio de 2014, en la fecha que determine el Consejo de Administración de Banco Santander, S.A. o, por su delegación, la Comisión Ejecutiva.

En relación con dichos planes, Banco Santander, S.A., ha llegado a un acuerdo con las sociedades del Grupo por el que le garantiza la entrega de las acciones que corresponda en su momento, a cambio de una prima fija no reembolsable. El coste total de los planes (número máximo de acciones a entregar valoradas al coste de la prima anteriormente indicada) es registrado por las sociedades del Grupo, a lo largo del período de devengo – tres años a partir de la aprobación de cada uno, para los planes en vigor. En el ejercicio 2013, la Sociedad ha registrado 428 miles de euros por este concepto en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (176 miles de euros en el ejercicio 2012) – véase Nota 13.a.

#### **16.4 Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de los Administradores**

Al cierre del ejercicio 2013, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, así como determinadas personas vinculadas a los mismos, según se define en el artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, han mantenido participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad dominante según el siguiente detalle:

Administrador	Sociedad en la que participa y/o desempeña función:	Cargo/Función
D. Luis Moreno García	Aegon Santander Vida, Seguros y Reaseguros, S.A.	Vicepresidente
	Aegon Santander Generales, Seguros y Reaseguros, S.A.	Vicepresidente
	Santander Seguros y Reaseguros Compañía Aseguradora, S.A.	Presidente
	Zurich Santander Insurance America, S.L.	Consejero

En cumplimiento de lo establecido por la Disposición Adicional Vigésima Sexta de la Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo, para la igualdad efectiva de mujeres y hombres, se informa que el Consejo de Administración de la Sociedad dominante está formado por 3 miembros, siendo todos ellos hombres.

## 17. Otra información

### 17.1 Personal

El número medio de empleados de las sociedades del Grupo, durante los ejercicios 2013 y 2012, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

Categoría Profesional	Número Medio de Empleados	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Directivos	5	-
Personal técnico y mandos intermedios	112	57
Personal administrativo	9	24
	<b>126</b>	<b>81</b>

La distribución por género, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, del personal empleado por las sociedades del Grupo, distribuido por categorías profesionales, es la siguiente:

Categoría Profesional	Número de Empleados			
	31 de Diciembre de 2013		31 de Diciembre de 2012	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Alta Dirección	-	5	-	-
Personal técnico y mandos intermedios	47	59	28	32
Personal administrativo	6	2	11	9
	<b>53</b>	<b>66</b>	<b>39</b>	<b>41</b>

Los compromisos por pensiones con el personal se detallan en la Nota 4.9.

### 17.2 Honorarios de auditoría

El detalle de los honorarios satisfechos por la auditoría de las cuentas anuales del Grupo Santander Insurance Holding, S.L. y Sociedades Dependientes de los ejercicios 2013 y 2012 a Deloitte, S.L. o a empresas vinculadas al auditor por control, propiedad común o gestión, se presenta a continuación:

	Miles de Euros	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Servicios de auditoría	537	401
Otros servicios de verificación	-	151
Servicios de asesoramiento fiscal	-	-
Otros servicios	124	308
	<b>661</b>	<b>860</b>

### 17.3 Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, éstas no tienen responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en estas cuentas anuales consolidadas.

### 17.4 Servicio de Atención al Cliente

En cumplimiento de la Ley 44/2002, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, del Real Decreto 303/2004, sobre el Reglamento de los Comisionados para la Defensa del Cliente de los Servicios Financieros y de la Orden del Ministerio de Economía 734/2004, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, se expone, a continuación, el resumen de las quejas y reclamaciones recibidas por el Servicio de Atención al Cliente y por el Defensor del Cliente para la sociedad aseguradora española del Grupo en el ejercicio 2013, sujeta a dichas leyes:

- a. Número de reclamaciones recibidas y admitidas a trámite: 425 reclamaciones (548 en el ejercicio 2012), de las que 127 (202 en el ejercicio 2012) han sido recibidas a través de Organismos Reguladores (Banco de España y Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones).
- b. Al 31 de diciembre de 2013 el número de reclamaciones contestadas asciende a 391 (538 en el ejercicio 2012).
  - 538 reclamaciones, de las que un 25% se ha atribuido la responsabilidad de la reclamación a la oficina que comercializó el producto y un 75% de la responsabilidad ha recaído sobre la Sociedad.

El plazo medio de resolución de estas reclamaciones ha sido de 22 días naturales (18 días naturales en el ejercicio 2012).

c. De las 538 reclamaciones resueltas, el Servicio de Atención al Cliente del Grupo dio la razón a los clientes en el 33% de los asuntos planteados, lo que ha supuesto pagar 207 miles de euros de un total de 628 miles de euros solicitados por los clientes reclamantes.

d. El detalle de los motivos de las reclamaciones recibidas es el siguiente:

	Porcentaje
Contratación	25%
Gestión	51%
Cancelación	20%
Otros motivos	4%

Los Administradores de la Sociedad dominante manifiestan que de las reclamaciones pendientes de resolver no se esperan que se deriven quebrantos que tengan un efecto significativo en estas cuentas anuales consolidadas.

#### **18. Estado de cobertura de provisiones técnicas consolidado**

A continuación, se reproduce el modelo del estado de cobertura de las provisiones técnicas consolidado, de acuerdo con el formato previsto en la documentación estadístico-contable, referido al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

*Provisiones técnicas consolidadas a cubrir*

Naturaleza	Miles de Euros	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012 (*)
<i>Provisiones Técnicas Seguro Directo</i>		
Provisión para Primas no Consumidas	62.511	76.239
Provisión de Seguros de Vida:		
Provisión para Primas no Consumidas	121.313	68.437
Provisión para Riesgos en Curso		
Provisión Matemática	11.065.392	9.874.841
Provisión para riesgos de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador	5.387.589	5.272.615
Provisión para prestaciones	292.009	557.130
Provisión para participación en beneficios y extornos	25.134	16.703
Otras provisiones técnicas	3.335	-
<b>Total provisiones a cubrir seguro directo</b>	<b>16.957.283</b>	<b>15.865.965</b>
<i>Provisiones Técnicas Reaseguro Aceptado</i>		
Provisión para Primas no Consumidas	16.812	19.638
Provisión para Riesgos en Curso	-	-
Provisión de Seguros de Vida:		
Provisión para Primas no Consumidas	26.884	24.949
Provisión para Riesgos en Curso	-	-
Provisión Matemática	-	-
Provisión para riesgos de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador	-	-
Provisión para prestaciones	9.151	10.882
Provisión para participación en beneficios y extornos	-	-
Otras provisiones técnicas	-	-
<b>Total provisiones a cubrir Reaseguro Aceptado</b>	<b>52.847</b>	<b>55.469</b>
<b>Total provisiones a cubrir</b>	<b>17.010.130</b>	<b>15.921.434</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

**Bienes afectos a cobertura de provisiones técnicas**

Naturaleza	Miles de Euros	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012 (*)
Renta Variable	85.389	62.754
Fondos de Inversión	604.685	201.380
Renta Fija	10.188.664	7.489.774
Otros depósitos	6.811.789	8.757.892
Otros créditos	810	404.742
<b>Total bienes afectos a cobertura de provisiones técnicas</b>	<b>17.691.337</b>	<b>16.916.542</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

	Miles de Euros	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012 (*)
Provisiones técnicas a cubrir	17.010.130	15.921.434
Bienes aptos	17.691.337	16.916.542
<b>Superávit</b>	<b>681.207</b>	<b>995.108</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Los criterios de valoración de los bienes aptos empleados para la confección de los estados de cobertura de provisiones técnicas anteriores son los contenidos en el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados aprobado por Real Decreto 2486/1998 y en la orden ECC/2150/2012 de 28 de septiembre. En concreto, los valores y derechos negociables se han valorado por su valor razonable. Igualmente, se han mantenido los límites fijados en el Reglamento respecto a cada categoría de bienes y derechos.

### 19. Estado del margen de solvencia consolidado

A continuación, se reproduce el modelo del estado de margen de solvencia consolidado de acuerdo con el formato previsto en la documentación estadístico-contable, referido al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Margen de Solvencia	Miles de Euros	
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012 (*)
Capital social o fondo mutual desembolsado	389.751	389.751
Reservas en Sociedades Consolidadas	202.458	193.553
Otras reservas patrimoniales	53.047	8.581
Saldo acreedor de pérdidas y ganancias consolidadas	225.601	176.627
Financiaciones de duración indeterminada (Nota 11)	25.000	25.000
Ajustes positivos por cambios de valor	13.261	3.176
Intereses minoritarios	1.508	(6.220)
Plusvalías (**)	11.585	12.349
<b>Total partidas positivas</b>	<b>922.211</b>	<b>802.817</b>
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	(5.747)
<b>Total partidas negativas</b>	<b>-</b>	<b>(5.747)</b>
Diferencia	922.211	797.070
Margen de solvencia	922.211	797.070
Cuantía mínima del margen de solvencia	572.495	563.448
<b>Resultado del margen de solvencia</b>	<b>349.716</b>	<b>260.622</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

(\*\*) Netas de su efecto fiscal.

Con fecha 13 de marzo de 2013, una de las sociedades aseguradoras del Grupo recibió requerimiento de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (en adelante, DGSFP) en relación con el importe percibido de la operación de reaseguro descrita en la Nota 13.c, mediante el cual, tras haber analizado las características del contrato, la DGSFP consideró que dicho importe no tiene la consideración de partida computable en el patrimonio propio no comprometido de los estados de margen de solvencia y fondo de garantía, por lo que solicitó a la filial la justificación de las medidas adoptadas o a adoptar para alcanzar un principio de neutralidad de la operación indicada respecto del margen de solvencia. Con fecha 21 de marzo de 2013, la filial dio cumplimiento a la solicitud recibida, informando a la DGSFP que procedería a deducir de la línea "Otras reservas patrimoniales" del estado de margen de solvencia del ramo de Vida el importe no computable entre los ejercicios 2012 a 2018, siendo nulo el importe a deducir a partir del ejercicio 2019. Con fecha 23 de mayo de 2013, la DGSFP comunicó a la filial que en el estado de margen de solvencia desde el primer trimestre de 2013, deberá deducir expresamente como importe no computable el saldo pendiente del beneficio correspondiente a la mencionada operación de reaseguro. En la cuantificación del patrimonio propio no comprometido al 31 de diciembre de 2013 se ha deducido un importe de 109.781 miles de euros por este concepto de la partida "Otras reservas patrimoniales".

## **20. Hechos posteriores**

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2013 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad dominante no tienen conocimiento acerca de ningún hecho relevante que pueda afectar de forma significativa a la estructura financiera del Grupo, a sus resultados o a sus flujos de efectivo, ni que su conocimiento pueda ser útil para el usuario de los mismos, o que afecten a la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

## **Santander Insurance Holding, S.L. y Sociedades dependientes**

Informe de Gestión Consolidado  
del ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2012

### **Marco Externo**

En 2013 la actividad se desarrolló en un entorno económico todavía difícil. A medida que avanzó el año, la economía mundial fue experimentando una recuperación gradual con una base cada vez más amplia. En particular, las economías desarrolladas comenzaron por fin a mostrar, de forma general, un mejor tono en el crecimiento mientras que la inflación se mantuvo en niveles reducidos propiciando que los tipos de interés se mantuvieran en niveles excepcionalmente bajos a lo largo de toda la curva. Asimismo, fueron asentándose las bases para la recuperación del crédito aunque, a excepción de la economía norteamericana, será necesario esperar al ejercicio 2014 para que se plasme en cifras concretas.

La eurozona dejó atrás la recesión a la vez que impulsó avances importantes en su proceso de integración, especialmente en lo relativo a la Unión Bancaria. España también consiguió anotar crecimiento positivo en el último trimestre del año lo que permitió recuperar la confianza de los mercados como mostró la reducción de la prima de riesgo, la subida de la Bolsa y el avance de la inversión extranjera en el país.

### **Estrategia comercial de las Sociedades del Grupo**

En España, el pasado 3 de junio de 2013 tras producirse las distintas autorizaciones por el organismo supervisor, el Grupo Aegon compró a Santander Seguros el 51% de dos sociedades previamente constituidas por Santander Seguros y a las que había cedido la cartera de vida riesgo y de seguros generales susceptible de cesión con fecha de efecto económica 1 de enero de 2013.

Asimismo, de forma simultánea se acordó exclusividad durante 25 años para que las redes bancarias del Grupo Santander en España distribuyan pólizas fabricadas por estas nuevas compañías, para determinados productos.

Tras esta operación, Santander Seguros ha continuado aprovechando las oportunidades de negocio, lógicamente más enfocada en los productos de ahorro típicamente aseguradores como son las "rentas aseguradas vitalicias" y desarrollando nuevos productos.

En la atención a clientes, el magnífico sistema de control de calidad de atención y servicio a clientes ha producido nuevas mejoras de los índices de satisfacción de clientes, que se sitúan claramente por encima de los del mercado.

En Irlanda, la principal actividad de las dos compañías de seguros, Santander Insurance Life Limited y Santander Insurance Europe Limited, es la venta de seguros de protección de pagos a clientes del grupo de Santander Consumer Finance en Alemania (en régimen de libre prestación de servicios), Italia (en régimen de derecho de establecimiento), España (en régimen de libre prestación de servicios) y en Polonia, a partir del 1 de julio de 2013, participando a través de reaseguro aceptado.

Para 2014, la estrategia comercial pasa por incorporar Noruega, Suecia, Dinamarca y Finlandia (Santander Consumer Finance), todas ellas en régimen de libre prestación de servicios.

## Evolución de negocio y resultados

Las principales magnitudes presentan la siguiente evolución respecto al ejercicio 2012:

	Miles de Euros		% Var.
	2013	2012	
<b>Primas Devengadas</b>	<b>3.726.334</b>	<b>3.909.450</b>	<b>-5%</b>
España - Santander Seguros	3.146.883	3.519.943	-11%
España - Santander Insurance Ireland	32.302	-	n/c
Alemania - Santander Insurance Ireland	451.316	337.436	34%
Italia - Santander Insurance Ireland	24.096	52.071	-54%
Polonia - Santander Insurance Ireland	71.737	-	n/c
<b>Provisiones Técnicas</b>	<b>17.622.808</b>	<b>16.276.580</b>	<b>8%</b>
España - Santander Seguros	16.855.236	15.923.554	6%
España - Santander Insurance Ireland	30.742	-	n/c
Alemania - Santander Insurance Ireland	610.663	300.013	104%
Italia - Santander Insurance Ireland	59.229	53.013	12%
Polonia - Santander Insurance Ireland	66.937	-	n/c
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>995.407</b>	<b>759.721</b>	<b>31%</b>
<b>Beneficio Atribuido al Grupo</b>	<b>275.691</b>	<b>198.909</b>	<b>39%</b>

## Solvencia consolidada

El superávit de margen de solvencia al 31 de diciembre de 2013 asciende a 350 millones de euros. El 1 de enero de 2016 está prevista la entrada en vigor en su totalidad de la normativa Solvencia II, que modificará la forma de cálculo del capital requerido, entre otros aspectos. No obstante, en enero de 2014 son ya exigibles distintos requerimientos de gobernanza ligados a la nueva normativa de solvencia.

## Evolución previsible del grupo

El año 2014 se presenta nuevamente complicado sobre el papel desde el punto de vista económico-financiero.

En España, Santander Seguros continuará explotando las grandes líneas de negocio como son los productos de ahorro, tanto rentas vitalicias como seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión. Esto nos permitirá continuar con nuestra posición de liderazgo, contando como siempre con un magnífico soporte comercial y con un cada vez más consolidado soporte tecnológico

En Irlanda, se espera que las compañías de seguros mejoren sus resultados en línea con las proyecciones.

## Principales riesgos del negocio

Las sociedades aseguradoras del grupo están sujetas a los riesgos actuariales típicos de la actividad aseguradora.

En cuanto a los riesgos financieros, es destacable que aproximadamente el 31% de sus provisiones corresponden a provisiones de productos en los que el tomador asume el riesgo de la inversión.

---

Con respecto al resto de inversiones riesgo Compañía, prácticamente el 100% está invertido en activos de renta fija y asimilados.

El riesgo de crédito medido en términos de calificación crediticia es bajo, puesto que a precios de mercado prácticamente el 100% de la cartera de renta fija goza de calificación "investment grade" por parte de las agencias de rating más importantes.

#### **Adquisición de acciones propias**

Al cierre del ejercicio 2013, las sociedades del Grupo no tenían en cartera acciones propias ni de la sociedad dominante.

#### **Actividades de Investigación y Desarrollo**

Durante el año 2013, la Sociedades del grupo no han incurrido en gastos de Investigación y Desarrollo.

#### **Utilización de instrumentos financieros derivados**

Las Sociedades del Grupo no han utilizado a lo largo de 2013 instrumentos derivados en sus inversiones riesgo Compañía.

No se ha operado con estructuras del tipo CDO a lo largo de 2013.

Las inversiones se ajustan estrictamente a la Política de Inversión aprobada por el Consejo de Administración de cada sociedad. El cumplimiento del Marco de Inversión es validado periódicamente por el Área de Riesgos del grupo.

#### **Hechos posteriores**

No hay hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio 2013, distintos de los mencionados en la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración, Don Pedro López García, para hacer constar que tras la formulación de las cuentas anuales que corresponden al balance al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, correspondientes ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, junto con el informe de gestión de Santander Insurance Holding y Sociedades Dependientes por los miembros del Consejo de Administración en la reunión del día 27 de marzo de 2014, han procedido todos ellos a suscribir el presente documento que se compone de 75 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración 01908889 a 01908893, ambas inclusive, firmando cada uno de los señores Consejeros cuyos nombres y apellidos constan a continuación de la presente diligencia, de lo que doy fe.

Boadilla del Monte, a 27 de marzo de 2014

El Secretario del Consejo

Fdo.: <sup>VVV</sup> Pedro María López García

Fdo.: Luis Moreno García

Fdo.: Óscar Villoslada Montpart

Fdo.: Imara Barrera Pérez-Seoane

