

**Banco Santander, S.A. y
sociedades dependientes
(Grupo Santander)**

Informe de Auditoría,
Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados e
Informe de Gestión Intermedio Consolidado
al 30 de junio de 2019



Informe de auditoría de estados financieros intermedios resumidos consolidados emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Banco Santander, S.A.:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Banco Santander, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance al 30 de junio de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos de Banco Santander, S.A. y sociedades dependientes del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, han sido preparados, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados* de nuestro Informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Estimación del deterioro del valor de los activos financieros a coste amortizado – préstamos y anticipos

La estimación del deterioro del valor de los préstamos y anticipos a la clientela por riesgo de crédito es una de las estimaciones que mayor juicio requiere en la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2019 adjuntos.

El funcionamiento de los modelos de cálculo de deterioro por pérdida esperada requeridos por la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF 9) implica un elevado componente de juicio para la determinación de dichas pérdidas por deterioro, considerando elementos tales como:

- La clasificación de las diferentes carteras crediticias en función de su riesgo y de la tipología de activo.
- La identificación y clasificación por fases (“*staging*”) de los activos deteriorados o activos con incremento significativo del riesgo.
- La utilización de conceptos tales como escenarios macroeconómicos, vida esperada de la operación y criterios de segmentación.
- La construcción de parámetros para dichos modelos tales como la probabilidad de impago (*PD - Probabilities of default*) y la pérdida por deterioro (*LGD - Loss Given Default*).
- La realización periódica de pruebas retrospectivas y de seguimiento (*backtesting* y *monitoring*) sobre los principales parámetros de dichos modelos.

El negocio del Grupo se centra principalmente en productos de banca comercial, concentrándose en los nueve mercados principales (Brasil, Chile, España, Estados Unidos, México, Polonia, Portugal y Reino Unido y en el negocio de financiación al consumo en Europa).

El trabajo realizado, con la colaboración de nuestros especialistas, sobre la estimación del deterioro del valor de los activos a coste amortizado – préstamos y anticipos a la clientela por riesgo de crédito se ha centrado, en el análisis y evaluación del control interno, realizando en su caso pruebas sobre los controles, así como en la realización de pruebas de detalle tanto sobre las provisiones estimadas colectivamente como sobre las estimadas individualmente.

Respecto al control interno, nos hemos centrado en pruebas sobre el diseño y operatividad de los siguientes controles:

- Metodologías de cálculo, recalibraciones y procesos de pruebas de seguimiento de los modelos completados por la Dirección.
- Cumplimiento normativo y del funcionamiento de los modelos internos aprobados por la Dirección.
- Fiabilidad de las fuentes de datos utilizados en los cálculos y la adecuación de los modelos teniendo en cuenta las circunstancias.
- Proceso de revisión periódico de los acreditados para la determinación de su clasificación.
- Proceso de revisión de los cálculos obtenidos sobre los modelos y carteras principales.

Cuestiones clave de la auditoría

En este contexto, el Grupo desarrolla un marco general para sus modelos de riesgos, si bien en cada geografía y negocio se tienen en cuenta las especificaciones de cada uno de los mercados. Dichos modelos internos le permiten estimar tanto las provisiones colectivas como las provisiones para riesgos estimadas de manera individualizada.

Ver Notas 1 y 5 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2019 adjuntos.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Adicionalmente, hemos realizado pruebas de detalle consistentes en:

- Comprobaciones, para los modelos principales, con respecto a: i) métodos de cálculo y segmentación; ii) metodología de estimación de los parámetros de pérdida esperada; iii) metodología utilizada para la generación de los escenarios macroeconómicos; iv) información utilizada para su cálculo y generación y v) criterios de incremento significativo y clasificación de los préstamos por fases (staging).
- Comprobación de los cálculos del deterioro para las carteras de crédito principales.
- Obtención de una muestra de expedientes individualizados para evaluar su adecuada clasificación y registro, sus descuentos de flujos y, en su caso, el correspondiente deterioro.

En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.

Evaluación de indicios de deterioro de los fondos de comercio

Para determinar si existe deterioro de los fondos de comercio, el Grupo estima anualmente el importe recuperable de cada Unidad Generadora de Efectivo (UGE) que tenga asignado un fondo de comercio, utilizando cotizaciones, si están disponibles, referencias de mercado (múltiplos), estimaciones internas o valoraciones realizadas por expertos de la dirección.

En relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados, los administradores del Grupo evalúan, desde el cierre anual previo, la existencia de algún indicio que pudiera considerarse, en su caso, como evidencia de deterioro de la UGE.

Por su relevancia para el Grupo Santander y dada la sensibilidad de las hipótesis, se otorga especial seguimiento a los fondos de comercio procedentes de las UGEs de Reino Unido y Santander Consumer USA.

Hemos obtenido un entendimiento, con la colaboración de nuestros expertos en valoraciones, del proceso de evaluación de indicios efectuado por la Dirección.

Respecto al control interno, nos hemos centrado en pruebas sobre el diseño y operatividad de los controles de evaluación de indicios de deterioro de los fondos de comercio efectuados por el Grupo, incluyendo la supervisión del proceso y las aprobaciones del mismo.

Por otra parte, hemos efectuado pruebas en detalle para contrastar la evaluación de indicios de deterioro, considerando la práctica de mercado y los aspectos específicos del sector. Esta evaluación ha incluido el análisis del seguimiento presupuestario de las principales UGEs, la comprobación de hipótesis tales como las tasas de crecimiento y las tasas de descuento y el impacto de las variaciones identificadas en los presupuestos y en las tasas que han servido de base a la Dirección del Grupo para determinar sobre los posibles indicios de deterioro.

Cuestiones clave de la auditoría

Ver Notas 1 y 8 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Como resultado de los procedimientos anteriores, consideramos que las determinaciones de la Dirección sobre la no existencia de indicios de deterioro en los fondos de comercio cuentan con un soporte adecuado en el contexto de las circunstancias en las que se elaboran estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos

La evaluación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos es un ejercicio que requiere un elevado grado de juicio y estimación, con especial relevancia para el Grupo en diversas geografías como España, Brasil y Estados Unidos.

En el marco de un modelo de recuperabilidad definido por el Grupo, la Dirección de cada unidad de negocio estima anualmente las hipótesis que soportan los planes de negocio que se proyectan en un horizonte temporal establecido en dicho modelo.

En este proceso, existen consideraciones específicas que la Dirección tiene en cuenta para evaluar la capacidad de recuperación de los activos fiscales diferidos registrados. Las consideraciones más relevantes que efectúa el Grupo son las siguientes:

- Garantizar que las normas fiscales de cada país se aplican correctamente y que se registran las diferencias temporarias que cumplen con la condición de ser deducibles.
- Mantener un entorno de control, aplicar los modelos y validar los cálculos derivados de dicho modelo para asegurar que la valoración del activo fiscal y la conclusión sobre su recuperabilidad son apropiados.
- Seguimiento de las proyecciones que forman parte del modelo definido en base a las cuales se estiman las ganancias fiscales de las que se desprende que los activos fiscales diferidos a recuperar en periodos futuros, relacionados con diferencias temporarias deducibles y con las bases imponibles negativas pendientes de compensar, son efectivamente realizables.

Con la colaboración de nuestros expertos fiscalistas, hemos obtenido un entendimiento del proceso de estimación efectuado por la Dirección.

Respecto al control interno, nos hemos centrado en pruebas sobre el diseño y operatividad de los controles de los siguientes procesos:

- Evaluación del seguimiento de las proyecciones de resultados empleadas en la estimación de la recuperabilidad de los activos fiscales diferidos.
- Cálculo de los activos fiscales diferidos.

Adicionalmente, hemos realizado las siguientes pruebas de detalle:

- Evaluar que las asunciones consideradas por el Grupo en sus estimaciones para el cálculo de las diferencias temporarias deducibles, son completas y adecuadas.
- Analizar la información base utilizada por la Dirección para su estimación y seguimiento de la recuperabilidad de los activos fiscales diferidos, incluyendo:
 - Obtención y análisis de la evolución de las proyecciones de beneficios llevadas a cabo por el Grupo y las hipótesis utilizadas, incluyendo el detalle de las previsiones económicas y los indicadores utilizados para el análisis;
 - Análisis de la estrategia fiscal planificada por el Grupo para la recuperabilidad de los activos fiscales diferidos.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Ver Nota 1 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos.

Hemos obtenido suficiente evidencia de auditoría a lo largo de nuestros procedimientos para corroborar las estimaciones realizadas por el Grupo sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

Provisiones por contingencias

El Grupo se encuentra inmerso en procedimientos, tanto administrativos como judiciales, de naturaleza fiscal, legal y laboral, principalmente, resultantes del curso normal de su actividad. Asimismo, existen otras situaciones aún no sujetas a proceso judicial alguno que, sin embargo, han precisado del registro de provisiones como son los aspectos de conducta con clientes y de compensación de los mismos.

Hemos obtenido un entendimiento y realizado una evaluación del proceso de estimación efectuado por la Dirección.

Generalmente, estos procedimientos finalizan tras un largo periodo de tiempo, resultando procesos complejos de acuerdo a la legislación vigente en las distintas jurisdicciones en las que opera el Grupo.

Respecto al control interno, nos hemos centrado en pruebas sobre el diseño y operatividad de los controles de los siguientes procesos:

La Dirección del Grupo decide cuándo registrar una provisión por estos conceptos en base a una estimación realizada aplicando procedimientos de cálculo consistentes con las condiciones de incertidumbre inherentes a las obligaciones que cubren.

- Actualización de las bases de datos que recogen los litigios en curso.
- Evaluación de la corrección de las provisiones constituidas por procedimientos regulatorios, legales o fiscales y su contabilización.
- Conciliación entre las actas de conformidad y, en su caso, disconformidad de las Inspecciones con los importes reflejados en contabilidad.

Dentro de estas provisiones, destacan por su significatividad las correspondientes a procesos de naturaleza fiscal y laboral en Brasil, así como aquellas destinadas a la compensación a clientes por la comercialización de determinados productos en España y Reino Unido, basándose en las estimaciones sobre el número de reclamaciones que se recibirán y, de ellas, el número de las que serán admitidas, así como el pago medio estimado por caso.

Adicionalmente, hemos realizado pruebas en detalle consistentes en:

Ver Notas 1 y 10 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos.

- Análisis de la razonabilidad de la estimación del resultado esperado de los procedimientos fiscales y legales más significativos.
- Evaluación de las posibles contingencias en relación con el cumplimiento de las obligaciones tributarias para todos los periodos abiertos a inspección.
- Obtención de cartas de confirmación de abogados y asesores fiscales externos que trabajan con el Grupo para contrastar su evaluación del resultado esperado de los litigios, la totalidad de la información, el correcto registro de la provisión, así como la identificación de potenciales pasivos omitidos.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

- Examen de las comunicaciones con los reguladores, analizar las inspecciones regulatorias en curso y valorar las repercusiones de cualquier hallazgo de carácter normativo en la auditoría.
- Análisis del registro, razonabilidad y movimiento de provisiones contables.

De forma específica para las provisiones destinadas a la compensación a clientes, nuestros procedimientos se han centrado en:

- Pruebas de controles asociados al cálculo y estimación de la provisión para la compensación a clientes, incluyendo el proceso de aprobación de las asunciones y los resultados del modelo.
- Evaluación de la metodología empleada por la dirección, comprobando que la misma es razonable y está en línea con las recomendaciones de organismos supervisores.
- Análisis de sensibilidad sobre los resultados del modelo ante posibles variaciones en las asunciones clave.

En la realización de nuestros procedimientos no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable, en las pruebas descritas anteriormente.

Sistemas de información

La información financiera del Grupo tiene una gran dependencia de los sistemas de tecnología de la información (TI) en las geografías donde opera, por lo que un adecuado control sobre los mismos es vital para garantizar el correcto procesamiento de la información.

En este contexto, resulta crítico evaluar aspectos como la organización del Área de Tecnología y Operaciones del Grupo, los controles sobre el mantenimiento y el desarrollo de las aplicaciones, la seguridad física y lógica y la explotación de los sistemas.

Con la colaboración de nuestros especialistas en sistemas de TI, nuestro trabajo ha consistido en la evaluación y comprobación del control interno en relación con los sistemas, bases de datos y aplicaciones que soportan la actividad principal del negocio con impacto en la información financiera del Grupo.

Para ello se han realizado procedimientos de revisión de control interno y pruebas sustantivas relacionadas con:

- Funcionamiento del marco de gobierno de TI.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>A este respecto, la Dirección se encuentra realizando un plan para reforzar el control interno sobre los sistemas de TI. Dicho plan incluye aspectos tales como el control de acceso y el gobierno interno que gestiona los procesos de TI que soportan al Grupo en el que se encuentra incluido el nuevo modelo de Ciberseguridad.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Control de acceso y seguridad lógica sobre las aplicaciones, sistemas operativos y bases de datos que soportan la información relevante financiera. • Gestión de cambio y desarrollos de aplicaciones. • Mantenimiento de las operaciones informáticas. <p>Adicionalmente, considerando el plan para reforzar el control interno del Grupo, nuestro enfoque y plan de auditoría se ha centrado en los siguientes aspectos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Seguimiento de la ejecución de los cambios realizados como parte de dicho plan y de las nuevas soluciones estratégicas de control de acceso implantados por el Grupo en el ejercicio 2019. • Comprobar mediante muestras el diseño y la operatividad de los nuevos controles implementados por la Dirección. <p>Los resultados de nuestros procedimientos anteriores no han puesto de manifiesto ninguna observación clave sobre esta cuestión.</p>

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 1.b adjunta, que describe que los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión intermedio consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados no cubre el informe de gestión intermedio consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión intermedio consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión intermedio consolidado con los estados financieros intermedios resumidos consolidados a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de los citados estados y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión intermedio consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión intermedio consolidado concuerda con la de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados

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

En la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros intermedios resumidos consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros intermedios resumidos consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros intermedios resumidos consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, incluida la información revelada.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de abril de 2019 nos nombró como auditores del Grupo por un período de un año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., ha prestado al Grupo servicios distintos de la auditoría relacionados con la emisión de “comfort letters”, servicios de procedimientos acordados, servicios de aseguramiento, titulizaciones y otras revisiones normativas requeridas al auditor.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Alejandro Esnal (19930)

26 de julio de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/16753

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

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

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30
de junio de 2019

GRUPO SANTANDER

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Millones de euros)

ACTIVO	Nota	30-06-2019	31-12-2018 (*)
EFFECTIVO, SALDOS EN EFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA		104.104	113.663
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	5	102.574	92.879
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		28.424	23.495
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	5	5.393	10.730
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	5	73.420	57.460
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		8.221	6.477
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	5	118.062	121.091
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		26.458	35.558
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	5	981.046	946.099
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		20.466	18.271
DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS		8.451	8.607
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS		1.621	1.088
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS		7.788	7.588
Negocios conjuntos		962	979
Entidades asociadas		6.826	6.609
ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO		311	324
ACTIVOS TANGIBLES	7	33.755	26.157
Inmovilizado material		32.651	24.594
<i>De uso propio</i>		14.522	8.150
<i>Cedido en arrendamiento operativo</i>		18.129	16.444
Inversiones inmobiliarias		1.104	1.563
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>		794	1.195
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento</i>		6.608	98
ACTIVOS INTANGIBLES	8	28.794	28.560
Fondo de comercio		25.613	25.466
Otros activos intangibles		3.181	3.094
ACTIVOS POR IMPUESTOS		30.102	30.251
Activos por impuestos corrientes		6.502	6.993
Activos por impuestos diferidos		23.600	23.258
OTROS ACTIVOS		12.140	9.348
Contratos de seguros vinculados a pensiones		207	210
Existencias		5	147
Resto de los otros activos		11.928	8.991
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	6	4.535	5.426
TOTAL ACTIVO		1.512.096	1.459.271

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2019.

GRUPO SANTANDER

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Millones de euros)

PASIVO	Nota	30-06-2019	31-12-2018 (*)
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	9	74.187	70.343
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS <i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	9	60.237 -	68.058 -
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO <i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	9	1.224.194 21.419	1.171.630 23.820
DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS		7.267	6.363
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS		296	303
PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO		731	765
PROVISIONES		14.571	13.225
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones de finidas post-empleo	10	6.216	5.558
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	10	1.708	1.239
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	10	3.153	3.174
Compromisos y garantías concedidos	14	728	779
Restantes provisiones	10	2.766	2.475
PASIVOS POR IMPUESTOS		9.838	8.135
Pasivos por impuestos corrientes		3.230	2.567
Pasivos por impuestos diferidos		6.608	5.568
OTROS PASIVOS		10.790	13.088
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA		-	-
TOTAL PASIVO		1.402.111	1.351.910
FONDOS PROPIOS		120.054	118.613
CAPITAL	11	8.118	8.118
Capital desembolsado		8.118	8.118
Capital no desembolsado exigido		-	-
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>		-	-
PRIMA DE EMISION		50.993	50.993
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO EMITIDOS DISTINTOS DE CAPITAL		581	565
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos		-	-
Otros instrumentos de patrimonio emitidos		581	565
OTROS ELEMENTOS DE PATRIMONIO NETO		155	234
GANANCIAS ACUMULADAS		61.049	56.756
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN		-	-
OTRAS RESERVAS		(4.061)	(3.567)
(-) ACCIONES PROPIAS		(12)	(59)
RESULTADO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	3	3.231	7.810
(-) DIVIDENDOS A CUENTA		-	(2.237)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO		(21.425)	(22.141)
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	11	(3.625)	(2.936)
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	11	(17.800)	(19.205)
INTERESES MINORITARIOS (participaciones no dominantes)		11.356	10.889
Otro resultado global acumulado		(1.149)	(1.292)
Otras partidas		12.505	12.181
PATRIMONIO NETO		109.985	107.361
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.512.096	1.459.271
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE	14		
Compromisos de préstamo concedidos		223.954	218.083
Garantías financieras concedidas		12.077	11.723
Otros compromisos concedidos		94.785	74.389

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2019.

GRUPO SANTANDER

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A
LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018**
(Millones de euros)

	Nota	(Debe) Haber	
		01-01-2019 a 30-06-2019	01-01-2018 a 30-06-2018 (*)
Ingresos por intereses		28.669	26.904
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		2.020	2.548
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>		24.396	23.011
<i>Restantes ingresos por intereses</i>		2.253	1.345
Gastos por intereses		(11.033)	(9.973)
Margen de intereses		17.636	16.931
Ingresos por dividendos		361	264
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación		306	354
Ingresos por comisiones		7.502	7.475
Gastos por comisiones		(1.639)	(1.586)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas		350	326
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>		105	16
<i>Restantes activos y pasivos financieros</i>		245	310
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas		(12)	1.197
<i>Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		-	-
<i>Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado</i>		-	-
<i>Otras ganancias o (-) pérdidas</i>		(12)	1.197
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas		215	56
<i>Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		-	-
<i>Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado</i>		-	-
<i>Otras ganancias o (-) pérdidas</i>		215	56
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas		(207)	132
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas		(26)	33
Diferencias de cambio netas		191	(890)
Otros ingresos de explotación		855	813
Otros gastos de explotación		(1.136)	(979)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		1.630	1.756
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro		(1.590)	(1.720)
Margen bruto		24.436	24.162
Gastos de administración		(10.110)	(10.265)
<i>Gastos de personal</i>		(6.080)	(5.960)
<i>Otros gastos de administración</i>		(4.030)	(4.305)
Amortización		(1.477)	(1.217)
Provisiones o reversión de provisiones		(1.916)	(1.262)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados		(4.368)	(4.352)
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		(6)	(1)
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>	5	(4.362)	(4.351)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas		-	-
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros		(27)	(96)
<i>Activos tangibles</i>		(19)	(33)
<i>Activos intangibles</i>		(2)	(64)
<i>Otros</i>		(6)	1
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas		250	23
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		-	-
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas		(257)	(94)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas		6.531	6.899
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas		(2.449)	(2.378)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas		4.082	4.521
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-	-
Resultado del periodo		4.082	4.521
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		851	769
Atribuible a los propietarios de la dominante		3.231	3.752
Beneficio por acción	3		
Básico		0,18	0,22
Diluido		0,18	0,22

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

GRUPO SANTANDER

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES
A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018**
(Millones de euros)

	Nota	01-01-2019 a 30-06-2019	01-01-2018 a 30-06-2018 (*)
RESULTADO DEL PERIODO		4.082	4.521
OTRO RESULTADO GLOBAL		859	(2.000)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(708)	538
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	11	(833)	981
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta		-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(21)	(136)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas		-	-
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)</i>		-	-
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)</i>		-	-
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito		(120)	(33)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán		266	(274)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		1.567	(2.538)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	11	(762)	293
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		<i>(762)</i>	<i>293</i>
<i>Transferido a resultados</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Conversión de divisas	11	921	(2.437)
<i>Ganancias o pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto</i>		<i>921</i>	<i>(2.437)</i>
<i>Transferido a resultado</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)		127	(138)
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		<i>260</i>	<i>(644)</i>
<i>Transferido a resultados</i>		<i>(133)</i>	<i>506</i>
<i>Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)		-	-
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		-	-
<i>Transferido a resultados</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	11	1.891	(549)
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		<i>2.131</i>	<i>(269)</i>
<i>Transferido a resultados</i>		<i>(240)</i>	<i>(280)</i>
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta		-	-
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		-	-
<i>Transferido a resultados</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		26	(85)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o pérdidas		(636)	378
Resultado global total del periodo		4.941	2.521
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		994	587
Atribuible a los propietarios de la dominante		3.947	1.934

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

GRUPO SANTANDER
**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A
LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018**

(Millones de euros)

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios (Participaciones no dominantes)		Total
												Otros resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de cierre al 31-12-18 (*)	8.118	50.993	565	234	56.756	-	(3.567)	(59)	7.810	(2.237)	(22.141)	(1.292)	12.181	107.361
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	(391)	-	-	-	-	-	-	(391)
Saldo de apertura al 01-01-19 (*)	8.118	50.993	565	234	56.756	-	(3.958)	(59)	7.810	(2.237)	(22.141)	(1.292)	12.181	106.970
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	3.231	-	716	143	851	4.941
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	16	(79)	4.293	-	(103)	47	(7.810)	2.237	-	-	(527)	(1.926)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	(1.055)	-	-	-	-	-	-	-	(592)	(1.647)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(522)	-	-	-	-	-	(522)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	(6)	569	-	-	-	-	-	563
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	5.348	-	225	-	(7.810)	2.237	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	81	81
Pagos basados en acciones	-	-	-	(77)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(77)
Otros aumentos o (-) disminuciones de patrimonio neto	-	-	16	(2)	-	-	(322)	-	-	-	-	-	(16)	(324)
Saldo de cierre al 30-06-19	8.118	50.993	581	155	61.049	-	(4.061)	(12)	3.231	-	(21.425)	(1.149)	12.505	109.985

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

GRUPO SANTANDER

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A
LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018**

(Millones de euros)

(*)	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios (Participaciones no dominantes)		Total
												Otros resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de cierre al 31-12-17 (**)	8.068	51.053	525	216	53.437	-	(1.602)	(22)	6.619	(2.029)	(21.776)	(1.436)	13.780	106.833
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	112	-	-	-	(291)	241	(1.533)	(1.471)
Saldo de apertura al 01-01-18 (**)	8.068	51.053	525	216	53.437	-	(1.490)	(22)	6.619	(2.029)	(22.067)	(1.195)	12.247	105.362
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	3.752	-	(1.818)	(182)	769	2.521
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	17	(1)	3.530	-	(62)	(39)	(6.619)	980	-	-	(1.244)	(3.438)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	(968)	-	-	-	-	(1.049)	-	-	(418)	(2.435)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(624)	-	-	-	-	-	(624)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	1	585	-	-	-	-	-	586
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	4.498	-	92	-	(6.619)	2.029	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(822)	(822)
Pagos basados en acciones	-	-	-	(69)	-	-	-	-	-	-	-	-	17	(52)
Otros aumentos o (-) disminuciones de patrimonio neto	-	-	17	68	-	-	(155)	-	-	-	-	-	(21)	(91)
Saldo de cierre al 30-06-18 (**)	8.068	51.053	542	215	56.967	-	(1.552)	(61)	3.752	(1.049)	(23.885)	(1.377)	11.772	104.445

(*) Ver reconciliación de la NIC39 al 31 de diciembre de 2017 a la NIIF9 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018).

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido con solidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

GRUPO SANTANDER
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018

(Millones de euros)

	Nota	30-06-2019	30-06-2018 (*)
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(1.700)	(7.132)
Resultado del período		4.082	4.521
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		12.166	11.360
Amortización		1.477	1.217
Otros ajustes		10.689	10.143
Aumento/ (disminución) neta de los activos de explotación:		51.210	30.839
Activos financieros mantenidos para negociar		9.023	(11.425)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		(5.551)	658
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		15.595	7.655
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		(6.895)	(2.306)
Activos financieros a coste amortizado		36.158	33.482
Otros activos de explotación		2.880	2.775
Aumento/ (disminución) neta de los pasivos de explotación:		34.238	8.983
Pasivos financieros mantenidos para negociar		3.370	(31.499)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		(9.604)	(1.621)
Pasivos financieros a coste amortizado		44.787	45.219
Otros pasivos de explotación		(4.315)	(3.116)
Cobros/ (Pagos) por impuestos sobre las ganancias		(976)	(1.157)
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(1.647)	6.490
Pagos:		4.617	5.550
Activos tangibles	7	4.053	4.926
Activos intangibles		499	624
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		7	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	2	58	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
Cobros:		2.970	12.040
Activos tangibles	7	929	2.459
Activos intangibles		-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		363	548
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		85	431
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	6	1.593	8.602
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(6.299)	(811)
Pagos:		7.915	4.385
Dividendos	3	2.110	1.936
Pasivos subordinados		4.137	1.341
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		522	624
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		1.146	484
Cobros:		1.616	3.574
Pasivos subordinados		1.056	2.987
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	11	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		560	587
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	-
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		87	(1.855)
E. AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(9.559)	(3.308)
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		113.663	110.995
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		104.104	107.687
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO			
Efectivo		7.606	6.540
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		80.471	84.721
Otros activos financieros		16.027	16.426
Menos- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		104.104	107.687
Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo		-	-

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.



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

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

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

a) Introducción

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

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

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante, estados financieros intermedios) del Grupo correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, han sido elaborados y formulados por sus administradores, en su reunión del 21 de julio de 2019. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2018 fueron aprobadas por la junta general de accionistas del Banco celebrada el 12 de abril de 2019.

b) Bases de presentación de los estados financieros intermedios

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea, en adelante, NIIF-UE. Con el objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a dicha normativa, el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros, derogada con fecha 1 de enero de 2018 en virtud de la Circular 4/2017, de 27 de noviembre de 2017, del Banco de España, y sus posteriores modificaciones.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2018 del Grupo fueron formuladas en la reunión de su consejo de administración de 26 de febrero de 2019 de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, tomando en consideración la Circular 4/2017 del Banco de España, y sus posteriores modificaciones, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2018 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2018. Dichas cuentas anuales, que están incluidas en el 20-F del Grupo registrado en la *Securities and Exchange Commission* de Estados Unidos el 26 de marzo de 2019, y los presentes estados financieros intermedios cumplen asimismo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el *International Accounting Standards Board* ("NIIF-IASB", en conjunto con las NIIF-UE, "NIIF").

Los presentes estados financieros intermedios se han elaborado y se presentan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (en adelante, NIC) 34, Información Financiera Intermedia, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y teniendo en cuenta lo requerido por la Circular 3/2018, de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Dichos estados financieros intermedios serán incluidos en la Información Financiera Semestral correspondiente al primer semestre de 2019 que el Grupo presente de acuerdo con la mencionada Circular 3/2018.

De acuerdo con lo establecido por la NIC34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas preparadas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas. Por lo anterior, los presentes estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unas cuentas anuales consolidadas completas preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios los mismos deben ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

El Grupo tiene como política presentar para su utilización en los distintos mercados sus estados financieros intermedios usando como moneda de presentación el Euro. Los importes mantenidos en otras monedas, así como los saldos de las entidades cuya moneda funcional es diferente del Euro, han sido convertidos a la moneda de presentación conforme a los criterios indicados en la Nota 2.a de las cuentas anuales consolidadas del Grupo relativas al ejercicio 2018. Tal y como se indica en dicha nota, por razones prácticas, los importes del balance se han convertido al tipo de cambio de cierre, el patrimonio neto a tipo histórico y los ingresos y gastos se han convertido aplicando el tipo de cambio medio del periodo; la aplicación de dicho tipo de cambio o el correspondiente a la fecha de cada transacción no conduce a diferencias significativas en los estados financieros intermedios del Grupo.

Las políticas y métodos contables utilizados en la formulación de los presentes estados financieros intermedios son los mismos que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018, a excepción de las normas que han entrado en vigor durante los seis primeros meses de 2019, que se detallan a continuación:

- NIIF16 Arrendamientos

El 1 de enero de 2019 entró en vigor la Norma NIIF16 Arrendamientos. La NIIF16 establece los principios para el reconocimiento, valoración, presentación y desglose de los contratos de arrendamiento, con el objetivo de garantizar que tanto arrendatario como arrendador facilitan información relevante que represente la imagen fiel de dichas operaciones. El Grupo ha adoptado la norma de forma retrospectiva modificada desde el 1 de enero de 2019, no reexpresando los estados financieros comparativos del ejercicio 2018, como se permite bajo las disposiciones transitorias específicas de la norma.

La adopción de la NIIF16 ha supuesto cambios en las políticas contables del Grupo para el reconocimiento, valoración, presentación y desglose de los contratos de arrendamiento.

Los principales aspectos contenidos en la nueva normativa y los desgloses relativos al impacto de la adopción de NIIF16 en el Grupo se incluyen a continuación:

a) Política contable de arrendamientos

Desde el 1 de enero de 2019, los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y el correspondiente pasivo en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por el Grupo. Cada pago por arrendamiento se asigna entre el pasivo y el gasto financiero. El gasto financiero se imputa a resultados durante el plazo del arrendamiento de forma que produzca un tipo de interés periódico constante sobre el saldo restante del pasivo para cada ejercicio. El activo por derecho de uso se amortiza durante la vida útil del activo o el plazo de arrendamiento, el más pequeño de los dos, sobre una base lineal.

Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento se valoran inicialmente sobre la base del valor actual. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor actual neto de los siguientes pagos por arrendamiento:

- pagos fijos (incluyendo pagos fijos en esencia), menos cualquier incentivo por arrendamiento a cobrar,
- los pagos variables por arrendamiento que dependen de un índice o un tipo,
- los importes que se espera que abone el arrendatario en concepto de garantías de valor residual,
- el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario tiene la certeza razonable de que ejercerá esa opción, y
- los pagos de penalizaciones por rescisión del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja el ejercicio por el arrendatario de esa opción.

Los pagos por arrendamiento se descuentan usando el tipo de interés implícito en el arrendamiento. Dado que en determinadas situaciones este tipo de interés no se puede obtener, la tasa de descuento utilizada es el tipo de interés de endeudamiento incremental del arrendatario a la fecha. A estos efectos, la entidad ha calculado dicho tipo de interés incremental tomando como referencia los instrumentos de deuda cotizados emitidos por el Grupo; en este sentido, el Grupo ha estimado distintas curvas de tipos en función de la moneda y el entorno económico donde se encuentren los contratos.

En concreto, para construir la tasa de interés incremental, se ha desarrollado una metodología a nivel corporativo, dicha metodología parte de la necesidad por parte de cada Entidad de considerar su situación económica y financiera, para lo que se deben considerar los siguientes factores:

- Situación económica y política (riesgo país).
- Riesgo de crédito de la entidad.
- Política monetaria.
- Volumen y *seniority* de las emisiones de instrumentos de deuda de la Entidad.

La tasa de interés incremental se define como la tasa de interés que un arrendatario tendría que pagar por pedir prestado, para un plazo similar a la duración del arrendamiento y con una seguridad semejante, los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico parecido. Las Entidades del Grupo disponen de un amplio *stock* y variedad de instrumentos de financiación emitidos en diferentes divisas al euro (libra, dólar, etc.) que le proporcionan información suficiente para poder determinar un “*all in rate*” (tasa de referencia más ajuste por *spread* de crédito a distintos plazos y en distintas divisas). En los casos en los que la Entidad arrendataria dispone de su propia financiación, esta se ha utilizado como punto de partida para la determinación de la tasa de interés incremental. Por el contrario, para aquellas entidades del Grupo que no disponen de su propia financiación se ha utilizado la información proveniente de las financiaciones del subgrupo consolidado al que pertenezcan como punto de partida para estimar la curva de la entidad, analizando otros factores para evaluar si es necesario hacer algún tipo de ajuste negativo o positivo al *spread* de crédito estimado inicialmente.

Los activos por derecho de uso se valoran a coste que incluye lo siguiente:

- el importe de la valoración inicial del pasivo por arrendamiento,
- cualquier pago por arrendamiento hecho en o antes de la fecha de inicio menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido,
- cualquier coste directo inicial, y
- los costes de restauración.

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de escaso valor se reconocen sobre una base lineal como un gasto en resultados. Arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento menor o igual a 12 meses.

b) Efectos reconocidos en la adopción de la norma

Con la adopción de la NIIF16, el Grupo reconoció los pasivos por arrendamientos en relación con los arrendamientos que anteriormente se habían clasificado como "arrendamientos operativos" bajo los principios de la NIC17 Arrendamientos, vigente al 31 de diciembre de 2018. Estos pasivos se valoraron al valor actual de los restantes pagos por arrendamiento, descontados utilizando el tipo incremental de endeudamiento del arrendatario a 1 de enero de 2019. En dicha fecha de primera aplicación la tasa de descuento media ponderada ascendió al 4,5%, principalmente por la contribución de los inmuebles alquilados en España.

Para los arrendamientos previamente clasificados como financieros, el Grupo reconoció el importe en libros del activo por arrendamiento y el pasivo por arrendamiento inmediatamente antes de la transición como el importe en libros del activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento en la fecha de aplicación inicial. Los principios de valoración de la NIIF16 se aplican solo después de esa fecha.

El Grupo ha considerado las soluciones prácticas definidas en el párrafo C10 de la norma en la aplicación del método retrospectivo modificado. Dicha aplicación será realizada contrato a contrato, no estableciendo la aplicación de ninguna de las dispensas de forma generalizada.

A continuación, se detalla una conciliación entre los compromisos por arrendamientos operativos a 31 de diciembre de 2018 y el pasivo por arrendamiento reconocido a 1 de enero de 2019:

	Millones de euros
Compromisos por arrendamientos operativos a 31 de diciembre de 2018	8.699
Importe de los compromisos por arrendamientos operativos descontados por la tasa del Grupo	6.550
(+) Pasivos por arrendamiento financiero a 31 de diciembre de 2018	96
(-) Arrendamientos a corto plazo reconocidos linealmente como gastos	(20)
(-) Arrendamientos de bajo valor reconocidos linealmente como gastos	(2)
(-) Contratos reevaluados como contratos de servicios	-
(+)/(-) Ajustes como resultado de un tratamiento diferente de las opciones de extensión y terminación	556
(+)/(-) Ajustes relacionados con los cambios en el índice o la tasa que afecta los pagos variables	-
Pasivo por arrendamiento a 1 de enero de 2019	7.180

Como consecuencia de la entrada en vigor de NIIF16, el impacto de primera aplicación registrado en el Grupo corresponde, fundamentalmente, al reconocimiento de activos por derecho de uso por importe de 6.665 millones de euros, pasivos financieros por importe de 7.084 millones de euros y un impacto negativo en el patrimonio neto del Grupo por importe de 391 millones de euros. El impacto de primera aplicación de NIIF16 sobre la ratio de capital ordinario (*Common Equity Tier 1 - CET 1*) ha sido de -20 p.b.

- CINIIF23 Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre las ganancias – aplica a la determinación de la ganancia o pérdida fiscal, bases tributarias, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos, cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos según la NIC12.

- Modificación a la NIIF9 Instrumentos financieros – permite a las entidades valorar ciertos activos financieros a pagar anticipadamente con una compensación negativa a coste amortizado. Estos activos, que incluyen algunos préstamos y valores de deuda, tendrían que valorarse a valor razonable con cambios en resultados.

Para poder aplicar la valoración a coste amortizado, la compensación negativa debe ser "una compensación razonable por la resolución anticipada del contrato" y el activo debe mantenerse dentro de un modelo de negocio "mantenido para cobrar".

- Modificación de la NIC28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - las enmiendas aclaran la contabilidad de los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto, que en esencia forman parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto, pero a la que no se aplica la contabilidad de patrimonio. Las entidades deben contabilizar dichos intereses en virtud de la NIIF9 de Instrumentos financieros antes de aplicar la asignación de pérdidas y los requisitos de deterioro de la NIC28 en las Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

- Modificación de la NIC19 Beneficios a los empleados – aclara la contabilización de las modificaciones, reducciones y liquidaciones sobre los planes de prestación definida.

- Modificación a las NIIF Ciclo 2015 – 2017- introduce modificaciones menores a las normas NIIF3, NIIF11, NIC12 y NIC23:

NIIF3, Combinaciones de negocio - aclara que obtener el control de un negocio que es una operación conjunta es una combinación de negocios conseguida por etapas.

NIIF11, Acuerdos conjuntos - aclara que la parte que obtiene el control conjunto de un negocio que es una operación conjunta no debe volver a valorar su participación anterior en la operación conjunta.

NIC12, Impuesto a las ganancias - aclara que las consecuencias del impuesto sobre las ganancias de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio neto se deben reconocer de acuerdo con dónde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron las ganancias distribuibles.

NIC23, Costos por préstamos: aclara que, si un préstamo específico permanece pendiente después de que el correspondiente activo apto esté listo para su venta o uso previsto, se convierte en parte de los préstamos genéricos.

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

A la fecha de preparación de estos estados financieros intermedios no existen Normas pendientes de adopción por la Unión Europea cuya fecha efectiva de entrada en vigor sea el 1 de enero de 2019.

c) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los administradores del Banco para la elaboración de los estados financieros intermedios. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2018, a excepción de los indicados en estos estados financieros intermedios con motivo de las normas que han entrado en vigor durante los seis primeros meses del ejercicio 2019.

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

1. El gasto por impuesto sobre sociedades que, de acuerdo con la NIC34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el periodo anual;
2. Las pérdidas por deterioro de determinados activos – activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, activos financieros a coste amortizado, activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta, inversiones, activos tangibles y activos intangibles;
3. Las hipótesis empleadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras obligaciones;
4. La vida útil de los activos tangibles e intangibles;
5. La valoración del deterioro de los fondos de comercio de consolidación;
6. El cálculo de las provisiones y la consideración de pasivos contingentes;
7. El valor razonable de determinados activos y pasivos no cotizados;
8. La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2018, distintos de los indicados en estos estados financieros intermedios.

d) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 2.0 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

e) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros intermedios correspondiente a 2018 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, a excepción del efecto de la hiperinflación en Argentina en los saldos del primer semestre de 2018 conforme a la normativa vigente (ver Nota 1.h de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018).

A este respecto, la información por segmentos correspondiente al primer semestre de 2018 se presenta reexpresada a efectos comparativos, de acuerdo a la nueva estructura organizativa del Grupo, tal y como requiere la NIIF8 (Nota 12).

Para interpretar la evolución de los saldos respecto al 31 de diciembre de 2018 es necesario tener en cuenta el efecto del tipo de cambio derivado del volumen de saldos en moneda extranjera mantenido por el Grupo dada su diversidad geográfica (Nota 51.b de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018) y la apreciación/depreciación experimentada por las distintas monedas respecto del euro en los primeros seis meses del ejercicio 2019: peso mexicano (3,08%), dólar estadounidense (0,62%), real brasileño (2,14%), peso argentino (-10,71%), libra esterlina (-0,23%), peso chileno (2,68%) y zloty polaco (1,22%); así como la evolución de los tipos de cambio medios entre periodos comparables: peso mexicano (6,59%), dólar estadounidense (7,10%), real brasileño (-4,76%), peso argentino (-44,62%), libra esterlina (0,73%), peso chileno (-2,94%) y zloty polaco (-1,68%).

f) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

g) Importancia relativa

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros intermedios u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

h) Hechos posteriores

Desde el 1 de julio de 2019 y hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios correspondientes al primer semestre de 2019 no se han producido hechos relevantes distintos a los indicados en los estados financieros intermedios.

i) Otra información

Negociaciones para la salida del Reino Unido de la Unión Europea

El 23 de junio de 2016, el Reino Unido celebró un referéndum sobre la pertenencia a la Unión Europea, en el que la mayoría votó a favor de abandonar la Unión Europea. Sigue habiendo una gran incertidumbre respecto a la salida del Reino Unido y su relación futura con la Unión Europea y con respecto a la futura relación comercial del Reino Unido con el resto del mundo.

El 29 de marzo de 2017, en virtud del Artículo 50(2) del Tratado de la Unión Europea, la Primer Ministro del Reino Unido notificó su intención de abandonar la Unión Europea. La activación de dicho Artículo inició un periodo de negociación de dos años para determinar los términos de la salida del Reino Unido de la Unión Europea y el marco de la futura relación del Reino Unido con la Unión Europea.

La Primer Ministro presentó al Parlamento del Reino Unido un acuerdo de salida que establecía los términos básicos para la salida del Reino Unido acordados con la Unión Europea. Sin embargo, la Primer Ministro no ha logrado una mayoría para la aprobación del acuerdo de salida en la Cámara de los Comunes lo que la ha llevado a acordar una prórroga del Artículo 50. Como resultado, el Reino Unido abandonaría formalmente la Unión Europea el 31 de octubre de 2019.

Tras los repetidos fracasos de la Primer Ministro para aprobar en el Parlamento del Reino Unido el acuerdo de salida, el 24 de mayo de 2019 anunció que dimitía de sus cargos tanto de Primer Ministro como de líder del partido conservador.

Existe la posibilidad de que la pertenencia del Reino Unido a la UE finalice en ese momento sin llegar a ningún acuerdo sobre los términos de su futura relación y, a la fecha del presente documento, el acuerdo de salida que establece un periodo transitorio mientras se negocia la futura relación no ha sido ratificado por el parlamento del Reino Unido.

El resultado del Brexit sigue siendo incierto; sin embargo, la salida del Reino Unido de la Unión Europea sin acuerdo sigue siendo una posibilidad y la posición de consenso es que tendría un impacto negativo en la economía del Reino Unido y en sus perspectivas de crecimiento. Si bien es difícil predecir los efectos a largo plazo de la inminente salida del Reino Unido de la Unión Europea, en el corto plazo la situación es de incertidumbre económica y política.

Santander UK está sujeto a una regulación y supervisión significativas por parte de la Unión Europea. Aunque ya se ha aprobado legislación transfiriendo normas de la Unión Europea a normas de Reino Unido, persiste incertidumbre en cuanto a los entornos jurídicos y regulatorios en los que operarán las filiales del Grupo en el Reino Unido cuando dicho país ya no sea miembro de la Unión Europea, y el marco en que se producirá el negocio bancario transfronterizo tras el Brexit.

A nivel operativo, es posible que las filiales del Grupo en el Reino Unido y otras instituciones financieras ya no puedan apoyarse en el marco transfronterizo europeo para los servicios financieros y no está claro cuál será el régimen alternativo tras el Brexit. Esta incertidumbre y las medidas que se tomen como resultado de ella, así como las nuevas reglas o las reglas modificadas podrían tener repercusiones significativas en las operaciones, rentabilidad y negocio del Grupo.

Los acontecimientos políticos del Reino Unido anteriormente mencionados, junto con otros cambios en la estructura y en las políticas gubernamentales podrían dar lugar a una mayor volatilidad de los mercados y a cambios en el panorama fiscal, monetario y regulatorio en el que opera el Grupo y podrían tener efectos adversos materiales en su acceso a capital y liquidez en condiciones aceptables y, a nivel más general, en su negocio, situación financiera y resultados operativos. El Grupo en su mejor estimación a la fecha de formulación de los estados financieros intermedios ha considerado dichas circunstancias en su evaluación de las diferentes partidas afectadas de los estados financieros consolidados, principalmente en la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo que sustenta el fondo de comercio de Santander UK.

2. Grupo Santander

En los Anexos I, II y III de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

Asimismo, en la Nota 3 de dichas cuentas anuales consolidadas se describen las adquisiciones y ventas de sociedades más significativas efectuadas por el Grupo durante los ejercicios 2018, 2017 y 2016.

A continuación, se describen las operaciones más significativas efectuadas durante los seis primeros meses de 2019 o que se encuentran pendientes de ejecución a 30 de junio de 2019:

Reordenación del negocio de banca seguros, gestión de activos y planes de pensiones en España

El 24 de junio de 2019, el Banco Santander, S.A. alcanzó un acuerdo con el Grupo Allianz para terminar la cooperación que Banco Popular Español, S.A. ("Banco Popular") mantenía con el Grupo Allianz en España para la distribución en exclusiva de determinados seguros de vida, seguros generales, instituciones de inversión colectiva (IICs) y planes de pensiones a través de la red de Banco Popular (el "Acuerdo de Terminación").

El Acuerdo de Terminación conlleva el pago por el Banco Santander de una contraprestación total de 936,5 millones de euros (que incluye el posible pago de dividendos hasta el cierre de la operación).

Está previsto que, una vez se materialice el Acuerdo de Terminación y sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas, el 51% del negocio de seguros de vida-riesgo en poder del Banco Santander y el 51% del nuevo negocio de Seguros Generales procedente de la red de Banco Popular no transmitido a Mapfre (conforme al acuerdo indicado a continuación) sea adquirido por Aegon. Esa adquisición se produciría conforme a lo recogido en la nota 3.b.vi de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Santander del ejercicio 2018.

Adicionalmente, conforme al acuerdo alcanzado entre Banco Santander y Mapfre de fecha 21 de enero de 2019, el 50,01% del negocio de seguros de automóviles, multirriesgo comercio, multirriesgo pymes y de responsabilidad civil para empresas en toda la red de Banco Santander en España será, sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas, adquirido por Mapfre.

Oferta adquisición acciones de Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México

El 12 de abril de 2019, Banco Santander, S.A. comunicó su intención de formular una oferta de adquisición de todas las acciones de Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México ("Santander México") que no son titularidad del Grupo Santander, representativas de aproximadamente el 25% del capital social de Santander México.

Con la contraprestación prevista los accionistas que acepten la oferta recibirán 0,337 acciones de nueva emisión de Banco Santander, S.A. por cada acción de Santander México y 1,685 American Depositary Shares (ADS) de Banco Santander, S.A. por cada ADS de Santander México (la "Ecuación de Canje").

Si todas las acciones titularidad de accionistas minoritarios aceptaran la oferta, considerando la contraprestación actualmente prevista, Banco Santander, S.A. debería emitir aproximadamente 571 millones de acciones, lo cual representa un 3,5% de su capital social a la fecha de comunicación de la oferta.

El 17 de Junio de 2019, el Consejo decidió convocar Junta General Extraordinaria para el día 23 de Julio de 2019 con el fin de aprobar la ampliación de capital para adquirir dichas acciones, esperándose que la operación se ejecute y liquide seguidamente.

Acuerdo con Crédit Agricole S.A. sobre el negocio de depositaria y custodia

El 17 de abril de 2019, Banco Santander, S.A. comunicó que había suscrito un memorándum de entendimiento con Crédit Agricole S.A. con el objetivo de combinar CACEIS y sus filiales (el "Grupo CACEIS"), que está íntegramente participado por Crédit Agricole, S.A., y Santander Securities Services, S.A.U. y sus filiales (el "Grupo S3"), que está íntegramente participado por Banco Santander, S.A.

La operación consistirá en la aportación por el Grupo Santander al Grupo CACEIS del 100% del Grupo S3 en España y del 49,99% del negocio del Grupo S3 en Latinoamérica a cambio de una participación en el Grupo CACEIS del 30,5% de su capital y derechos de voto. El 69,5% restante seguiría siendo propiedad de Crédit Agricole, S.A. El negocio en Latinoamérica del Grupo S3 quedaría bajo el control conjunto del Grupo CACEIS y del Grupo Santander.

El 27 de junio de 2019 tuvo lugar la firma de los contratos finales tras haberse realizado las consultas previas precisas con los órganos de representación de los trabajadores de Credit Agricole, S.A. y el Grupo CACEIS. La implementación de la operación se prevé que tenga lugar a lo largo del segundo semestre de 2019 y está sujeta a las condiciones habituales en este tipo de operaciones, incluyendo la obtención de las autorizaciones regulatorias pertinentes.

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

a) Sistema de retribución a los accionistas

A continuación se muestra la retribución en efectivo pagada por el Banco a sus accionistas durante los seis primeros meses de 2019 y 2018:

	30-06-19			30-06-18		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (Millones de euros)	% sobre nominal	Euros por acción	Importe (Millones de euros)
Acciones Ordinarias	26,00%	0,130	2.110	24,00%	0,120	1.936
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc)	-	-	-	-	-	-
Dividendos totales pagados	26,00%	0,130	2.110	24,00%	0,120	1.936
Dividendos con cargo a resultados	13,00%	0,065	1.055	12,00%	0,060	968
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	13,00%	0,065	1.055	12,00%	0,060	968
Dividendos en especie	-	-	-	-	-	-
Pago flexible	-	-	-	-	-	-

b) Beneficio por acción en actividades continuadas e interrumpidas

i. Beneficio básico por acción

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

De acuerdo con ello:

	30-06-19	30-06-18
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante (millones de euros)	3.231	3.752
Retribución de participaciones preferentes contingentemente convertibles (millones de euros)	(298)	(266)
	2.933	3.486
<i>Del que:</i>		
<i>Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas (neto de minoritarios) (millones de euros)</i>	-	-
<i>Resultado de la actividad continuada (neto de PPC) (millones de euros)</i>	2.933	3.486
Número medio ponderado de acciones en circulación	16.231.374.256	16.129.055.793
Beneficio básico por acción (euros)	0,18	0,22
<i>Del que: de actividades interrumpidas (euros)</i>	-	-
<i>de actividades continuadas (euros)</i>	0,18	0,22

ii. Beneficio diluido por acción

El beneficio diluido por acción del periodo se determina dividiendo el resultado neto del semestre atribuido al Grupo ajustado por el importe después de impuestos correspondiente a la retribución registrada en el patrimonio de las participaciones preferentes contingentemente convertibles, y de las obligaciones perpetuas contingentemente amortizables, en su caso, entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo, excluido el número medio de las acciones propias, y ajustados por todos los efectos dilutivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones, *warrants* y deuda convertible).

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

	30-06-19	30-06-18
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante (millones de euros)	3.231	3.752
Retribución de participaciones preferentes contingentemente convertibles (millones de euros)	(298)	(266)
Efecto dilutivo de los cambios en los resultados del periodo derivados de la potencial conversión de acciones ordinarias	-	-
	2.933	3.486
<i>Del que:</i>		
<i>Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas (neto de minoritarios)(millones de euros)</i>	-	-
<i>Resultado de la actividad continuada (neto de PPC) (millones de euros)</i>	2.933	3.486
Número medio ponderado de acciones en circulación	16.231.374.256	16.129.055.793
Efecto dilutivo de derechos sobre opciones/acciones:	41.832.881	45.858.082
Número medio ajustado de acciones	16.273.207.137	16.174.913.875
Beneficio diluido por acción (euros)	0,18	0,22
<i>Del que: de actividades interrumpidas (euros)</i>	-	-
<i>de actividades continuadas (euros)</i>	<i>0,18</i>	<i>0,22</i>

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

En la Nota 5 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del consejo de administración del Banco y a la alta dirección durante los ejercicios 2018 y 2017.

A continuación, se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018:

Remuneraciones a miembros del consejo de administración (1)

	Miles de euros	
	30-06-19	30-06-18
Miembros del consejo de administración (2) (3):		
Concepto retributivo		
Retribución salarial fija de los consejeros ejecutivos	3.459	3.759
Retribución variable en efectivo de los consejeros ejecutivos	-	-
Dietas de los consejeros	579	488
Atenciones estatutarias (asignación anual)	1.853	1.785
Otros (salvo primas por seguros) (4)	3.354	691
Sub-total	9.245	6.723
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	-	-
	9.245	6.723

- (1) La memoria anual del ejercicio 2019 contendrá información individualizada y por todos los conceptos de la remuneración de todos los consejeros, incluidos los ejecutivos.
- (2) D. Rodrigo Echenique Gordillo cesó en sus funciones ejecutivas con efectos 1 de mayo de 2019, continuando a partir de dicha fecha como consejero no ejecutivo.
- (3) D. Juan Miguel Villar Mir cesó como miembro del consejo el 1 de enero de 2019.
- (4) Incluye el importe relativo al pacto de no competencia post-contractual percibido por D. Rodrigo Echenique Gordillo como consecuencia de haber cesado en sus funciones ejecutivas con efectos 1 de mayo de 2019. La comparación de las cifras de los dos semestres está afectada por la diferente imputación temporal (semestral o anual) de los conceptos incluidos en la categoría.

Las remuneraciones recibidas por los consejeros ejecutivos reflejan a 30 de junio de 2019 la transformación en el sistema de pensiones, que incluyen la reducción del importe de las aportaciones anuales al sistema de previsión de los consejeros ejecutivos, incrementando proporcionalmente el salario anual fijo y sin que se produzca incremento alguno del coste total para el Banco; y la eliminación del sistema de previsión complementario para los supuestos de fallecimiento (viudedad y orfandad) e invalidez, estableciendo simultáneamente un complemento fijo de retribución y mejorando la cobertura del seguro de vida de los consejeros ejecutivos, sin incremento alguno del coste total para el Banco. El apartado Fondos y planes de pensiones de los consejeros ejecutivos que figura a continuación refleja esta transformación en las dotaciones y/o aportaciones a fondos de pensiones.

Otras prestaciones a miembros del consejo de administración

	Miles de euros	
	30-06-19	30-06-18
Miembros del consejo de administración:		
Otras prestaciones-		
Anticipos	-	-
Créditos concedidos	121	84
Fondos y Planes de pensiones: Dotaciones y/o aportaciones (1)	1.001	1.341
Fondos y Planes de pensiones: Derechos acumulados (2)	77.153	75.804
Primas de seguros de vida	1.069	862
Garantías constituidas a favor de los consejeros	-	-

- (1) Corresponden a las dotaciones y/o aportaciones efectuadas durante los seis primeros meses de 2019 y 2018 en concepto de pensiones por jubilación y prestaciones complementarias de viudedad, orfandad e invalidez permanente.
- (2) Corresponde a los derechos acumulados por los consejeros en materia de pensiones. Incluye también a efectos informativos los derechos acumulados por D. Rodrigo Echenique Gordillo, aunque estos derechos correspondían al Sr. Echenique antes de su designación como consejero ejecutivo. Adicionalmente, antiguos miembros del consejo tenían a 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018 derechos acumulados por este mismo concepto por 68.201 miles de euros y 79.465 miles de euros, respectivamente.

Remuneraciones a la alta dirección (1) (2)

El cuadro que figura a continuación recoge los importes correspondientes a la retribución semestral de los miembros que conforman la alta dirección del Banco al 30 de junio de 2019 y de 2018, excluyendo las correspondientes a los consejeros ejecutivos:

	Miles de euros	
	30-06-19	30-06-18
Alta dirección (1):		
Total remuneraciones recibidas por la alta dirección (2)	17.690	16.972

- (1) Las remuneraciones percibidas durante los seis primeros meses por miembros de la alta dirección, que a 30 de junio de 2019 habían cesado en sus funciones, ascienden a 96 miles de euros (10 miles de euros a 30 de junio de 2018).
- (2) El número de personas pertenecientes a la dirección general del Banco, excluyendo los consejeros ejecutivos, a 30 de junio de 2019 es de 18. (No hay variación respecto a la cifra publicada a 30 de junio de 2018).

En las remuneraciones recibidas por la alta dirección a 30 de junio de 2019 se refleja la mejora en la cobertura del seguro de vida de la alta dirección tras la transformación en el sistema de pensiones realizada a principios de 2018. Esta transformación no supuso incremento alguno en el coste total para el Banco.

Las retribuciones variables anuales (o bonos) percibidas correspondientes al ejercicio 2018, tanto de los consejeros como del resto de la alta dirección, se incluyeron en la información sobre retribuciones que consta en la memoria anual del citado ejercicio. Del mismo modo, las retribuciones variables imputables a los resultados de 2019, que se someterán a la aprobación del consejo de administración en su momento, constarán en las cuentas anuales del ejercicio en curso.

Fondos y planes de pensiones de la alta dirección

	Miles de euros	
	30-06-19	30-06-18
Alta dirección:		
Fondos de pensiones: Dotaciones y/o aportaciones (1)	3.190	2.739
Fondos de pensiones: Derechos acumulados (2)	71.237	62.872

- (1) Corresponden a las dotaciones y/o aportaciones efectuadas durante los seis primeros meses de 2019 y 2018 en concepto de pensiones por jubilación.
- (2) Corresponde a los derechos acumulados por los miembros de la alta dirección en materia de pensiones. Adicionalmente, antiguos miembros de la alta dirección tenían a 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018 derechos acumulados por este mismo concepto por 166.960 miles de euros y 173.819 miles de euros, respectivamente.

5. Activos financieros

a) Composición y desglose

A continuación, se indica el desglose de los activos financieros del Grupo, distintos de los saldos correspondientes a los epígrafes de Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista y Derivados– contabilidad de coberturas, al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Millones de euros				
	30-06-19				
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado
Derivados	57.798				
Instrumentos de patrimonio	11.133	3.367		2.789	
Valores representativos de deuda	33.343	1.628	3.496	111.891	39.382
Préstamos y anticipos	300	398	69.924	3.382	941.664
Bancos centrales	-	-	7.105	-	19.450
Entidades de crédito	-	-	39.810	-	41.068
Clientela	300	398	23.009	3.382	881.146
Total	102.574	5.393	73.420	118.062	981.046

	Millones de euros				
	31-12-18				
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado
Derivados	55.939				
Instrumentos de patrimonio	8.938	3.260		2.671	
Valores representativos de deuda	27.800	5.587	3.222	116.819	37.696
Préstamos y anticipos	202	1.883	54.238	1.601	908.403
Bancos centrales	-	-	9.226	-	15.601
Entidades de crédito	-	2	23.097	-	35.480
Clientela	202	1.881	21.915	1.601	857.322
Total	92.879	10.730	57.460	121.091	946.099

A continuación, se incluye la exposición bruta de los activos financieros sujetos a fases de deterioro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	Millones de euros							
	30-06-19				31-12-18			
	Valor Bruto				Valor Bruto			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	115.278	6	-	115.284	118.422	6	-	118.428
Valores representativos de deuda	111.899	-	-	111.899	116.825	-	-	116.825
Préstamos y anticipos	3.379	6	-	3.385	1.597	6	-	1.603
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Clientela	3.379	6	-	3.385	1.597	6	-	1.603
Activos financieros a coste amortizado	919.584	51.025	33.146	1.003.755	882.661	52.295	34.333	969.289
Valores representativos de deuda	39.129	114	736	39.979	37.339	117	870	38.326
Préstamos y anticipos	880.455	50.911	32.410	963.776	845.322	52.178	33.463	930.963
Bancos centrales	19.450	-	-	19.450	15.601	-	-	15.601
Entidades de crédito	41.081	-	1	41.082	35.489	1	2	35.492
Clientela	819.924	50.911	32.409	903.244	794.232	52.177	33.461	879.870
Total	1.034.862	51.031	33.146	1.119.039	1.001.083	52.301	34.333	1.087.717

Al 30 de junio de 2019, el Grupo presenta 623 millones de euros (757 millones de euros al 31 de diciembre de 2018) de exposición en activos deteriorados comprados con deterioro, los cuales corresponden principalmente a las combinaciones de negocios que ha realizado el Grupo.

b) Correcciones de valor por deterioro de la cartera de activos financieros a coste amortizado

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del epígrafe de activos financieros a coste amortizado:

	Millones de euros	
	30-06-19	30-06-18 (*)
Saldo al inicio del periodo	23.945	26.656
Dotaciones con cargo a resultados del periodo	5.199	5.174
<i>De las que:</i>		
<i>Dotaciones con cargo a resultados</i>	9.697	9.042
<i>Recuperación de dotaciones con abono a resultados</i>	(4.498)	(3.868)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(6.246)	(6.140)
Diferencias de cambio y otros movimientos	434	(749)
Saldo cierre del periodo	23.332	24.941
De los que corresponden a:		
<i>Activos deteriorados</i>	15.110	16.131
<i>Resto de activos</i>	8.222	8.810
<i>De los que:</i>		
<i>Calculados individualmente</i>	4.983	6.146
<i>Calculados colectivamente</i>	18.349	18.795

(*) Ver detalle sobre los impactos de la adopción de la NIIF9 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018).

A continuación, se desglosa el movimiento del importe bruto del fondo por insolvencias de préstamos y anticipos de la clientela registrados en el epígrafe "Activos financieros a coste amortizado" a 30 de junio de 2019:

	Millones de euros			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Saldo bruto al inicio del ejercicio	3.658	4.743	14.906	23.307
Trasposos entre fases:	(442)	(246)	3.160	2.472
Variación neta de exposición y cambios en el riesgo de crédito	673	(336)	2.419	2.756
Fallidos	-	-	(6.246)	(6.246)
Diferencias de cambio y otros movimientos	(54)	198	290	434
Saldo bruto al cierre del ejercicio	3.835	4.359	14.529	22.723

Los activos en suspenso recuperados durante los seis primeros meses de 2019 y 2018 ascienden a 837 y a 823 millones de euros, respectivamente. Considerando estos importes, el deterioro registrado de activos financieros a coste amortizado es de 4.362 y 4.351 millones de euros, respectivamente.

c) Activos deteriorados de la cartera de activos financieros a coste amortizado

A continuación, se muestra un detalle del movimiento producido, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, en el saldo de los activos financieros clasificados a coste amortizado y considerados como dudosos por razón de su riesgo de crédito:

	Millones de euros	
	30-06-19	30-06-18
Saldo al inicio del periodo	35.091	37.275
Entradas netas	4.581	5.070
Trasposos a fallidos	(6.246)	(6.140)
Diferencias de cambio y otros	343	(267)
Saldo al cierre del periodo	33.769	35.938

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

d) Garantías recibidas

A continuación se detalla el valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro de los activos financieros que integran el epígrafe de activos financieros a coste amortizado, distinguiendo entre garantías reales y otras garantías, a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	Millones de euros	
	30-06-19	31-12-18
Valor de las garantías reales	509.859	460.674
<i>Del que: garantía riesgos dudosos</i>	<i>12.080</i>	<i>13.566</i>
Valor otras garantías	29.298	36.727
<i>Del que: garantía riesgos dudosos</i>	<i>558</i>	<i>1.131</i>
Total valor de las garantías recibidas	539.157	497.401

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

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos financieros del Grupo que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 2018:

	Millones de euros			Millones de euros	
	30-06-19			31-12-18	
	Importe registrado	Valor razonable		Importe registrado	Valor razonable
Activos financieros a coste amortizado			Activos financieros a coste amortizado		
Préstamos y anticipos	941.664	952.624	Préstamos y anticipos	908.403	914.013
Bancos centrales	19.450	19.450	Bancos centrales	15.601	15.610
Depósitos en entidades de crédito	41.068	41.309	Depósitos en entidades de crédito	35.480	35.833
Crédito a la clientela	881.146	891.865	Crédito a la Clientela	857.322	862.570
Valores representativos de deuda	39.382	40.058	Valores representativos de deuda	37.696	38.095
ACTIVO	981.046	992.682	ACTIVO	946.099	952.108

Los principales métodos de valoración e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los activos financieros de la tabla anterior se detallan en la Nota 51.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018.

6. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta

A continuación, se indica el desglose del epígrafe de activos no corrientes mantenidos para la venta del Grupo, al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, presentados por naturaleza:

	Millones de euros	
	30-06-19	31-12-18
Activo tangible	4.535	5.424
<i>De los que:</i>		
<i>Bienes adjudicados</i>	4.450	5.334
<i>De los que activos inmobiliarios en España (*)</i>	3.606	4.488
<i>Otros activos materiales en venta</i>	85	90
Resto de activos	-	2
	4.535	5.426

(*) Durante el primer semestre del 2019 se ha materializado la venta de activos inmobiliarios a Cerberus procedentes de adjudicaciones generando unas minusvalías de 180 millones de euros.

Al 30 de junio de 2019 las coberturas constituidas para el total de activos no corrientes en venta representan el 49% (49% al 31 de diciembre de 2018). Las dotaciones efectuadas durante los seis primeros meses de dichos ejercicios han ascendido a 160 y 159 millones de euros, respectivamente y las recuperaciones realizadas durante dichos periodos han ascendido a 32 y 13 millones de euros, respectivamente.

7. Activos tangibles

a) Movimiento en el periodo

Durante los seis primeros meses de 2019 y 2018 se realizaron adquisiciones de elementos de activo tangible por importe de 4.053 millones de euros y 4.926 millones de euros, respectivamente.

Asimismo, durante los seis primeros meses de 2019 y 2018 se realizaron enajenaciones de elementos de activo tangible por un valor neto contable de 1.004 y 2.441 millones de euros, generando un beneficio neto de 30 y 18 millones de euros, en ambos periodos.

b) Compromisos de compra de elementos de activo tangible

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de activo tangible.

8. Activos intangibles

Fondo de comercio

El desglose del epígrafe Activos intangibles – Fondo de comercio al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, en función de las unidades generadoras de efectivo que lo originan, es el siguiente:

	Millones de euros	
	30-06-19	31-12-18
Santander UK	8.288	8.307
Banco Santander (Brasil)	4.554	4.459
Santander Bank Polska	2.431	2.402
Santander Consumer USA	2.115	2.102
Santander Bank, National Association	1.804	1.793
Santander Consumer Alemania	1.217	1.217
SAM Investment Holdings Limited	1.173	1.173
Santander Portugal	1.040	1.040
Santander España	1.023	1.023
Banco Santander - Chile	644	627
Santander Consumer Nordics	494	502
Grupo Financiero Santander (México)	448	434
Otras sociedades	382	387
Total Fondo de Comercio	25.613	25.466

Durante el primer semestre de 2019 se ha producido un aumento del fondo de comercio por 147 millones de euros, principalmente por diferencias de cambio (Nota 11), las cuales, de acuerdo con la normativa vigente, se han registrado con abono al epígrafe Otro resultado global – Elementos que pueden reclasificarse en resultados – Conversión de divisas del patrimonio neto a través del Estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado.

La Nota 17 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 recoge información detallada sobre los procedimientos seguidos por el Grupo para analizar la potencial pérdida de valor de los fondos de comercio que tiene registrados respecto a su valor recuperable y registrar, en su caso, los deterioros oportunos.

De acuerdo con todo lo anterior, y en base al análisis realizado de la información disponible sobre la evolución de las distintas unidades generadoras de efectivo que pudiera poner de manifiesto la existencia de indicios de deterioro, los administradores del Grupo han concluido que durante el primer semestre de 2019 no se produjeron pérdidas de valor que hayan requerido el registro de deterioros.

9. Pasivos financieros

a) Composición y desglose

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo, distintos de los saldos correspondientes al epígrafe Derivados – contabilidad de coberturas, al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Millones de euros			Millones de euros		
	30-06-19			31-12-18		
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado
Derivados	58.341			55.341		
Posiciones cortas	15.846			15.002		
Depósitos	-	56.990	937.710	-	65.304	903.101
Bancos centrales	-	8.836	71.778	-	14.816	72.523
Entidades de crédito	-	10.305	89.030	-	10.891	89.679
Clientela	-	37.849	776.902	-	39.597	740.899
Valores representativos de deuda emitidos	-	3.117	251.672	-	2.305	244.314
Otros pasivos financieros	-	130	34.812	-	449	24.215
Total	74.187	60.237	1.224.194	70.343	68.058	1.171.630

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

La composición del saldo de valores representativos de deuda emitidos atendiendo a su naturaleza es:

	Millones de euros	
	30-06-19	31-12-18
Bonos y obligaciones en circulación	202.464	195.498
Subordinados	21.277	23.676
Pagarés y otros valores	31.048	27.445
Total valores representativos de deuda emitidos	254.789	246.619

A continuación se muestra un detalle, al 30 de junio de 2019 y 2018, del saldo vivo de los valores representativos de deuda que a dichas fechas habían sido emitidos por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo, excluyendo pagarés. Asimismo, se muestra un detalle del movimiento experimentado por dicho saldo durante los seis primeros meses de 2019 y 2018:

	Millones de euros					
	30-06-19					
	Saldo vivo inicial 01-01-19	Perímetro	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30-06-19
Bonos y obligaciones en circulación	195.498	-	32.105	(26.713)	1.574	202.464
Subordinados	23.676	-	1.056	(3.502)	47	21.277
Total bonos y obligaciones en circulación y pasivos subordinados emitidos	219.174	-	33.161	(30.215)	1.621	223.741

	Millones de euros					
	30-06-18					
	Saldo vivo inicial 01-01-18	Perímetro	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30-06-18
Bonos y obligaciones en circulación	176.719	-	35.957	(29.081)	(765)	182.830
Subordinados	21.382	-	2.987	(644)	89	23.814
Total bonos y obligaciones en circulación y pasivos subordinados emitidos	198.101	-	38.944	(29.725)	(676)	206.644

En abril de 2019, Banco Santander, S.A. comunicó que había acordado proceder a la amortización anticipada voluntaria de la totalidad de las Participaciones Preferentes Tier 1 Contingentemente Convertibles Serie II/2014 en circulación, por un importe nominal total de 1.500 millones de dólares estadounidenses (1.345 millones de euros) que se negocian en el mercado de la Bolsa de Valores de Irlanda.

En febrero de 2019 el Grupo llevó a cabo una colocación de participaciones preferentes contingentemente convertibles en acciones ordinarias del Banco de nueva emisión, con exclusión del derecho de suscripción preferente de sus accionistas y por un importe nominal de 1.200 millones de dólares estadounidenses (1.056 millones de euros) (la "Emisión" y las "PPCC").

La Emisión se realizó a la par y la remuneración de las PPCC, cuyo pago está sujeto a ciertas condiciones y es además discrecional, ha quedado fijada en un 7,50% anual para los primeros cinco años, revisándose a partir de entonces cada quinquenio aplicando un margen de 498,9 puntos básicos sobre el Tipo *Mid-Swap* a cinco años (5-year *Mid-Swap Rate*).

En marzo de 2018, Banco Santander, S.A. comunicó que llevó a cabo una colocación de participaciones preferentes contingentemente convertibles en acciones ordinarias del Banco de nueva emisión, con exclusión del derecho de suscripción preferente de sus accionistas y por un importe nominal de 1.500 millones de euros (la "Emisión" y las "PPCC").

La Emisión se realizó a la par y la remuneración de las PPCC, cuyo pago está sujeto a ciertas condiciones y es además discrecional, quedó fijada en un 4,75% anual para los primeros siete años, revisándose a partir de entonces cada quinquenio aplicando un margen de 409,7 puntos básicos sobre el Tipo *Mid-Swap* en euros a cinco años (5-year Euro *Mid-Swap Rate*).

c) Otras emisiones garantizadas por el Grupo

Al 30 de junio de 2019 y 2018 no existen valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) y que estén garantizados por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo.

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

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los pasivos financieros del Grupo que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	Millones de euros			
	30-06-19		31-12-18	
	Importe registrado	Valor razonable	Importe registrado	Valor razonable
Depósitos	937.710	937.371	903.101	902.680
Bancos centrales	71.778	71.362	72.523	72.039
Entidades de crédito	89.030	89.078	89.679	89.662
Clientela	776.902	776.931	740.899	740.979
Valores representativos de deuda emitidos	251.672	259.005	244.314	247.029
Otros pasivos financieros	34.812	34.860	24.215	24.197
Pasivo	1.224.194	1.231.236	1.171.630	1.173.906

Los principales métodos de valoración e *inputs* utilizados en la estimación del valor razonable de los pasivos financieros de la tabla anterior se detallan en la Nota 51.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018, distintos de los mencionados en estos estados financieros intermedios.

10. Provisiones

a) Provisiones para Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo y Otras retribuciones a los empleados a largo plazo

La variación experimentada por el saldo de los epígrafes de Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo y Otras retribuciones a los empleados a largo plazo desde el 31 de diciembre 2018 hasta el 30 de junio de 2019, se debe principalmente a mayores pérdidas actuariales como consecuencia de las variaciones de hipótesis actuariales (Nota 11.c), así como a la dotación por prejubilaciones (bajo el plan de reestructuración de España se ha ofrecido a algunos de sus empleados la posibilidad de acogerse a un plan de prejubilaciones y bajas incentivadas, dotando para ello una provisión por importe de 615 millones de euros).

b) Provisiones para Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes y Restantes provisiones

A continuación se muestra el desglose del saldo, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, de los epígrafes Provisiones para Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes y Restantes provisiones, por cada tipo de provisión. Los tipos de provisiones han sido determinados mediante la agrupación de aquellas partidas de naturaleza similar:

	Millones de euros	
	30-06-19	31-12-18
Provisiones para impuestos	831	864
Provisiones para procesos laborales (Brasil)	845	859
Provisiones para otros procesos de naturaleza legal	1.477	1.451
Provisión para compensación a clientes (<i>customer remediation</i>)	689	652
Provisiones derivadas del marco normativo	83	105
Provisión para reestructuración	689	492
Otros	1.305	1.226
	5.919	5.649

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

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

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

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

Dentro de provisiones para compensaciones a clientes (*customer remediation*) se incluye el coste estimado de efectuar pagos en concepto de subsanación de errores relacionados con ventas realizadas de determinados productos en el Reino Unido, el importe estimado de las cláusulas suelo de Banco Santander, S.A. (procedentes del antiguo Banco Popular), así como el coste estimado las demandas relacionadas con la comercialización de bonos y fondos cerrados en Puerto Rico. En el cálculo de la provisión por compensaciones a clientes se utiliza la mejor estimación de la provisión realizada por la Dirección, que se basa en las estimaciones sobre el número de reclamaciones que se recibirán y, de ellas, el número de las que serán admitidas, así como el pago medio estimado por caso.

Dentro de provisiones derivadas del marco normativo se incluyen principalmente las relacionadas con el FSCS (*Financial Services Compensation Scheme*) y *Bank Levy* en UK, y en Polonia las relacionadas con el *Banking Tax*.

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

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

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

Las variaciones experimentadas por los saldos en los epígrafes cuestiones procesales y litigios por impuestos corrientes y restantes provisiones, se desglosan en esta nota.

Respecto a las provisiones para procesos laborales y otros de naturaleza legal, Brasil ha dotado 85 y 73 millones de euros, respectivamente, utilizando provisiones por importe de 134 y 90 millones de euros, respectivamente.

En cuanto a las provisiones para compensación a clientes, se han dotado 80 millones de euros en el Reino Unido y 47 millones de euros en Puerto Rico, que se compensan parcialmente en Reino Unido, donde se han utilizado 78 millones de euros, en Puerto Rico, 21 millones de euros y en Banco Popular, S.A.U., donde se han utilizado 40 millones de euros procedentes de cláusulas suelo.

Por la parte de marco normativo, en Reino Unido se han utilizado 48 millones de euros en el semestre (Bank Levy y FSCS). Además, en Polonia, se han provisionado y pagado en el semestre 61 millones de euros derivados del citado marco.

Adicionalmente, en provisión para reestructuración, España ha dotado 242 millones de euros, Reino Unido ha dotado 124 millones de euros y Polonia 22 millones de euros. Este incremento se compensa parcialmente por utilizaciones de 92 millones de euros en España, de 30 millones tanto en el Reino Unido como en Alemania y de 13 millones de euros en Polonia.

c) Litigios y otros asuntos

i. Litigios de naturaleza fiscal

Al 30 de junio de 2019, los principales litigios de naturaleza fiscal que afectan al Grupo son los siguientes:

- Acciones judiciales interpuestas por Banco Santander (Brasil) S.A. y determinadas sociedades de su Grupo en Brasil cuestionando el aumento del tipo impositivo del 9% al 15% en la Contribución social sobre el Lucro Líquido establecido por la Medida Provisoria 413/2008, convalidada por la Ley 11.727/2008, existiendo provisión por el importe de la pérdida estimada. Como consecuencia de las recientes sentencias desfavorables de los tribunales, el Grupo ha decidido desistir de sus recursos y pagar los importes reclamados, aplicando la provisión existente.
- Acciones judiciales interpuestas por Banco Santander (Brasil) S.A. y otras entidades del Grupo para evitar la aplicación de la Ley 9.718/98 que modifica la base de cálculo de PIS y COFINS, extendiéndola a todos los ingresos de las entidades y no solo a los ingresos por prestaciones de servicios. En relación al proceso de Banco Santander (Brasil) S.A., en mayo de 2015 el Supremo Tribunal Federal (STF) admitió a trámite el recurso extraordinario interpuesto por la Unión Federal respecto del PIS, e inadmitió el recurso extraordinario interpuesto por el Ministerio Fiscal en relación con el COFINS, confirmando en este punto la sentencia del Tribunal Regional Federal de agosto de 2007 favorable a Banco Santander (Brasil) S.A. Siguen, asimismo, pendientes de recurso ante el Supremo Tribunal Federal los recursos interpuestos tanto por el PIS como por el COFINS por las demás entidades. El riesgo se califica como posible, existiendo provisión por el importe de la pérdida estimada.

- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil han recurrido las liquidaciones dictadas por las autoridades fiscales brasileñas cuestionando la deducción de las pérdidas por préstamos en el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) en relación con varios ejercicios al considerar que no se han cumplido con los requisitos exigidos en la legislación aplicable. El recurso se encuentra pendiente de resolución en el Consejo Administrativo de Recursos Fiscais (CARF) sin que exista provisión por el importe considerado como pasivo contingente.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra varios municipios que exigen el pago del Impuesto sobre Servicios sobre determinados ingresos de operaciones que no se clasifican como prestaciones de servicios. Se trata de varios litigios en diferentes instancias judiciales, sin que exista provisión por el importe considerado como pasivo contingente.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra las autoridades fiscales en relación con la sujeción a cotización de la seguridad social de determinados conceptos que no se consideran como remuneración a efectos laborales. Se trata de varios litigios en distintas instancias judiciales. Existe provisión por el importe de la pérdida estimada.
- En mayo de 2003 las autoridades fiscales brasileñas emitieron sendos autos de infracción contra Santander Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliarios Ltda. (DTVM, actualmente Santander Brasil Tecnología S.A.) y Banco Santander (Brasil) S.A. en relación con el Impuesto Provisional sobre Movimientos Financieros (CPMF) de los años 2000, 2001 y parte de 2002. En julio de 2015, tras la desestimación de los recursos por el CARF, ambas entidades recurrieron en un único proceso ante la Justicia Federal. En junio de 2019 se ha dictado sentencia desfavorable que ha sido recurrida a la instancia superior. Existe provisión para hacer frente a la pérdida estimada.
- En diciembre de 2010 las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Santander Seguros S.A. (Brasil), actual Zurich Santander Brasil Seguros e Previdência S.A., como sucesor por fusión de la entidad ABN AMRO Brasil dois Participações S.A. relacionado con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) del ejercicio 2005 en el que se cuestiona el tipo impositivo aplicado a la venta de las acciones de Real Seguros, S.A. Actualmente se encuentra recurrido ante el CARF. Como anterior entidad dominante de Santander Seguros S.A. (Brasil), Banco Santander (Brasil) S.A. es responsable de cualquier resultado adverso en este proceso. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.
- En noviembre de 2014 las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Banco Santander (Brasil) S.A. en relación con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) del ejercicio 2009 cuestionando la deducibilidad fiscal de la amortización del fondo de comercio de Banco ABN AMRO Real S.A. practicada con carácter previo a la absorción de este banco por Banco Santander (Brasil) S.A. y admitiendo las practicadas con posterioridad a dicha fusión. Actualmente se encuentra recurrido en la Cámara Superior del CARF. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.
- Asimismo, Banco Santander (Brasil) S.A. mantiene recursos en relación con autos de infracción incoados por las autoridades fiscales cuestionando la deducibilidad fiscal de la amortización del fondo de comercio generado en la adquisición de Banco Comercial e de Investimento Sudameris S.A. de los periodos 2007 a 2012. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra las autoridades fiscales brasileñas por la no admisión de compensaciones de tributos con créditos derivados de otros conceptos tributarios, sin que exista provisión por el importe considerado como pasivo contingente.

- Banco Santander (Brasil) S.A. mantiene recursos en relación con autos de infracción iniciados por las autoridades fiscales en relación con la utilización de las bases negativas de CSLL (Contribución Social sobre el Lucro Líquido) en el ejercicio 2009. Actualmente se encuentra recurrido en el CARF. Existe provisión por el importe de la pérdida estimada.
- Acción judicial interpuesta por Sovereign Bancorp, Inc. (actualmente Santander Holdings USA, Inc.) reclamando la aplicación de una deducción por doble imposición internacional por los impuestos satisfechos en el extranjero en los ejercicios 2003 a 2005, así como los costes de emisión y financiación asociados. El 17 de julio de 2018, el Juez de Distrito falló finalmente en contra de Santander Holdings USA, Inc. Se prevé la conclusión de este proceso en los próximos meses, sin efecto en la cuenta de resultados, por estar provisionado.
- Banco Santander ha recurrido ante las instancias europeas las Decisiones de la Comisión Europea 2011/5/CE de 28 de octubre de 2009, y 2011/282/UE, de 12 de enero de 2011, en las que se declara que la deducción regulada el artículo 12.5 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades constituye una ayuda estatal ilegal. En noviembre de 2018 el Tribunal General ha confirmado estas decisiones, si bien estas sentencias han sido recurridas en casación ante el Tribunal de Justicia de la Unión Europea. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.

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

ii. Litigios de naturaleza legal

Al 30 de junio de 2019, los principales litigios de naturaleza legal que afectan al Grupo son los siguientes:

- Seguros de protección de pagos- PPI: reclamaciones asociadas a la venta de seguros de protección de pagos o PPI por Santander UK plc a sus clientes. A 30 de junio de 2019 la provisión por este concepto asciende a 247,9 millones de libras (277 millones de euros). Durante el primer semestre del año la provisión se ha incrementado en 70 millones de libras (80 millones de euros) reflejando un incremento en el volumen de reclamaciones y actividades adicionales del sector considerando la guía de la FCA (*Financial Conduct Authority*), en adelante de la proximidad de la fecha límite para poder formular reclamaciones, 29 de agosto de 2019. La provisión registrada representa la mejor estimación de la exposición de Santander UK plc a futuro por la venta de pólizas PPI y está basada en la experiencia reciente de reclamaciones y las guías emitidas por la FCA. La provisión se ha calculado usando variables clave como el número estimado de reclamaciones recibidas, el número de reclamaciones rechazadas que estarán cubiertas bajo *Plevin*, por la falta recurrente de divulgación de la comisión y la determinación sobre la existencia de responsabilidad en relación con una cartera específica de reclamaciones. Se continuará revisando la provisión, teniendo en cuenta el posible impacto de reclamaciones que se puedan recibir y la guía de la FCA.
- Delforca: conflicto con origen en *equity swaps* contratados por Gaesco (actualmente Delforca 2008, S.A.) sobre acciones de Inmobiliaria Colonial, S.A. Banco Santander, S.A. reclama a Delforca 66 millones de euros por la liquidación de los *swaps*. Mobiliaria Monesa, S.A. (matriz de Delforca) ha iniciado un proceso civil contra el Banco reclamando daños y perjuicios que a esta fecha no han sido concretados. El proceso se ha suspendido al haber sido impugnada la jurisdicción del tribunal. En el marco del procedimiento concursal, Delforca y Mobiliaria Monesa han demandado ante el Juez del Concurso la devolución de 56,8 millones de euros que el Banco recibió por la liquidación de los *swaps*. El Banco ha presentado una demanda incidental contra Delforca en reclamación del crédito derivado del vencimiento anticipado de las operaciones. El Banco no tiene registradas provisiones por este proceso.

- Antiguos empleados de Banco do Estado de São Paulo S.A., Santander Banespa, Cia. de Arrendamiento Mercantil: reclamación iniciada en 1998 por la asociación de jubilados de Banespa (AFABESP) solicitando el pago de una gratificación semestral contemplada en los estatutos de la entidad, para el caso en que ésta obtuviese beneficios y su reparto fuese aprobado por su consejo de administración. La gratificación no fue abonada en 1994 y 1995 por falta de beneficios del banco y a partir de 1996 y hasta el año 2000 se abonó parcialmente, según se acordó por el consejo de administración, habiéndose eliminado la expresada cláusula en 2001. El Tribunal Regional y el Tribunal Superior de Trabajo condenaron al banco al pago de esta gratificación semestral desde 1996 hasta la actualidad. El 20 de marzo de 2019, el Supremo Tribunal Federal (STF) rechazó el recurso extraordinario de apelación presentado por el banco. Se ha presentado una acción rescisoria para revertir la decisión en el procedimiento principal. La decisión del STF no define una cantidad específica a pagar por el banco (esto solo se determinará una vez que se emita una decisión final y el proceso de ejecución haya comenzado).
- Planos Económicos: al igual que el resto del sistema bancario, Santander Brasil es objeto de demandas de clientes así como de acciones civiles colectivas por la misma materia, que traen causa de una serie de modificaciones legislativas y su aplicación a los depósitos bancarios, fundamentalmente (planos económicos). A finales de 2017, se llegó a un acuerdo entre las autoridades y la Federação Brasileira dos Bancos (Febraban), con el objeto de poner fin a las disputas judiciales y que fue homologado por el Supremo Tribunal Federal. Las discusiones se centraron en concretar la cantidad que se debía pagar a cada cliente afectado de acuerdo con el saldo que tuviera en la libreta en el momento del Plan. Finalmente, el valor total de los pagos dependerá de la cantidad de adhesiones que haya habido y del número de ahorradores que hayan demostrado en juicio la existencia de la cuenta y el saldo de la misma en la fecha en la que cambiaron los índices. En noviembre de 2018, el STF ordenó la suspensión de todos los procedimientos sobre planos económicos por un plazo de dos años a contar desde febrero de 2018. Se considera que las provisiones constituidas para cubrir los procedimientos derivados de los “planos económicos” son suficientes.
- CNMC: tras una investigación administrativa sobre varias entidades financieras, incluyendo Banco Santander S.A., relativas a posibles prácticas colusorias o acuerdos de fijación de precios, así como de intercambio de información comercialmente sensible en relación con instrumentos financieros derivados empleados como cobertura del riesgo de tipo de interés en préstamos sindicados, el 13 de febrero de 2018, la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (“CNMC”) publicó su decisión por la cual sancionó al Banco y a otras tres entidades financieras con 91 millones de euros (23,9 millones de euros para el Banco) por ofrecer derivados del tipo de interés incumpliendo el artículo 1 de la Ley 15/2007, de 3 de julio, de Defensa de la Competencia, así como del artículo 101 del Tratado de Funcionamiento de la Unión Europea. De acuerdo con la CNMC, habría evidencia de que había coordinación entre entidades financieras para acordar el precio de los derivados y ofrecerlos a los clientes, en cada caso, a un precio diferente del precio de mercado. Esta decisión ha sido recurrida ante la Audiencia Nacional por el Banco que ya ha pagado la multa.
- Cláusulas suelo: como consecuencia de la adquisición de Banco Popular Español, S.A.U., el Grupo está expuesto a un número importante de operaciones con cláusulas suelo. Las denominadas “cláusulas suelo” o de acotación mínima son aquellas en virtud de las cuales el prestatario acepta un tipo de interés mínimo a pagar al prestamista con independencia de cuál sea el tipo de interés de referencia aplicable. Banco Popular Español, S.A.U. incluyó “cláusulas suelo” en determinadas operaciones de activo con clientes. En relación con este tipo de cláusulas, y tras diversos pronunciamientos por el Tribunal de Justicia de la Unión Europea y por el Tribunal Supremo de España y del establecimiento del procedimiento extrajudicial por el Real Decreto-ley 1/2017, de 20 de enero, Banco Popular Español, S.A.U. realizó provisiones extraordinarias con objeto de cubrir el efecto de la potencial devolución del exceso de intereses cobrados por aplicación de las cláusulas suelo entre la fecha de contratación de los correspondientes préstamos hipotecarios y mayo de 2013. El Grupo estimó que el riesgo máximo asociado a las cláusulas suelo que aplica en sus contratos con consumidores, empleando un escenario que considera más severo y no probable, ascendería aproximadamente a 900 millones de euros calculados inicialmente y sin tener en cuenta las devoluciones realizadas. Por este concepto, tras la compra de Banco Popular Español, S.A.U., el Grupo ha utilizado provisiones por importe de 396 millones de euros (238 millones de euros en 2017, 119 millones de euros en 2018 y 39 millones de euros en los seis primeros meses de 2019), principalmente, por devoluciones realizadas como consecuencia del proceso extrajudicial antes mencionado. A 30 de junio de 2019, el importe de las provisiones del Grupo en relación con esta materia asciende a 85 millones de euros.

- **Compra Banco Popular:** Tras la declaración que determinó la resolución de Banco Popular Español, S.A.U., la amortización y conversión de sus instrumentos de capital y la posterior transmisión a Banco Santander, S.A. de las acciones resultantes de la citada conversión en ejercicio del instrumento de resolución de la venta del negocio de la entidad, en aplicación de la normativa del marco único de resolución mencionada en la Nota 3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018, varios inversores han presentado recursos contra la decisión de la Junta Única de Resolución, contra la decisión del FROB, acordada en ejecución de la anterior, y se han presentado y pueden presentarse en el futuro reclamaciones frente a Banco Santander, S.A. y otras entidades del Grupo Santander derivadas de o vinculadas con la adquisición de Banco Popular Español, S.A.U. También hay investigaciones penales en curso lideradas por la Audiencia Nacional en relación con Banco Popular pero no con el proceso de adquisición. El 15 de enero de 2019, la Audiencia Nacional, aplicando el artículo 130.2 del Código Penal español, declaró al Banco como entidad sucesora de Banco Popular (tras la fusión del Banco con el Banco Popular Español, S.A.U. el 28 de septiembre de 2018), y, como consecuencia, se determinó que el Banco asumía el papel de la parte investigada en el procedimiento penal. El Banco recurrió esta decisión y el 30 de abril de 2019, la Audiencia Nacional resolvió en favor del Banco confirmando que no procede la sucesión en la potencial responsabilidad penal de Banco Popular. Esta decisión fue apelada ante la Audiencia Nacional por alguna de las partes, siendo inadmitido el recurso y dichas partes han recurrido la decisión de inadmisión ante el Tribunal Supremo.

En este momento no es posible prever el total de las demandas y reclamaciones adicionales que podrían presentarse por los antiguos accionistas, ni sus implicaciones económicas (especialmente considerando que la decisión de resolución en aplicación de la nueva normativa no tiene precedentes en España ni en ningún otro Estado miembro de la Unión Europea, y que es posible que las reclamaciones futuras no especifiquen una cantidad concreta, aleguen nuevas interpretaciones legales o impliquen un gran número de partes). El coste estimado de la compensación potencial para los accionistas de Banco Popular Español, S.A.U. se ha contabilizado como se describe en la mencionada nota 3.

- **Investigación sobre acciones alemanas:** la Fiscalía de Colonia ha abierto una investigación al Banco y otras entidades del Grupo en Reino Unido - Santander UK plc, Abbey National Treasury Services plc and Cater Allen International Limited - en relación con un tipo particular de operaciones vinculadas a dividendos conocidas como "*cum-ex transactions*". El Grupo está cooperando con las autoridades alemanas. Dado que las investigaciones se encuentran en una fase preliminar, no pueden anticiparse los resultados y efectos para el Grupo, que podrían implicar la imposición de sanciones económicas. El Banco no tiene registradas provisiones por este proceso en relación con la posible imposición de sanciones económicas.
- **Investigación sobre la titulización de préstamos para automóviles y prácticas crediticias responsables:** en octubre de 2014, mayo de 2015, julio de 2015 y febrero de 2017, Santander Consumer USA Inc. (SC) recibió requerimientos de los fiscales generales de los estados de California, Illinois, Oregon, New Jersey, Maryland y Washington al amparo de la normativa de protección al consumidor de cada estado. Se informó a SC que estos estados actúan en nombre de un grupo de 32 fiscales generales de otros tantos estados. Los requerimientos contienen amplias solicitudes de información y de entrega de documentos relacionados con la suscripción, la titulización, las gestiones recuperadoras y el cobro de préstamos de alto riesgo para la compra de automóviles de SC. SC ha respondido a estos requerimientos dentro de los plazos especificados y ha cooperado con los fiscales generales con respecto a este asunto. Las provisiones registradas para esta investigación se consideran suficientes.
- **Financial Industry Regulatory Authority ("FINRA"), Arbitrajes de Puerto Rico:** a 30 de junio de 2019, Santander Securities LLC (SLLC) ha recibido 670 demandas de arbitraje de FINRA relacionados con la comercialización de bonos y fondos cerrados en Puerto Rico. Las reclamaciones incluyen, entre otras, alegaciones de fraude, negligencia, incumplimiento de deberes fiduciarios, incumplimiento del contrato, falta de adecuación de los adquirentes, concentración excesiva de inversiones y defectos de supervisión. A 30 de junio de 2019, 433 casos de arbitraje siguen abiertos. Las provisiones registradas para este asunto se consideran suficientes.

Como resultado de diversos factores legales, económicos y de mercado que impactaron o que podrían impactar el valor de los bonos y fondos de Puerto Rico, es posible que se presenten reclamaciones de arbitraje adicionales y / o aumente el importe de las reclamaciones contra SLLC a futuro.

- IRPH: el Banco mantiene una cartera de contratos de préstamo hipotecario referenciados al Índice de Referencia de Préstamos Hipotecarios (IRPH), índice oficial publicado por el Banco de España. Se han iniciado diversos procedimientos contra la mayor parte del sector bancario español alegando que las cláusulas relativas al mismo no cumplían con la normativa europea de transparencia. El 14 de diciembre de 2017, el Tribunal Supremo confirmó la validez de estas cláusulas al tratarse de un índice oficial, y por tanto no sujeto al control de transparencia. Este asunto se ha elevado al Tribunal de Justicia de la Unión Europea a través de una Cuestión Prejudicial. La situación actual hasta que se pronuncie el Tribunal de Justicia de la Unión Europea es la de validez de la cláusula de conformidad con la sentencia del Tribunal Supremo de 14 de diciembre de 2017.

En el caso de que el Tribunal de Justicia de la Unión Europea cuestionase la cláusula, deberá determinarse los efectos de este pronunciamiento, lo que plantea una incertidumbre respecto al tipo de interés que debería aplicarse. Además, existe incertidumbre también respecto de los efectos retroactivos o no de la propia sentencia y de su alcance.

La incertidumbre descrita, hace que sea difícil de estimar el impacto de una hipotética sentencia desfavorable. En la actualidad, el importe pendiente de pago de los préstamos hipotecarios a personas físicas referenciados a IRPH recogidos en el balance del grupo asciende aproximadamente a 4.300 millones de euros. Si bien se considera que la decisión del Tribunal Supremo de España está bien fundada, una decisión desfavorable del Tribunal de Justicia de la Unión Europea podría derivar en el registro de una provisión material.

- Banco Santander, S.A. ha sido demandado en un procedimiento judicial en el que el demandante alega que se perfeccionó un contrato por el que se le encomendarían las funciones de consejero delegado de la entidad. En la demanda se solicita que se declare la validez y perfección del alegado contrato y se reclama, con carácter principal, su cumplimiento junto con el pago de determinadas cantidades. Subsidiariamente, se ejercitan pretensiones indemnizatorias por un importe total aproximado de 112 millones de euros y, en su defecto, por otros importes menores. Banco Santander, S.A. va a formular oposición a la demanda, estando el procedimiento en tramitación.
- Cartera de hipotecas en francos suizos (CHF) en Polonia: El 14 de mayo de 2019, el Abogado General del Tribunal de Justicia de la Unión Europea (TJUE) emitió una opinión no vinculante sobre una demanda contra un banco no relacionado con el Grupo en Polonia en relación a cláusulas contractuales abusivas en préstamos, específicamente sobre las consecuencias de la existencia de potenciales cláusulas contractuales abusivas en préstamos indexados al franco suizo. El Abogado General concluyó que, si la cláusula del diferencial del tipo de cambio se considera abusiva, el acuerdo puede convertirse en un préstamo en zlotys polacos con un tipo de interés basado en el CHF LIBOR o puede considerarse nulo e inválido, como los tribunales locales decidan. En consulta con la Asociación de Banca de Polonia (ZBP), el banco demandado presentó un recurso, adjuntando una opinión escrita de la ZBP que señalaba un riesgo significativo de que la decisión del TJUE fuese basada en suposiciones legales incorrectas presentadas en la opinión del Abogado General. La decisión del TJUE se encuentra pendiente de resolución.

La incertidumbre con respecto a la decisión del Tribunal de Justicia de la Unión Europea, así como los efectos de dicha decisión, dificultan la estimación del potencial impacto. Una decisión desfavorable del Tribunal de Justicia de la Unión Europea podría derivar en el registro de una provisión material. Al 30 de junio de 2019, el Grupo presenta una cartera de hipotecas denominadas en o indexadas al CHF por un importe aproximado de 10.116 millones de zlotys polacos (2.380 millones de euros).

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

Con la información disponible, el Grupo considera que, a 30 de junio de 2019, ha estimado de forma fiable las obligaciones asociadas a cada procedimiento y ha reconocido, cuando así se requiere, provisiones adecuadas que cubren razonablemente los pasivos que pudieran derivarse, en su caso, de estos riesgos fiscales y legales. Asimismo, y con las salvedades indicadas, considera que las responsabilidades que pudieran derivarse de dichos procedimientos no tendrán, en conjunto, un efecto significativo adverso en los negocios, la situación financiera ni en los resultados de las operaciones del Grupo.

11. Patrimonio neto

Durante los periodos semestrales terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 no se ha producido ninguna otra variación cuantitativa o cualitativa en los recursos propios del Grupo, más allá de las que se indican en los Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados.

a) Capital

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el capital social del Banco estaba representado por 16.236.573.942 acciones, con un nominal de 8.118 millones de euros, en ambas fechas.

b) Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados y Elementos que pueden reclasificarse en resultados

	Millones de euros	
	30-06-2019	31-12-2018
Otro resultado global acumulado	(21.425)	(22.141)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(3.625)	(2.936)
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(4.141)	(3.609)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Participaciones en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1	1
Resto de ajustes de valoración	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	527	597
Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	-	-
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	(12)	75
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(17.800)	(19.205)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	(5.074)	(4.312)
Conversión en divisas	(14.927)	(15.730)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	393	277
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.051	828
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(243)	(268)

c) Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados - Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas

El saldo del epígrafe Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados - Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas, recoge las ganancias o pérdidas actuariales y el rendimiento de los activos afectos al plan, menos costes de administración e impuestos propios del plan, y cualquier cambio en los efectos del límite del activo, excluyendo los importes incluidos en el interés neto sobre el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas. Su variación se muestra en el Estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado.

Durante los seis primeros meses del 2019 el importe de las pérdidas actuariales (neto de las ganancias actuariales) asciende a 833 millones de euros, cuyos principales impactos son:

- Aumento de 314 millones de euros en las pérdidas actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en Reino Unido, debido fundamentalmente a la variación en la tasa de descuento (disminución del 2,90% al 2,35%).
- Aumento de 304 millones de euros en las pérdidas actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en Brasil, debido fundamentalmente a la variación en la tasa de descuento (descenso del 9,11% al 7,72%, para los planes de pensiones y del 9,26% al 7,86% para los planes médicos).
- Aumento de 161 millones de euros en las pérdidas actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en España, debido a la variación en la tasa de descuento (descenso del 1,55% al 1,10%).

Asimismo, las diferencias en el epígrafe de pérdidas y ganancias actuariales acumuladas suponen un aumento de 54 millones de euros, como consecuencia de la evolución de los tipos de cambio y otros efectos.

d) Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados – Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global

Incluye el importe neto de las variaciones de valor razonable no realizadas de los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado global.

A continuación, se muestra un desglose de la composición del saldo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 del epígrafe Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados – Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global en función del origen geográfico del emisor:

	Millones de euros							
	30-06-19				31-12-18			
	Plusvalías por valoración	Minusvalías por valoración	Plusvalías/ (Minusvalías) netas por valoración	Valor razonable	Plusvalías por valoración	Minusvalías por valoración	Plusvalías/ (Minusvalías) netas por valoración	Valor razonable
Instrumentos de patrimonio Doméstico								
<i>España</i>	19	(444)	(425)	185	20	(216)	(196)	417
Internacional								
<i>Resto de Europa</i>	60	(78)	(18)	319	160	(76)	84	652
<i>Estados Unidos</i>	13	-	13	45	9	-	9	42
<i>Latinoamérica y resto</i>	960	(3)	957	2.240	708	(8)	700	1.560
	1.052	(525)	527	2.789	897	(300)	597	2.671
<i>De los que:</i>								
<i>Cotizados</i>	961	(15)	946	2.289	818	(18)	800	1.943
<i>No cotizados</i>	91	(510)	(419)	500	79	(282)	(203)	728

e) Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz) y Conversión de divisas

El epígrafe de Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz) incluye el importe neto de las variaciones de valor de los instrumentos de cobertura en coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, en la parte de dichas variaciones consideradas como cobertura eficaz.

El epígrafe de Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Conversión de divisas recoge el importe neto de las diferencias de cambio con origen en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto y de las que se producen al convertir a euros los saldos de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro.

La variación neta de ambos epígrafes reconocida durante el primer semestre de 2019 recogida en el Estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado refleja el efecto generado por la apreciación del real brasileño y la depreciación de la libra y el dólar estadounidense (Nota 1.e). De dicha variación, una plusvalía de 144 millones de euros corresponde a la valoración a tipo de cambio de cierre de los fondos de comercio del semestre (Nota 8).

f) Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados – Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global

Incluye el importe neto de las variaciones de valor razonable no realizadas de los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global.

A continuación, se muestra un desglose de la composición del saldo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 del epígrafe Otro resultado global acumulado – Elementos que puedan reclasificarse en resultados – Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global en función del tipo de instrumento y el origen geográfico del emisor:

	Millones de euros							
	30-06-19				31-12-18			
	Plusvalías por valoración	Minusvalías por valoración	Plusvalías/ (Minusvalías) netas por valoración	Valor razonable	Plusvalías por valoración	Minusvalías por valoración	Plusvalías/ (Minusvalías) netas por valoración	Valor razonable
Instrumentos de deuda								
Deuda pública y de bancos centrales								
<i>España</i>	717	(4)	713	29.002	323	(3)	320	38.550
<i>Resto de Europa</i>	679	(32)	647	20.039	373	(55)	318	17.494
<i>Latinoamérica y resto</i>	715	(42)	673	44.820	448	(117)	331	42.599
Deuda privada	80	(62)	18	21.412	37	(178)	(141)	19.777
	2.191	(140)	2.051	115.273	1.181	(353)	828	118.420

12. Información segmentada

A efectos de gestión del Grupo el nivel principal de segmentación es por áreas geográficas, presentando, al 31 de diciembre de 2018, cinco segmentos: cuatro áreas operativas más el Centro Corporativo. Las áreas operativas recogen la totalidad de negocios que el Grupo desarrolla en las mismas, y son: Europa Continental, Reino Unido, Latinoamérica y Estados Unidos, basados en la localización de los activos del Grupo.

El Grupo ha alineado al 30 de junio de 2019 la información de esta nota de manera consistente con la estructura actual de reporte y la forma en que la Dirección realiza la gestión de los segmentos y unidades del Grupo.

Esta información financiera, en base ajustada, se calcula ajustando los resultados informados por los efectos de ciertas ganancias y pérdidas (por ejemplo: ganancias de capital, saneamientos, etc.). Estas ganancias y pérdidas son elementos que la administración y los inversores generalmente identifican y consideran por separado para entender mejor las tendencias en el negocio.

Las principales variaciones, que se han aplicado a la información segmentada en todos los periodos incluidos en los estados financieros intermedios, son las siguientes:

- Creación del nuevo segmento geográfico Europa, que incluye las unidades existentes del anterior segmento de Europa Continental (España, Portugal, Polonia y Santander Consumer Finance) más Reino Unido (que antes era un segmento en sí mismo y ahora es una unidad del segmento de Europa).
- Creación del nuevo segmento geográfico América del Norte, que comprende las unidades existentes del segmento anterior de EE.UU. más México.
- Creación del nuevo segmento geográfico América del Sur, que comprende las unidades existentes del segmento anterior Latinoamérica, con la excepción de México.
- Creación de un nuevo segmento de reporte, Santander Global Platform, que incorpora los servicios digitales globales bajo una única unidad:
 - El banco 100% digital Openbank y Open Digital Services.
 - Global Payments Services: plataforma de pagos para ofrecer un mejor servicio a los clientes con propuestas de valor desarrolladas globalmente. Incluye Superdigital, Pago FX y los negocios globales de reciente lanzamiento (Global Merchant Services y Global Trade Services).
 - Digital Assets: activos digitales comunes y Centros de Excelencia Digital para ayudar a los bancos del Grupo en su transformación digital.

A continuación, se presenta una distribución de los Ingresos Ordinarios considerando como tales los registrados en los capítulos Ingresos por intereses, Ingresos por dividendos, Ingresos por comisiones, ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (netas), ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (netas), ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados neta, ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (netas), ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas (netas), otros ingresos de explotación e ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro de las cuentas adjuntas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los seis primeros meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018.

Asimismo, se presenta una conciliación entre el resultado ajustado y el resultado contable correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018:

Segmentos	Millones de euros					
	Ingresos de las actividades ordinarias		Resultado		Resultado antes de impuestos	
	30-06-19	30-06-18	30-06-19	30-06-18	30-06-19	30-06-18
Europa	16.190	16.406	2.354	2.422	3.549	3.610
América del Sur	14.420	15.497	1.961	690	3.661	1.265
América del Norte	8.768	7.179	889	1.846	1.594	3.499
Santander Global Platform	61	52	(51)	(23)	(70)	(29)
Centro Corporativo	(101)	(178)	(1.108)	(883)	(1.155)	(865)
Total Ajustado	39.338	38.956	4.045	4.052	7.579	7.480
Ajustes	-	-	(814)	(300)	(1.048)	(581)
Total Contable	39.338	38.956	3.231	3.752	6.531	6.899

Explicación de ajustes al 30 de junio de 2019:

- Plusvalías por venta de participación de Prisma con un impacto neto de 150 millones de euros.
- Minusvalías por venta de Inmuebles con un impacto neto de -180 millones de euros.
- Costes de reestructuración en Reino Unido, Polonia y España con un impacto neto de -704 millones de euros.
- Dotaciones por PPI con un impacto de -80 millones de euros.

Explicación de ajustes al 30 de junio de 2018:

- Costes de reestructuración: el impacto neto de -300 millones de euros en el beneficio, relacionados con los costes de reestructuración de la integración de Grupo Banco Popular: -280 millones de euros en España, -40 millones de euros en el Centro Corporativo y 20 millones en Portugal.

13. Partes vinculadas

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

A continuación, se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante los seis primeros meses de 2019 y 2018, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del consejo de administración del Banco y directores generales del Banco, entidades del Grupo y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie:

Gastos e ingresos	Millones de euros				
	30-06-19				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	-	-	1	-	1
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	-	-	-	-	-
Compra de existencias	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	13	-	13
	-	-	14	-	14
Ingresos:					
Ingresos financieros	-	-	46	-	46
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios	-	-	-	-	-
Venta de existencias	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	490	-	490
	-	-	536	-	536

Otras transacciones	Millones de euros				
	30-06-19				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	-	617	(6)	611
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	-	-	289	12	301
Garantías y avales prestados	-	-	(21)	-	(21)
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	-	75	(24)	51
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	5	-	20	25
Otras operaciones	-	-	-	-	-

Saldos cierre del periodo	Millones de euros				
	30-06-19				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Saldos deudores:					
Cientes y deudores comerciales	-	-	-	-	-
Préstamos y créditos concedidos	-	24	7.688	61	7.773
Otros derechos de cobro	-	-	515	17	532
	-	24	8.203	78	8.305
Saldos acreedores:					
Proveedores y acreedores concedidos	-	-	-	-	-
Préstamos y créditos recibidos	-	35	2.222	77	2.334
Otras obligaciones de pago	-	-	42	-	42
	-	35	2.264	77	2.376

Gastos e ingresos	Millones de euros				
	30-06-18				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	-	-	1	1	2
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	-	-	-	-	-
Compra de existencias	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	47	-	47
	-	-	48	1	49
Ingresos:					
Ingresos financieros	-	-	33	6	39
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios	-	-	-	-	-
Venta de existencias	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	437	14	451
	-	-	470	20	490

Otras transacciones	Millones de euros				
	30-06-18				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	1	324	(164)	161
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	-	2	(251)	335	86
Garantías y avales prestados	-	-	-	31	31
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	-	75	(2)	73
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	4	-	18	22
Otras operaciones	-	-	9	220	229

14. Exposiciones fuera de balance

Las exposiciones fuera de balance comprenden compromisos de préstamo, garantías financieras y otros compromisos concedidos, tanto los revocables como los irrevocables.

Las Garantías financieras concedidas comprenden garantías financieras, como los avales financieros, derivados de crédito vendidos y riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros; las no financieras que incluyen avales técnicos y resto de las garantías no financieras concedidas, y los créditos documentarios irrevocables.

Los Compromisos de préstamo concedidos y otros comprenden todas las exposiciones fuera de balance que no cumplan la definición de garantías concedidas; entre otros incluye disponibles con terceros.

	Millones de euros	
	30-06-19	31-12-18
Compromisos de préstamo concedidos	223.954	218.083
<i>de los que Dudosos</i>	339	298
Garantías financieras concedidas	12.077	11.723
<i>de los que Dudosos</i>	161	181
Avales financieros	12.004	11.558
Derivados de crédito vendidos	73	165
Otros compromisos concedidos	94.785	74.389
<i>De los que Dudosos</i>	889	983
Avales técnicos	33.447	35.154
Otros compromisos	61.338	39.235

El desglose de las exposiciones y el fondo de provisión a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 por fases de deterioro es de 323.500 y 297.409 millones de euros de exposición y 379 y 382 millones de euros de fondo de provisión en fase 1, 5.927 y 5.324 millones de euros de exposición y 137 y 132 millones de euros de fondo de provisión en fase 2, y 1.389 y 1.462 millones de euros de exposición y 212 y 265 millones de euros de fondo de provisión en fase 3, respectivamente.

15. Plantilla media y número de oficinas

A continuación, se presenta el detalle de la plantilla media del Banco y del Grupo correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018, desglosada por sexos:

Plantilla media	Banco		Grupo	
	30-06-19	30-06-18	30-06-19	30-06-18
Hombres	16.240	11.585	91.609	91.051
Mujeres	13.739	9.906	110.789	110.833
	29.979	21.491	202.398	201.884

El incremento de la plantilla del Banco entre ambos periodos se debe a los procesos de fusión entre el Banco y otras sociedades del Grupo (principalmente, Banco Popular).

El número de oficinas a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Número de oficinas	Grupo	
	30-06-19	31-12-18
España	4.296	4.427
Extranjero	8.785	8.790
	13.081	13.217

16. Otra información

a) Técnicas de valoración de los activos y pasivos financieros

El siguiente cuadro resume los valores razonables, al cierre de 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente, de los activos y pasivos financieros indicados a continuación clasificados de acuerdo con las diferentes metodologías de valoración seguidas por el Grupo para determinar su valor razonable:

	Millones de euros			Millones de euros		
	30-06-2019			31-12-2018		
	Cotizaciones publicadas en mercados Activos (Nivel 1)	Modelos Internos (Nivel 2 y 3)	Total	Cotizaciones publicadas en mercados Activos (Nivel 1)	Modelos Internos (Nivel 2 y 3)	Total
Activos financieros mantenidos para negociar	44.404	58.170	102.574	37.108	55.771	92.879
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	1.695	3.698	5.393	1.835	8.895	10.730
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	2.739	70.681	73.420	3.102	54.358	57.460
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	98.629	19.433	118.062	103.590	17.501	121.091
Derivados - contabilidad de coberturas (activo)	-	8.451	8.451	-	8.607	8.607
Pasivos financieros mantenidos para negociar	16.861	57.326	74.187	16.104	54.239	70.343
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1.350	58.887	60.237	987	67.071	68.058
Derivados - contabilidad de coberturas (pasivo)	5	7.262	7.267	5	6.358	6.363
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguros	-	731	731	-	765	765

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

En los casos donde no puedan observarse cotizaciones, la Dirección realiza su mejor estimación del precio que el mercado fijaría utilizando para ello sus propios modelos internos. En la mayoría de las ocasiones, estos modelos internos emplean datos basados en parámetros observables de mercado como inputs significativos (Nivel 2) y, en ocasiones, utilizan inputs significativos no observables en datos de mercado (Nivel 3).

Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado. La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es el precio de la transacción, salvo que el valor de dicho instrumento pueda ser obtenido de otras transacciones realizadas en el mercado con el mismo o similar instrumento, o valorarse usando una técnica de valoración donde las variables utilizadas incluyan sólo datos observables en el mercado, principalmente tipos de interés.



Durante los primeros seis meses de 2019, el Grupo no ha realizado traspasos significativos de instrumentos financieros entre niveles distintos de los incluidos en la tabla de movimientos de nivel 3. En este sentido, el Grupo ha procedido a reclasificar a nivel 3 ciertos bonos gubernamentales en Brasil que, en base a los criterios de observabilidad del Grupo, no cumplen con los requisitos para ser considerados como inputs observables. Asimismo se han reclasificado a nivel 2 aquellas posiciones (tanto derivados como instrumentos de deuda) con vencimientos para los que ya sí se encuentran inputs de valoración observables o sobre los que se ha tenido acceso a nuevas fuentes de precios recurrentes.

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

En las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2018 se detallan los productos y familias de derivados más importantes, junto a sus respectivas técnicas de valoración e *inputs*, por tipo de activo.

A cierre de junio 2019 se registran ajustes de CVA (*Credit Valuation Adjustment*) por valor de 302,2 millones de euros (-13,9% frente al cierre de diciembre 2018) y ajustes de DVA (*Debt Valuation Adjustment*) por valor de 192,5 millones de euros (-26,2% frente al cierre de diciembre 2018). La disminución se debe a que los *spreads* crediticios se han reducido en porcentajes mayores al 30% en los plazos más líquidos.

A continuación, se muestran los instrumentos financieros a valor razonable cuya valoración se basa en modelos internos (Nivel 2 y Nivel 3) al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

	Millones de euros				Técnicas de valoración	Principales asunciones
	Valores razonables calculados utilizando modelos internos a 30-06-19 (*)		Valores razonables calculados utilizando modelos internos a 31-12-18 (**)			
	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3		
ACTIVOS	153.100	7.333	140.659	4.473		
Activos financieros mantenidos para negociar	57.567	603	55.033	738		
Clientela (**)	300	-	205	-	Método del valor presente	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado FX
Valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio	990	74	314	153	Método del valor presente	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado FX
Derivados	56.277	529	54.514	585		
Swaps	47.337	191	44.423	185	Método del valor presente, Gaussian Copula (***)	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado FX, HPI, Basis, Liquidez
Opciones sobre tipos de cambio	388	3	617	-	Modelo Black-Scholes	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de mercado FX, Liquidez
Opciones sobre tipos de interés	3.679	190	3.778	149	Modelo Black, modelos avanzados multifactoriales de tipo de interés	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de mercado FX, Liquidez
Futuros sobre tipos de interés	11	-	-	-	Método del valor presente	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado FX
Opciones sobre índices y valores	1.376	113	1.118	198	Modelo Black, modelos avanzados multifactoriales de tipo de interés	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de mercado FX, Liquidez
Otros	3.486	32	4.578	51	Método del Valor presente	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de mercado FX y EQ, Dividendos, Correlación, HPI, Crédito, Otros
Derivados - contabilidad de coberturas	8.443	8	8.586	21	Modelos de volatilidad estocásticos avanzados y otros	
Swaps	7.906	-	7.704	21	Método del valor presente	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado FX, Basis
Opciones sobre tipos de interés	17	8	20	-	Modelo Black	Precios de mercado FX, Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad
Otros	520	-	862	-	Método del valor presente, Modelos de volatilidad estocásticos avanzados y otros	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de mercado FX, Crédito, Liquidez, Otros
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	1.747	1.951	7.492	1.403		
Instrumentos de patrimonio	1.083	612	985	462	Método del valor presente	Precio de mercado, Curvas de tipos de interés, Dividendos y Otros
Valores representativos de deuda	653	953	5.085	481	Método del valor presente	Curvas de tipo de interés
Préstamos y anticipos (**)	11	386	1.422	460	Método del valor presente, Modelo Asset Swap & CDS	Curvas de tipo de interés y Curvas de Crédito.
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	69.664	1.017	53.482	876		
Bancos centrales	7.105	-	9.226	-	Método del valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado FX
Entidades de crédito	39.760	50	22.897	201	Método del valor presente	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado FX
Clientela (****)	22.599	411	21.355	560	Método del valor presente	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado FX, HPI
Valores representativos de deuda	200	556	4	115	Método del valor presente	Precios de mercado FX, Curvas de tipo de interés
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	15.679	3.754	16.066	1.435		
Instrumentos de patrimonio	122	346	455	581	Método del valor presente	Precio de mercado, Curvas de tipos de interés, Dividendos y Otros
Valores representativos de deuda	15.391	192	14.699	165	Método del valor presente	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado FX
Préstamos y anticipos	166	3.216	912	689	Método del valor presente	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado FX, Curvas de Crédito y Liquidez
PASIVOS	123.600	606	127.991	442		
Pasivos financieros mantenidos para negociar	57.069	257	53.950	289		
Derivados	57.024	257	53.950	289		
Swaps	47.255	110	43.489	111	Método del valor presente, Gaussian Copula (***)	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado FX, Basis, Liquidez, HPI
Opciones sobre tipos de cambio	464	-	610	7	Modelo Black-Scholes	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de mercado FX, Liquidez
Opciones sobre tipos de interés	4.709	32	4.411	26	Modelo Black, modelos avanzados multifactoriales de tipo de interés	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de mercado FX, Liquidez
Opciones sobre índices y valores	1.365	105	1.233	143	Modelo Black-Scholes	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado FX
Futuros sobre tipos de interés y renta variable	25	-	7	-	Método del valor presente	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de mercado FX y EQ, Dividendos, Correlación, Liquidez, HPI
Otros	3.206	10	4.200	2	Método del Valor presente, Modelos de volatilidad estocásticos avanzados y otros	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de mercado FX y EQ, Dividendos, Correlación, HPI, Crédito, Otros
Posiciones cortas	45	-	-	-	Método del valor presente	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado FX y equity
Derivados - contabilidad de cobertura	7.260	2	6.352	6		
Swaps	6.513	-	5.868	6	Método del valor presente	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado FX, Basis
Opciones sobre tipos de interés	8	2	158	-	Modelo Black	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de mercado FX y liquidez
Otros	739	-	326	-	Método del Valor presente, Modelos de volatilidad estocásticos avanzados y otros	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, precios de mercado FX, Crédito, Liquidez, Otros
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	58.540	347	66.924	147		
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	731	-	765	-		

(*) Los modelos internos de Nivel 2 emplean datos basados en parámetros observables de mercado, mientras que los modelos internos de nivel 3 utilizan inputs significativos no observables en datos de mercado.

(**) Incluye, principalmente, préstamos a corto plazo y adquisiciones temporales de activos con clientes corporativos (principalmente compañías de *brokerage* e inversión).

(***) Incluye derivados de riesgo de crédito con un valor razonable negativo neto de 2 millones de euros al 30 de junio de 2019 (valor razonable neto de cero millones de euros al 31 de diciembre 2018). Estos activos y pasivos son valorados mediante el Modelo Standard de Gaussian Copula.

(****) Incluye préstamos hipotecarios con garantía de viviendas a entidades financieras en el Reino Unido (que están reguladas y parcialmente financiadas por el Gobierno). El valor razonable de dichos préstamos se ha obtenido utilizando variables observables en el mercado, incluyendo transacciones actuales de mercado de importe y garantías similares facilitadas por la U K Housing Association. Dado que el Gobierno está involucrado en estas entidades, los *spreads* de riesgo de crédito se han mantenido estables y son homogéneos en dicho sector. Los resultados que surgen del modelo de valoración son contrastados contra transacciones actuales de mercado

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

Instrumentos financieros Nivel 3

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

- Instrumentos (préstamos, valores representativos de deuda y derivados) vinculados al HPI (*Home Price Index*) en la cartera de Santander UK. Aun cuando las técnicas de valoración de estos instrumentos puedan ser las mismas que se utilizan para valorar productos similares (valor presente en el caso de los préstamos y valores representativos de deuda, Black-Scholes para derivados), los principales factores usados en la valoración de estos instrumentos son la tasa HPI *spot*, la tasa de crecimiento de dicha tasa, su volatilidad y las tasas de mortalidad, los cuales no son siempre observables en el mercado, por lo que dichos instrumentos se consideran ilíquidos.
 - Tasa HPI *spot*: en algunos instrumentos se utiliza la NSA HPI spot rate, directamente observable y publicada mensualmente. En otros, en los que se hace necesario utilizar las tasas HPI regionales (que se publican trimestralmente), se realizan ajustes para reflejar la diferente composición de ambas tasas y adecuarlas a la composición regional de la cartera de Santander UK.
 - Tasa de crecimiento HPI: no siempre es directamente observable en mercado, sobre todo a plazos largos, se estima en función de las cotizaciones existentes. Para reflejar la incertidumbre implícita en dichas estimaciones, se llevan a cabo ajustes basados en el análisis de la volatilidad histórica del HPI e incorporando reversiones a la media.
 - Volatilidad HPI: la volatilidad a largo plazo no es directamente observable en mercado, pero es estimada a partir de cotizaciones a más corto plazo y realizando un ajuste para reflejar la incertidumbre existente, basado en la desviación estándar de la volatilidad histórica en diferentes periodos de tiempo.
 - Tasas de mortalidad: se basan en tablas oficiales publicadas, ajustadas para reflejar la composición de la cartera de clientes de este tipo de productos en Santander UK.
- Derivados de negociación sobre tipos de interés cancelables (opcionalidad Bermuda) en los que el principal input inobservable es la reversión a la media de los tipos de interés.
- Derivados de negociación sobre tipos de interés, tomando como subyacente a titulizaciones de activos y con la velocidad de amortización (CPR, Conditional Prepayment Rate) como principal input inobservable.
- Derivados de negociación sobre inflación en España, donde la volatilidad no es observable en mercado.
- Derivados de negociación sobre tipos de interés a largo plazo (más de 30 años) donde la volatilidad no es observable en mercado al plazo indicado.
- Derivados sobre volatilidad de Equity, concretamente índices y acciones, donde la volatilidad no es observable en el largo plazo.
- Préstamos sindicados con modelo de negocio HTC&S (*Hold to collect and sale*) y clasificados en la categoría a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado, donde el coste de la liquidez no es directamente observable en mercado, así como la opción de prepago a favor del prestatario.

El importe neto registrado en los resultados durante los seis primeros meses de 2019 derivado de los modelos de valoración cuyos inputs significativos son datos no observables de mercado (Nivel 3) asciende a 68 millones de euros de beneficio, aproximadamente (13 millones de euros en junio 2018).

A continuación, se muestra el efecto a 30 de junio de 2019 sobre el valor razonable de los principales instrumentos financieros clasificados como Nivel 3 de una variación razonable en las asunciones empleadas en la valoración. Dichos efectos han sido determinados aplicando los rangos probables de valoración de los principales *inputs* inobservables desglosados en la tabla siguiente:

Cartera/ Instrumento (Nivel 3)	Técnica de valoración	Principales <i>inputs</i> inobservables	Rango	Media ponderada	Impactos (en millones de euros)	
					Escenario Desfavorable	Escenario Favorable
Activos financieros mantenidos para negociar Derivados	Método de valor presente	Curvas sobre índices TAB (*)	(a)	(a)	(0,3)	0,3
	Método de valor presente, Black-Scholes modificado	Tasas de largo plazo en MXN	(a)	(a)	-	-
Quanto options (c)	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado FX Volatilidad local al plazo y strike de referencia bajo el método de ecuaciones diferenciales parciales	Tasa de crecimiento forward del HPI	0% -5%	2,53%	(4,4)	4,3
		HPI Spot	n/a	795,75 (**)	(9,8)	9,8
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global Valores representativos de deuda y participaciones en capital	Método de valor presente, otros	CPR	n/a	n/a	(163,2)	84,4
		Volatilidad de mercado inexistente, se emplea un <i>proxy</i>	Beta vs Superficie de Volatilidad STOXX50E	Beta 65%	-	-
		Contingencias por litigio	0% -100%	22%	(27,2)	7,7
		Tasa de morosidad y prepago, coste de capital, tasa de crecimiento de beneficios a largo plazo	(a)	(a)	(6,6)	6,6
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados Crédito a la clientela	Método de valor presente, otros	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado FX y Curvas de Crédito	(a)	(a)	1,8	(1,8)
		Local Volatility	n/a	34,0%	244,9	(313,8)
		Tasa de crecimiento forward del HPI	0% -5%	2,66%	(5,9)	5,2
Valores representativos de deuda y participaciones en capital	Conjunto ponderado por probabilidades (según tasas previstas de mortalidad) de opciones europeas sobre HPI, usando modelo de Black-Scholes	HPI spot	n/a	788,41 (**)	(10,7)	10,7
		TD Black	n/a	4,7%	2,2	(11,5)
		Modelo Asset Swap & CDS	n/a	7,7%	(19,8)	4,4
		Cvx. Adj (SLN)	n/a	8,0%	(121,2)	105,1
Pasivos financieros mantenidos para negociar Derivados	Método de valor presente, Black-Scholes modificado	Tasa de crecimiento forward del HPI	0% -5%	2,41%	(7,8)	7,3
		HPI spot	n/a	776,48 (**)	(4,3)	5,0
Derivados- Contabilidad de Coberturas (Pasivo)	Flujos descontados denominados en divisas distintas	Curvas sobre índices TAB (*)	(a)	(a)	-	-
		Tasas a largo plazo en MXN	Bid Offer Spread IRS TIE 2bp - 6bp X-CCY USD/MXN 3bp - 10bp Swaps UDI/MXN 5bp - 10bp 55% -75%	IRS TIE 3bp X-CCY MXN/USD 4bp Swaps UDI/MXN 10bp	(0,481)	0,480
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Modelos avanzados de volatilidad local y estocástica	Correlación entre precio de acciones	55% -75%	65%	No aplica	No aplica
		Modelos avanzados multifactoriales de tipos de interés	Reversión a la media del tipo de interés	0,0001-0,03	0,01 (***)	-
			-	-	(b)	(b)

- (*) TAB: "Tasa Activa Bancaria", tipos de interés promedio de depósitos a 30, 90, 180 y 360 días publicada por la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras (ABIF) de Chile, en moneda nominal (peso chileno) y en términos reales, ajustados por la inflación (Unidad de Fomento - UF).
- (**) Hay un índice de HPI nacional e índices regionales. El valor de HPI *spot* refleja la media ponderada de los índices que correspondan a las posiciones de cada cartera. El impacto que se informa es a un movimiento en un 10%.
- (***) Valor medio teórico del parámetro. El cambio que se realiza en el escenario favorable es de 0,0001 a 0,03. No se considera escenario desfavorable al no haber margen para movimiento a la baja desde el nivel del parámetro actual.
- (a) El ejercicio se ha realizado para los inputs inobservables descritos en la columna "Principales inputs inobservables" bajo escenarios probables. No se muestra el rango y valor medio ponderado empleado porque dicho ejercicio se ha realizado de manera conjunta para diferentes inputs o variantes de los mismos (p.ej. el input TAB son curvas vector-plazo, para las que además hay curvas nominales e indexadas a inflación), no siendo posible desglosar el resultado de manera aislado por tipología de input. En el caso de la curva TAB se informa del resultado ante movimientos de +/-100 p.b. para la sensibilidad conjunta que se tiene a ese índice en CLP y UF. Lo mismo se aplica para los tipos de interés en MXN.
- (b) El Grupo calcula el efecto potencial sobre la valoración de cada uno de estos instrumentos de forma conjunta, independientemente de si su valoración individual es positiva (Activo) o negativa (Pasivo), desglosándose dicho efecto conjunto asociado a los correspondientes instrumentos clasificados en el activo del balance consolidado.
- (c) Los impactos nulos en Quanto options surgen debido a que la posición está cubierta completamente back-to-back.

Finalmente, a continuación, se presenta el movimiento de los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 durante el primer semestre de 2019:

Millones de euros	01-01-2019	Movimiento						30-06-2019
	Valor razonable calculado usando modelos internos (Nivel 3)	Compras/ Emisiones	Ventas/ Liquidaciones	Cambios en valor razonable reconocidos en resultados	Cambios en valor razonable reconocidos en patrimonio	Reclasificaciones de niveles	Otros	Valor razonable calculado usando modelos internos (Nivel 3)
Activos financieros mantenidos para negociar	738	58	(46)	45	-	(200)	8	603
Valores representativos de deuda	153	13	(24)	(2)	-	(69)	3	74
Derivados	585	45	(22)	47	-	(131)	5	529
<i>Swaps</i>	185	1	(8)	15	-	(3)	1	191
<i>Opciones sobre tipo de cambio</i>	2	-	-	1	-	-	-	3
<i>Opciones sobre tipo de interés</i>	149	-	-	10	-	31	-	190
<i>Opciones sobre índices y valores</i>	198	33	(11)	21	-	(132)	4	113
<i>Otros</i>	51	11	(3)	-	-	(27)	-	32
Derivados – Contabilidad de cobertura (Activo)	21	8	-	-	-	(21)	-	8
<i>Swaps</i>	21	-	-	-	-	(21)	-	-
<i>Opciones sobre tipo de interés</i>	-	8	-	-	-	-	-	8
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	876	-	(1)	1	-	176	(35)	1.017
Entidades de crédito	201	-	-	-	-	(151)	-	50
Clientela	560	-	(1)	-	-	(112)	(36)	411
Valores representativos de deuda emitidos	115	-	-	1	-	439	1	556
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	1.403	674	(187)	70	-	(7)	(2)	1.951
Clientela	460	67	(176)	19	-	-	16	386
Valores representativos de deuda	481	493	(2)	3	-	(8)	(14)	953
Instrumentos de patrimonio	462	114	(9)	48	-	1	(4)	612
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado	1.435	3.268	(502)	-	(209)	(316)	78	3.754
TOTAL ACTIVO	4.473	4.008	(736)	116	(209)	(368)	49	7.333
Pasivos financieros mantenidos para negociar	289	42	(2)	42	-	(120)	6	257
Derivados	289	42	(2)	42	-	(120)	6	257
<i>Swaps</i>	111	2	-	4	-	(6)	(1)	110
<i>Opciones sobre tipo de cambio</i>	7	-	-	-	-	(7)	-	-
<i>Opciones sobre tipo de interés</i>	26	-	-	3	-	-	3	32
<i>Opciones sobre índices y valores</i>	143	40	(2)	34	-	(113)	3	105
<i>Otros</i>	2	-	-	1	-	6	1	10
Derivados - Contabilidad de cobertura (Pasivo)	6	2	-	-	-	(6)	-	2
<i>Swaps</i>	6	-	-	-	-	(6)	-	-
<i>Opciones sobre tipo de interés</i>	-	2	-	-	-	-	-	2
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	147	291	(2)	6	-	(93)	(2)	347
TOTAL PASIVO	442	335	(4)	48	-	(219)	4	606

b) Exposición del Grupo en los países periféricos de Europa

A 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018, el desglose, por tipos de instrumentos financieros, de la exposición de las entidades de crédito del Grupo a riesgos soberanos de los países periféricos de Europa, así como las posiciones cortas mantenidas con los mismos, tomando en consideración el perímetro establecido por la Autoridad Bancaria Europea (EBA) en los análisis efectuados sobre las necesidades de capital de las entidades de crédito europeas (Nota 54 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018), es el siguiente:

Riesgo soberano por país del emisor/acreditado al 30 de junio de 2019 (*)										
Millones de euros										
	Valores representativos de deuda						Crédito a la clientela (**)	Exposición directa neta total	MtM Derivados (***)	
	Activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados a VR con cambios en resultados	Posiciones cortas de valores	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a coste amortizado				Riesgo directo	Riesgo indirecto (CDS)s
España	6.084	(1.710)	16.379	-	7.249	13.932	41.934	522	-	
Portugal	365	(759)	5.633	-	564	3.686	9.489	-	-	
Italia	1.151	(159)	3.188	-	387	62	4.629	3	(3)	
Irlanda	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	

(*) Información preparada con criterios EBA. Adicionalmente, existe deuda pública en balance de compañías de seguros por importe de 15.005 millones de euros (de los que 13.131, 1.406, 466 y 2 millones de euros corresponden a España, Portugal, Italia e Irlanda respectivamente) y exposiciones fuera de balance distinta a los derivados – compromisos y riesgos contingentes- por importe de 5.012 millones de euros (4.423, 297 y 292 millones de euros con España, Portugal e Italia respectivamente).

(**) Se presentan sin tener en cuenta las correcciones de valor constituidas (22 millones de euros).

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

Riesgo soberano por país del emisor/acreditado al 31 de diciembre de 2018 (*)										
Millones de euros										
	Valores representativos de deuda						Crédito a la clientela (**)	Exposición directa neta total	MtM Derivados (***)	
	Activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados a VR con cambios en resultados	Posiciones cortas	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a coste amortizado				Riesgo directo	Riesgo indirecto (CDS)s
España	3.601	(2.458)	27.078	-	7.804	13.615	49.640	407	-	
Portugal	72	(115)	4.794	-	277	3.725	8.753	-	-	
Italia	477	(681)	-	-	385	80	261	87	-	
Irlanda	-	-	-	-	-	-	-	2	-	

(*) Información preparada con criterios EBA. Adicionalmente, existe deuda pública en balance de compañías de seguros por importe de 13.364 millones de euros (de los que 11.529, 1.415, 418 y 2 millones corresponden a España, Portugal, Italia e Irlanda, respectivamente) y exposiciones distintas a los derivados – compromisos y riesgos contingentes - por importe de 5.622 millones de euros (4.870, 366 y 386 millones de euros con España, Portugal e Italia, respectivamente).

(**) Se presentan sin tener en cuenta las correcciones de valor constituidas (34 millones de euros).

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

Por otro lado, a continuación se desglosa el resto de riesgos mantenidos por el Grupo en los mencionados países con otras contrapartes (sector privado, bancos centrales y otras entidades públicas no consideradas riesgo soberano) a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018:

Riesgo con el resto de contrapartes por país del emisor/acreditado al 30 de junio de 2019 (*)										
Millones de euros										
	Depósitos en bancos centrales	Adquisiciones temporales de activos	Valores representativos de deuda				Crédito a la clientela (**)	Exposición directa neta total	MtM Derivados (***)	
			Activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados a VR con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a coste amortizado			Derivados distintos de CDSs	CDSs
España	28.154	7.433	614	1.236	322	4.355	196.633	238.747	3.674	2
Portugal	2.179	205	31	38	-	3.561	33.946	39.960	1.084	-
Italia	361	3.618	328	578	-	148	11.016	16.049	740	-
Grecia	-	-	-	-	-	-	71	71	33	-
Irlanda	-	-	30	1.398	-	21	8.564	10.013	245	-

(*) Adicionalmente, el Grupo cuenta con exposiciones fuera de balance distinta de los derivados –compromisos y riesgos contingentes– por importe de 85.514, 7.951, 3.842, 200 y 801 millones de euros con contrapartes en España, Portugal, Italia, Grecia e Irlanda, respectivamente.

(**) Se presentan sin tener en cuenta los ajustes por valoración ni las correcciones de valor por deterioro constituidas (8.304 millones de euros).

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

Riesgo con el resto de contrapartes por país del emisor/acreditado al 31 de diciembre de 2018 (*)										
Millones de euros										
	Depósitos en bancos centrales	Adquisiciones temporales de activos	Valores representativos de deuda				Crédito a la clientela (**)	Exposición directa neta total	MtM Derivados (***)	
			Activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados a VR con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a coste amortizado			Derivados distintos de CDSs	CDSs
España	42.655	8.117	412	1.760	320	2.662	202.149	258.075	3.880	(6)
Portugal	1.369	-	11	90	-	3.821	33.596	38.887	1.132	-
Italia	51	6.296	84	635	-	-	10.830	17.896	253	-
Grecia	-	-	-	-	-	-	80	80	28	-
Irlanda	-	-	21	1.093	16	25	10.633	11.788	127	-

(*) Adicionalmente, el Grupo cuenta con exposiciones fuera de balance distinta de los derivados –compromisos y riesgos contingentes– por importe de 76.691, 8.158, 5.193, 200 y 850 millones de euros, con contrapartes en España, Portugal, Italia, Grecia e Irlanda, respectivamente.

(**) Se presentan sin tener en cuenta los ajustes por valoración ni las correcciones de valor por deterioro constituidas (9.385 millones de euros).

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

A continuación, se presenta información sobre los valores nominales correspondiente a los CDS desglosados en las tablas anteriores correspondientes a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018:

30-06-19							
Millones de euros							
		Importe nominal			Valor razonable		
		Comprado	Vendido	Neto	Comprado	Vendido	Neto
España	Soberano	-	-	-	-	-	-
	Resto	216	380	(164)	(2)	4	2
Portugal	Soberano	26	26	-	-	-	-
	Resto	-	-	-	-	-	-
Italia	Soberano	312	9	303	(3)	-	(3)
	Resto	60	153	(93)	(4)	4	-

31-12-18							
Millones de euros							
		Importe nominal			Valor razonable		
		Comprado	Vendido	Neto	Comprado	Vendido	Neto
España	Soberano	-	-	-	-	-	-
	Resto	151	382	(231)	(2)	(4)	(6)
Portugal	Soberano	26	26	-	-	-	-
	Resto	-	-	-	-	-	-
Italia	Soberano	-	265	(265)	-	-	-
	Resto	205	75	130	(5)	5	-

c) Operaciones refinanciadas o restructuradas

A continuación, se muestra información cuantitativa sobre este tipo de operaciones, entendiéndose por:

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

Por importe máximo de las garantías a considerar, se tendrá en cuenta lo siguiente:

- Garantías reales: importe de la tasación o valoración las garantías reales recibidas, que para cada operación será como máximo el importe de la exposición que garantice.
- Garantías personales: importe máximo que tendrán que pagar los garantes si se ejecutase la garantía.

Importes en millones de euros, salvo número de operaciones que está en unidades	30-06-2019													
	Total							Del cual: con incumplimientos/dudosos						
	Sin garantía real		Con garantía real					Deterioro de valor acumulado o pérdidas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Sin garantía real		Con garantía real			Deterioro de valor acumulado o pérdidas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		Número de operaciones		Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		
Garantía inmobiliaria					Resto de garantías reales	Garantía inmobiliaria		Resto de garantías						
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	36	34	16	10	8	-	2	11	3	10	4	3	-	1
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	585	58	268	102	15	28	28	290	26	126	18	10	1	20
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	145.564	5.916	45.194	12.919	8.398	1.272	5.825	89.277	3.927	30.229	7.793	5.143	622	5.408
<i>De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido sueldo)</i>	<i>5.963</i>	<i>252</i>	<i>1.909</i>	<i>1.653</i>	<i>1.363</i>	<i>46</i>	<i>594</i>	<i>4.246</i>	<i>200</i>	<i>1.400</i>	<i>1.146</i>	<i>877</i>	<i>44</i>	<i>576</i>
Resto de hogares	1.640.494	3.627	724.916	12.743	7.528	2.382	4.267	922.436	1.792	145.102	4.546	3.310	367	2.835
Total	1.786.679	9.635	770.394	25.774	15.949	3.682	10.122	1.012.014	5.748	175.467	12.361	8.466	990	8.264
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

A continuación, se muestra el movimiento de dichas operaciones durante el primer semestre de 2019:

Valor en libros	Millones de euros
	30-06-19
Saldo de apertura	30.527
Refinanciaciones y reestructuraciones del periodo	2.828
<i>Pro memoria: impacto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo</i>	1.177
Amortizaciones de deuda	(3.880)
Adjudicaciones	(249)
Baja de balance (reclasificación a fallidos)	(892)
Otras variaciones	(3.047)
Saldo al final del periodo	25.287

d) Exposición inmobiliaria – España

i) Crédito a hogares para la adquisición de viviendas

El crédito otorgado a las familias para la adquisición de vivienda en España se sitúa al 30 de junio de 2019 en 63.102 millones de euros. De ellos el 99,41% con garantía hipotecaria:

	30-06-19	
	Millones de euros	
	Importe bruto	Del que: Dudosos
Préstamos para adquisición de vivienda		
- Sin garantía hipotecaria	374	26
- Con garantía hipotecaria	62.728	2.477
	63.102	2.503

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

- Todas las hipotecas pagan principal desde el primer día de la operación.
- Práctica habitual de amortización anticipada, por lo que la vida media de la operación es muy inferior a la contractual.
- Alta calidad del colateral concentrado casi exclusivamente en financiación de primera vivienda.
- La tasa de esfuerzo promedio a cierre de junio es de 28,35%.
- El 84,96% de la cartera tiene un LTV inferior al 80% calculado como riesgo total sobre última tasación disponible.

En millones de euros	30-06-19					TOTAL
	Importe en libros bruto sobre el valor de la última tasación disponible (<i>loan to value</i>)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	
Importe bruto	16.299	18.919	18.078	5.558	3.874	62.728
- De los cuales: con incumplimientos/dudosos	220	306	454	433	1.064	2.477

ii) *Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria con fines inmobiliarios*

A 30 de junio de 2019 el importe de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria en España asciende a 3.752 millones de euros netos de provisiones:

Millones de euros	30-06-19		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	4.131	656	379
<i>Del cual: con incumplimiento/dudosos</i>	955	288	354
Pro-memoria: activos fallidos	2.804	-	-

Millones de euros	30-06-19
	Valor Contable
Pro memoria:	
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	224.086
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	1.512.096
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios en España)	1.221

Al 30 de junio de 2019 esta cartera presenta la siguiente concentración:

Millones de euros	Crédito: importe bruto
	30-06-19
1. Sin garantía hipotecaria	288
2. Con garantía hipotecaria	3.843
2.1 Edificios y otras construcciones terminados	2.175
2.1.1 Vivienda	1.073
2.1.2 Resto	1.102
2.2 Edificios y otras construcciones en construcción	1.133
2.2.1 Vivienda	804
2.2.2 Resto	329
2.3 Suelo	535
2.3.1 Suelo urbano consolidado	363
2.3.2 Resto de suelo	172
Total	4.131

e) Activos inmobiliarios procedentes de adjudicaciones

El siguiente cuadro muestra el desglose a cierre de junio de 2019 de los activos inmobiliarios adjudicados por los negocios en España:

Millones de euros	30-06-2019			
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Del que: deterioro desde el momento de la adjudicación	Valor neto contable
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	7.008	3.726	2.519	3.282
<i>De los que:</i>				
<i>Edificios y otras construcciones terminados</i>	2.286	839	523	1.447
<i>Vivienda</i>	587	195	90	392
<i>Resto</i>	1.699	644	433	1.055
<i>Edificios y otras construcciones en construcción</i>	353	127	74	226
<i>Vivienda</i>	341	123	74	218
<i>Resto</i>	12	4	-	8
<i>Terrenos</i>	4.369	2.760	1.922	1.609
<i>Suelo urbano consolidado</i>	1.610	980	586	630
<i>Resto de terrenos</i>	2.759	1.780	1.336	979
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	935	291	135	644
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deuda	419	161	83	258
Total activos inmobiliarios	8.362	4.178	2.737	4.184

Adicionalmente, el Grupo ostenta la participación en Project Quasar Investments 2017, S.L., por importe de 1.701 millones de euros, e instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas por importe de 69 millones de euros.

f) Información de solvencia

El Grupo mantiene una posición de solvencia por encima de los niveles exigidos en la normativa y por el Banco Central Europeo. A 30 de junio de 2019, a nivel consolidado, el Grupo debe mantener una *ratio* mínima de capital del 9,70% de CET1 *fully loaded* (siendo el 4,5% el requerimiento por Pilar I, un 1,5% el requerimiento por Pilar 2R (*requirement*), un 2,5% el requerimiento por colchón de conservación de capital, el 1% el requerimiento por G-SIB y 0,2% el requerimiento por el colchón de capital anticíclico). Adicionalmente, el Grupo Santander debe mantener una *ratio* mínima de capital del 1,5% de Tier 1 *fully loaded*, así como una *ratio* mínima total del 13,20% *fully loaded*.

A 30 de junio de 2019 el Grupo cuenta con una *ratio* de capital CET1 regulatorio del 11,30% y una *ratio* total del 14,83%.

Coefficiente de capital

	30-06-19	31-12-18
Coefficientes de capital		
Capital ordinario computable de nivel 1 (millones de euros)	68.406	67.962
Capital adicional computable de nivel 1 (millones de euros)	9.509	9.754
Capital computable de nivel 2 (millones de euros)	11.867	11.009
Riesgos (millones de euros)	605.470	592.319
Coefficiente de capital ordinario de nivel 1 (CET 1)	11,30%	11,47%
Coefficiente de capital adicional de nivel 1 (AT 1)	1,57%	1,65%
Coefficiente de capital de nivel 1 (TIER 1)	12,87%	13,12%
Coefficiente de capital nivel 2 (TIER 2)	1,96%	1,86%
Coefficiente de capital total	14,83%	14,98%

Apalancamiento

	30-06-19	31-12-18
Apalancamiento		
Capital de nivel 1 (millones de euros)	77.915	77.716
Exposición (millones de euros)	1.552.573	1.489.094
Ratio de apalancamiento	5,02%	5,22%



INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO

Primer semestre 2019

Primer semestre

2019



DATOS BÁSICOS	3
VISIÓN SANTANDER Y CULTURA CORPORATIVA	4
INFORMACIÓN FINANCIERA DEL GRUPO	6
Evolución Grupo	6
Resultados y balance	8
Ratios de solvencia	17
Gestión del riesgo	18
INFORMACIÓN POR SEGMENTOS	22
Segmentos principales	26
Segmentos secundarios	42
BANCA RESPONSABLE	45
GOBIERNO CORPORATIVO	47
LA ACCIÓN SANTANDER	48
ANEXO	50
Información financiera	51
Medidas alternativas de rendimiento	72
Estados financieros intermedios resumidos consolidados	79
Glosario	82
Otra información requerida por Banco de España	83

Datos básicos del Grupo

BALANCE (millones de euros)	Jun-19	Mar-19	%	Jun-19	Jun-18	%	Dic-18
Activo total	1.512.096	1.506.151	0,4	1.512.096	1.433.833	5,5	1.459.271
Préstamos y anticipos a la clientela	908.235	910.195	(0,2)	908.235	862.092	5,4	882.921
Depósitos de la clientela	814.751	808.361	0,8	814.751	774.425	5,2	780.496
Recursos totales de la clientela	1.032.769	1.019.878	1,3	1.032.769	981.363	5,2	980.562
Patrimonio neto	109.985	110.365	(0,3)	109.985	104.445	5,3	107.361

Nota: Recursos totales de la clientela Incluye depósitos de la clientela, fondos de inversión, fondos de pensiones y patrimonios administrados.

RESULTADOS (millones de euros)	2T'19	1T'19	%	1S'19	1S'18	%	2018
Margen de intereses	8.954	8.682	3,1	17.636	16.931	4,2	34.341
Margen bruto	12.351	12.085	2,2	24.436	24.162	1,1	48.424
Margen neto	6.522	6.327	3,1	12.849	12.680	1,3	25.645
Resultado antes de impuestos	2.929	3.602	(18,7)	6.531	6.899	(5,3)	14.201
Beneficio atribuido a la dominante	1.391	1.840	(24,4)	3.231	3.752	(13,9)	7.810

Variaciones en euros constantes: 2T'19 / 1T'19: M. intereses: +3,9%; M. bruto: +3,0%; M. neto: +4,0%; Bº atribuido: -23,2%
1S'19 / 1S'18: M. intereses: +5,5%; M. bruto: +2,8%; M. neto: +3,2%; Bº atribuido: -11,7%

RESULTADOS ORDINARIOS ⁽¹⁾ (millones de euros)	2T'19	1T'19	%	1S'19	1S'18	%	2018
Margen de intereses	8.954	8.682	3,1	17.636	16.931	4,2	34.341
Margen bruto	12.351	12.085	2,2	24.436	24.162	1,1	48.424
Margen neto	6.522	6.327	3,1	12.849	12.680	1,3	25.645
Resultado antes de impuestos	3.895	3.684	5,7	7.579	7.480	1,3	14.776
Beneficio atribuido a la dominante	2.097	1.948	7,6	4.045	4.052	(0,2)	8.064

Variaciones en euros constantes: 2T'19 / 1T'19: M. intereses: +3,9%; M. bruto: +3,0%; M. neto: +4,0%; Bº atribuido: +8,7%
1S'19 / 1S'18: M. intereses: +5,5%; M. bruto: +2,8%; M. neto: +3,2%; Bº atribuido: +2,1%

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)	2T'19	1T'19	%	1S'19	1S'18	%	2018
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,076	0,104	(26,7)	0,181	0,216	(16,4)	0,449
Beneficio ordinario atribuido por acción (euro) ⁽¹⁾	0,120	0,111	8,1	0,231	0,235	(1,6)	0,465
RoE	7,79	7,85		7,41	8,24		8,21
RoTE	11,02	11,15		10,51	11,79		11,70
RoTE ordinario ⁽¹⁾	12,03	11,31		11,68	12,24		12,08
RoA	0,63	0,63		0,60	0,65		0,64
RoRWA	1,56	1,54		1,48	1,55		1,55
RoRWA ordinario ⁽¹⁾	1,67	1,56		1,62	1,60		1,59
Ratio de eficiencia	47,2	47,6		47,4	47,5		47,0

SOLVENCIA Y MOROSIDAD (%)	Jun-19	Mar-19	%	Jun-19	Jun-18	%	Dic-18
CET1 ⁽²⁾	11,30	11,23		11,30	10,80		11,30
Ratio de capital total fully loaded ⁽²⁾	14,80	14,82		14,80	14,24		14,77
Ratio de morosidad	3,51	3,62		3,51	3,92		3,73
Cobertura de morosidad	68	68		68	69		67

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN	Jun-19	Mar-19	%	Jun-19	Jun-18	%	Dic-18
Número de acciones (millones)	16.237	16.237	—	16.237	16.136	0,6	16.237
Cotización (euros)	4,081	4,145	(1,5)	4,081	4,592	(11,1)	3,973
Capitalización bursátil (millones de euros)	66.253	67.292	(1,5)	66.253	74.097	(10,6)	64.508
Recursos propios tangibles por acción (euros)	4,30	4,30		4,30	4,10		4,19
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	0,95	0,96		0,95	1,12		0,95
PER (precio / beneficio por acción) (veces)	11,29	9,94		11,29	10,62		8,84

OTROS DATOS	Jun-19	Mar-19	%	Jun-19	Jun-18	%	Dic-18
Número de accionistas	4.054.208	4.089.097	(0,9)	4.054.208	4.152.125	(2,4)	4.131.489
Número de empleados	201.804	202.484	(0,3)	201.804	200.961	0,4	202.713
Número de oficinas	13.081	13.277	(1,5)	13.081	13.482	(3,0)	13.217

(1) Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF, incluyendo los relativos a resultados que se denominan "ordinarios" en los que se excluyen las partidas incluidas en la línea "neto de plusvalías y saneamientos" que figura justo por encima de la línea de beneficio atribuido a la dominante, y que se encuentran detalladas en la página 12 de este informe.

Para más información de las cifras MAR y no NIIF utilizadas, incluyendo su definición o reconciliación entre los indicadores de gestión y los datos financieros presentados en las cuentas anuales consolidadas preparados bajo NIIF, por favor ver el Informe financiero anual de 2018, presentado en CNMV el 28 de febrero de 2019, nuestro informe 20-F para el año terminado el 31 de diciembre de 2018 registrado en la SEC de Estados Unidos y la sección "Medidas Alternativas de Rendimiento" del anexo de este informe.

(2) Datos de 2018 y 2019 aplicando la disposición transitoria de la norma NIIF 9. En el cálculo de los ratios de capital en 2019 se ha aplicado, por indicación del supervisor consolidado, un pay-out del 50%, el máximo del rango objetivo del 40%-50%. Anteriormente, se consideraba el pay-out en efectivo medio de los tres últimos años.

VISIÓN SANTANDER Y CULTURA CORPORATIVA

Nuestro éxito se basa en una misión, una visión y en la manera de hacer las cosas.

Estamos creando un banco más responsable

Un Santander Digital.

Nuestra transformación digital es esencial para seguir creciendo de manera sostenible y rentable, y para acelerar la ejecución de nuestra estrategia.

 <p>Nuestra misión</p> <p>Contribuir al progreso de las personas y de las empresas.</p>	 <p>Nuestra visión como banco</p> <p>Ser la mejor plataforma abierta de servicios financieros, actuando de forma responsable y ganándonos la confianza y fidelidad de nuestros empleados, clientes, accionistas y de la sociedad.</p>	 <p>Cómo hacemos las cosas</p> <p>Todo lo que hacemos ha de ser siempre Sencillo, Personal y Justo.</p>
--	---	--

El banco prevé acelerar su transformación digital y el lanzamiento de plataformas globales, permitiendo ofrecer nuevas soluciones, productos y servicios a nuestros clientes y competir en el mercado abierto para atraer nuevos.



Una fuerte cultura corporativa.

Nuestra cultura global, **Santander Way**, está alineada con nuestra estrategia corporativa. Engloba nuestra misión, nuestra visión y nuestra forma de trabajar.

Nuestra cultura corporativa engloba ocho comportamientos corporativos...



... y una sólida cultura de riesgos donde todos asumimos la responsabilidad de gestionar los riesgos de nuestro trabajo diario

risk pro
...Everyone's business

Generando confianza y actuando de forma responsable, aportamos valor a todos nuestros grupos de interés.



Empleados

- ▶ A 30 de junio de 2019 Grupo Santander cuenta con 201.804 profesionales en todo el mundo, con una edad media de 38 años, de los que un 55% son mujeres y un 45% hombres.
- ▶ Nuestra estrategia de recursos humanos tiene como objetivo ser un empleador de referencia, trabajando sobre estas palancas estratégicas: una cultura común (*The Santander Way*), una gestión dinámica del talento actual (*Workday*, nueva plataforma central Global de empleados y sus competencias) y del talento para el futuro (*Strategic Workforce Planning*).
- ▶ Para ello, se está avanzando significativamente en diferentes iniciativas dentro de las prioridades de cultura y compromiso (como *Flexiworking*, *StarMeUp*, encuestas de compromiso); atracción y reclutamiento (como los planes retributivos en acciones); retención y desarrollo (como *Young Leaders*, plataformas de aprendizaje, planes de sucesión, movilidad internacional); así como diversidad e inclusión (equidad salarial de género, desarrollo de principios de diversidad e inclusión...).



Clientes

- ▶ Continúa nuestro foco en la mejora de la vinculación y experiencia del cliente. Reflejo de ello, ha sido el aumento en los últimos doce meses de 1,9 millones de clientes vinculados, la mayor penetración sobre clientes activos y el incremento de 6,4 millones de clientes digitales.
- ▶ Con la creación de Santander Global Platform damos un paso más en nuestra transformación digital y alineamos nuestra estructura de reporting a la organización y estrategia.
- ▶ Adicionalmente, seguimos fortaleciendo nuestras sucursales tradicionales y desarrollando nuevos modelos (*SMART*, *Súper Ágil* y *Work Café*), a la vez que invertimos en cajeros de nueva generación y en nuestros *Contact Centres*.



Accionistas

- ▶ Banco Santander ha sido reconocido como uno de los tres mejores bancos en Europa en la relación con inversores, según la prestigiosa publicación *Extel*, que recoge la opinión de más de 14.000 profesionales de inversión. También *IR Magazine* otorgó al equipo de *Santander Investor Relations* el premio en la categoría de Mejor Gestión de Crisis.
- ▶ El Banco mantiene un compromiso de comunicación constante con nuestros inversores y accionistas. En línea con esta estrategia, analistas e inversores en España y Reino Unido han participado en una encuesta para valorar la implantación de la cultura corporativa del Grupo.
- ▶ El Banco ha lanzado la XI Edición de las Becas Fundación Universia, para contribuir al progreso de estudiantes universitarios con discapacidad que sean accionistas Santander o familiares de accionistas.



Sociedad

- ▶ El Grupo ha anunciado nuevos compromisos de Banca responsable para el periodo 2019-2025. Estos abarcan, entre otros, facilitar financiación verde por 120.000 millones de euros en ese periodo, eliminar los plásticos innecesarios de un solo uso en todos los edificios del Grupo, aumentar el consumo de energías renovables hasta alcanzar el 100% en aquellos países donde sea posible certificar su origen y aumentar el número de mujeres en cargos directivos. Mayor detalle se puede encontrar en la página 46.
- ▶ Grupo Santander se sitúa en primera posición de la clasificación española de emisiones sostenibles tras ejercer de colocador en la mayoría de emisiones de bonos verdes en España, de acuerdo con los datos de *Dealogic*.
- ▶ Además, Santander tiene una posición muy activa en préstamos sindicados de bonos sostenibles en España, y posee una gama de fondos de inversión ESG (*Santander Sostenible*) que nos sitúa líderes con una cuota de mercado del 66%.

EVOLUCIÓN GRUPO



CRECIMIENTO

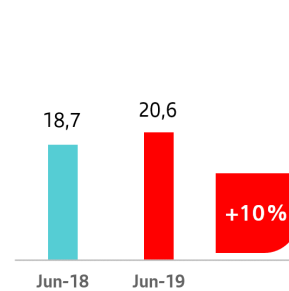
La estrategia del Grupo impulsa el crecimiento de clientes vinculados y digitales, lo que se refleja en mayor actividad comercial en prácticamente todos los mercados

Nuevo incremento de los clientes vinculados, situándose en junio por encima de los 20 millones tras aumentar desde junio de 2018 en 1,9 millones y un 10%, subiendo tanto en particulares (+11%) como en empresas (+7%).

La aceleración de nuestra digitalización está permitiendo un crecimiento notable de los clientes digitales, que se incrementan en 6,4 millones en los últimos doce meses (+22%), alcanzando casi los 35 millones de clientes. Asimismo fuerte crecimiento en el número de accesos a través de internet y móvil en el semestre, que ascienden a 3.725 millones (+28% interanual) y en las transacciones monetarias y voluntarias, que se sitúan en 1.062 millones (+25%).

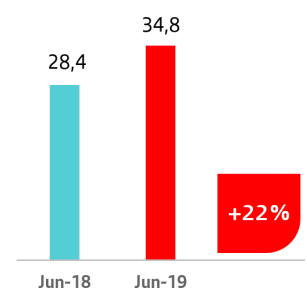
Clientes vinculados

Millones



Clientes digitales

Millones



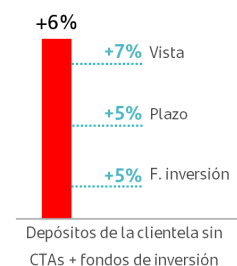
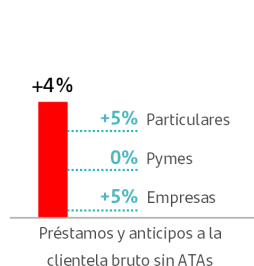
Los volúmenes (a tipo de cambio constante) aumentan en el trimestre tanto en préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) como en recursos de la clientela (2% y 3% respectivamente).

En relación a junio de 2018 (y a tipo de cambio constante), los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) se incrementan un 4% y suben en siete de las diez principales unidades. Los recursos de la clientela (+6% interanual), crecen en todas ellas. Suben los depósitos a la vista, a plazo y fondos de inversión.

Sólida estructura de financiación y liquidez: La ratio de créditos sobre depósitos es del 111% (coincidiendo con la de junio de 2018).

Actividad: Jun-19 / Jun-18

% variación en euros constantes



EVOLUCIÓN GRUPO



RENTABILIDAD

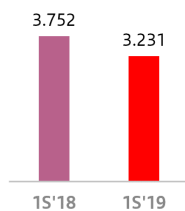
Modelo de negocio sólido, que nos permite generar valor basado en la rentabilidad, la eficiencia y la innovación, y obtener beneficios de manera recurrente

Se mantiene una buena tendencia de resultados en el contexto actual, con unos ingresos de clientes sólidos, donde destaca el crecimiento del margen de intereses, unos costes que empiezan a reflejar la obtención de sinergias en algunos países y dotaciones estables.

El beneficio atribuido del trimestre ha sido de 1.391 millones de euros, impactado por cargos netos, principalmente costes de reestructuración, por 706 millones de euros. Excluyendo este efecto, el beneficio ordinario se sitúa en 2.097 millones de euros, un 8% superior al del trimestre anterior. Sin considerar la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR), el beneficio ordinario hubiera subido un 16% (+17% en euros constantes).

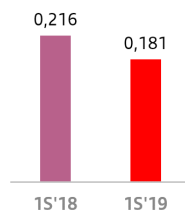
Bº atribuido a la dominante

Millones de euros



Beneficio por acción

Euros

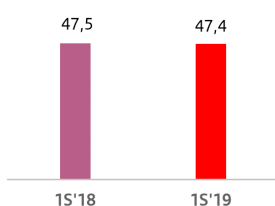


El beneficio atribuido del semestre ha sido de 3.231 millones de euros, tras verse afectado por cargos netos de 814 millones en la línea de neto de plusvalías y saneamientos (detalle en página 12). Sin ellos, el beneficio ordinario atribuido (4.045 millones) se mantiene estable en euros (+2% en euros constantes), tras absorber la negativa evolución de los mercados, mayores costes de coberturas de tipos de cambio, el impacto de la aplicación de la NIIF 16 y el ajuste por alta inflación en Argentina. Por países, aumento en siete de las diez principales unidades.

La eficiencia se mantiene en torno al 47%, entre las mejores de los comparables, con un RoTE del 10,5% y un RoTE ordinario del 11,7%. Por último, el RoRWA es del 1,48% y el RoRWA ordinario del 1,62%.

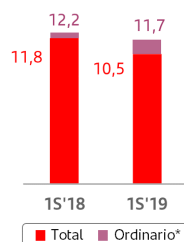
Ratio de eficiencia

%



RoTE

%



(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos.



FORTALEZA

Santander continúa fortaleciendo las ratios de capital y mejorando la calidad crediticia a la vez que mantiene una elevada rentabilidad

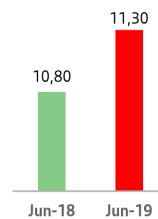
La ratio CET1 se sitúa en el 11,30% tras generar orgánicamente 11 puntos básicos en el trimestre y absorber impactos regulatorios y costes de reestructuración por -20 puntos básicos. Interanualmente, la ratio CET1 aumenta 50 puntos básicos.

El capital tangible por acción (TNAV) de junio de 2019 es de 4,30 euros, un 5% por encima del de junio de 2018.

Adicionalmente, y en términos de creación de valor para el accionista, hay que considerar la contabilización entre ambas fechas de la retribución en efectivo. Incluyéndola, el TNAV por acción ha crecido el 10% en los últimos doce meses.

CET1 *

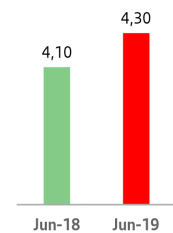
%



(*) Aplicando la disposición transitoria de la norma NIIF 9

Capital tangible por acción

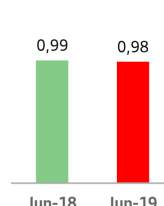
Euros



La calidad crediticia mejora tanto en el trimestre como en los últimos doce meses. El coste del crédito se mantiene por debajo del 1% (0,98% a junio) y la ratio de mora vuelve a bajar por octavo trimestre consecutivo (-11 puntos básicos este trimestre y -41 puntos básicos respecto a junio 2018). La cobertura se mantiene en el 68%.

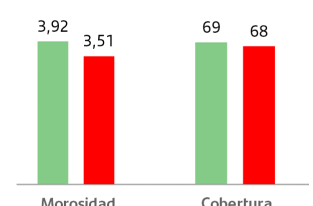
Coste del crédito

%



Morosidad y cobertura

%



RESULTADOS DE GRUPO SANTANDER

- En el segundo trimestre, beneficio atribuido a la dominante de 1.391 millones de euros, afectado por cargos netos que no forman parte de nuestro negocio ordinario (-706 millones de euros), principalmente costes de reestructuración. Sin este efecto, el beneficio ordinario aumenta el 8% (+9% sin tipo de cambio).
- Beneficio atribuido del semestre de 3.231 millones, un 14% inferior al del pasado año (-12% en euros constantes) tras contabilizar cargos netos que no forman parte de nuestro negocio ordinario, por un importe de -814 millones de euros en 2019 y -300 millones en 2018. Sin considerar estos resultados, el beneficio ordinario atribuido se sitúa en 4.045 millones de euros, muy similar al del primer semestre de 2018 (+2% en euros constantes).
- A cierre de junio, los resultados siguen reflejando una sólida tendencia del subyacente. Los ingresos de clientes crecen a la vez que los costes comienzan a mostrar la obtención de sinergias en varias unidades, permitiendo continuar con una eficiencia entre las mejores del sector (47,4%).
- Adicionalmente, se mantiene un coste del crédito en niveles muy bajos (0,98%) y unas ratios de rentabilidad elevadas. RoTE del 10,5% (RoTE ordinario del 11,7%) y RoRWA del 1,48% (RoRWA ordinario del 1,62%).

Cuenta de resultados resumida de Grupo Santander

Millones de euros

	2T'19	1T'19	Variación		1S'19	1S'18	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	8.954	8.682	3,1	3,9	17.636	16.931	4,2	5,5
Comisiones netas (ingresos por comisiones menos gastos por comisiones)	2.932	2.931	0,0	1,0	5.863	5.889	(0,4)	2,3
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	234	277	(15,5)	(14,3)	511	854	(40,2)	(37,2)
Ingresos por dividendos	295	66	347,0	346,8	361	264	36,7	37,2
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	153	153	—	0,7	306	354	(13,6)	(11,2)
Otros resultados de explotación (netos)	(217)	(24)	804,2	905,8	(241)	(130)	85,4	131,7
Margen bruto	12.351	12.085	2,2	3,0	24.436	24.162	1,1	2,8
Costes de explotación	(5.829)	(5.758)	1,2	1,8	(11.587)	(11.482)	0,9	2,4
Gastos generales de administración	(5.099)	(5.011)	1,8	2,3	(10.110)	(10.265)	(1,5)	(0,0)
De personal	(3.074)	(3.006)	2,3	2,7	(6.080)	(5.960)	2,0	3,3
Otros gastos de administración	(2.025)	(2.005)	1,0	1,7	(4.030)	(4.305)	(6,4)	(4,7)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(730)	(747)	(2,3)	(1,7)	(1.477)	(1.217)	21,4	23,0
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)	(2.122)	(2.246)	(5,5)	(4,8)	(4.368)	(4.352)	0,4	1,5
del que: dotaciones por insolvencias	(2.141)	(2.172)	(1,4)	(0,7)	(4.313)	(4.297)	0,4	1,4
Deterioro de otros activos (neto)	(7)	(20)	(65,0)	(69,2)	(27)	(96)	(71,9)	(72,6)
Provisiones o reversión de provisiones	(1.451)	(465)	212,0	214,4	(1.916)	(1.262)	51,8	54,8
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	31	219	(85,8)	(85,8)	250	23	987,0	987,0
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(44)	(213)	(79,3)	(79,3)	(257)	(94)	173,4	173,4
Resultado antes de impuestos	2.929	3.602	(18,7)	(17,5)	6.531	6.899	(5,3)	(3,1)
Impuesto sobre sociedades	(1.092)	(1.357)	(19,5)	(18,3)	(2.449)	(2.378)	3,0	6,1
Resultado de operaciones continuadas	1.837	2.245	(18,2)	(17,1)	4.082	4.521	(9,7)	(7,9)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.837	2.245	(18,2)	(17,1)	4.082	4.521	(9,7)	(7,9)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(446)	(405)	10,1	10,7	(851)	(769)	10,7	10,3
Beneficio atribuido a la dominante	1.391	1.840	(24,4)	(23,2)	3.231	3.752	(13,9)	(11,7)
BPA (euros)	0,076	0,104	(26,7)		0,181	0,216	(16,4)	
BPA diluido (euros)	0,076	0,104	(26,7)		0,180	0,216	(16,4)	
<i>Pro memoria:</i>								
Activos Totales Medios	1.500.703	1.488.505	0,8		1.492.954	1.438.444	3,8	
Recursos Propios Medios	98.659	97.886	0,8		98.191	94.662	3,7	

➔ Evolución de resultados sobre el primer semestre de 2018

En relación con el primer semestre del pasado año el subyacente de la cuenta mantiene una sólida tendencia, con los ingresos de clientes creciendo, principalmente el margen de intereses, unos costes que empiezan a reflejar la obtención de sinergias en varias unidades y un coste del crédito que se mantiene en niveles de mínimos históricos.

Esta buena evolución no se refleja en su totalidad en la evolución interanual del beneficio atribuido a la dominante por la contabilización de un importe neto negativo de 814 millones de euros, por cargos no relacionados con el negocio ordinario, principalmente costes de reestructuración derivados de las integraciones en curso, tal y como se detalla en la página 12 de este informe. Adicionalmente, la comparativa también se ha visto impactada por el peor comportamiento de los ROF, la aplicación de la NIIF 16 y el ajuste por alta inflación en Argentina.

Detalle de la evolución por líneas de la cuenta:

➔ Ingresos

- Nuestra estructura de ingresos, donde el margen de intereses y las comisiones representan más del 96% del total de los ingresos en 2019, muy por encima de la media de nuestros competidores, nos permite mantener un crecimiento consistente y recurrente de los mismos, limitando el impacto que periodos de alta volatilidad pueden tener en los resultados por operaciones financieras. De esta forma, el margen bruto aumenta el 1% (+3% sin el impacto de los tipos de cambio). Por líneas:

- El **margen de intereses** sube el 4%. Sin el impacto de los tipos de cambio, aumento del 6%, que se produce por los mayores volúmenes de créditos y depósitos, principalmente en los

países emergentes donde, en conjunto, suben a doble dígito a tipos de cambio constantes, y por la gestión de márgenes en un entorno de tipos de interés bajos en mercados desarrollados y que han disminuido en algún país en los últimos doce meses. Adicionalmente, hay un impacto negativo de unos 150 millones de euros por la aplicación de la NIIF 16.

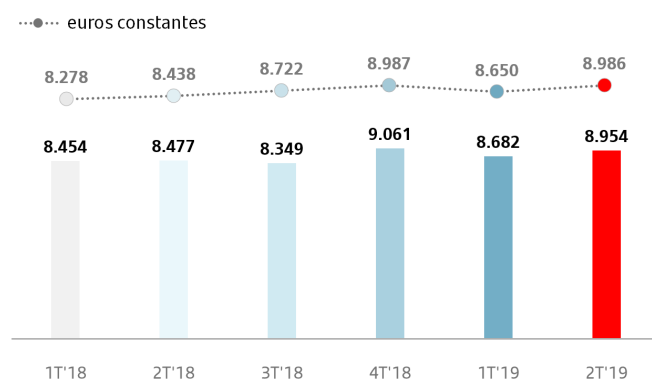
Por unidades, todas suben en moneda local, con la excepción de Reino Unido, afectado por la presión de márgenes en la nueva producción de hipotecas y en los saldos SVR (*Standard Variable Rate*); Portugal, por bajos tipos de interés e impacto de la venta de carteras ALCO, y Chile por la menor inflación. En positivo, México, Uruguay, Argentina y Polonia aumentan a doble dígito y Brasil y Estados Unidos, lo hacen en entornos del 7%

- Las **comisiones netas** bajan el 0,4%. Sin el impacto de los tipos de cambio suben un 2%, reflejo de la mayor vinculación de nuestros clientes, a lo que se une la estrategia de crecimiento en servicios y productos de mayor valor añadido. En su detalle, destaca la subida de las más transaccionales, procedentes de tarjetas, seguros, custodia, cambio de divisa y cheques y transferencias. Por el contrario, disminuyen las relacionadas con asesoramiento de operaciones y concesión de avales, afectadas por la menor actividad de mercados.

- El conjunto de los **resultados por operaciones financieras** (ROF) y otros ingresos de explotación (dividendos, resultado de entidades valoradas por el método de la participación y otros resultados de explotación), que representa menos del 4% de los ingresos, cae un 30% en euros, y un 29% sin impacto de los tipos de cambio por la menor actividad en el primer semestre de 2019, a lo que se une un mayor coste de las coberturas de divisas, frente a un primer trimestre de 2018 muy bueno en mercados y con mayores ingresos por venta de carteras ALCOs.

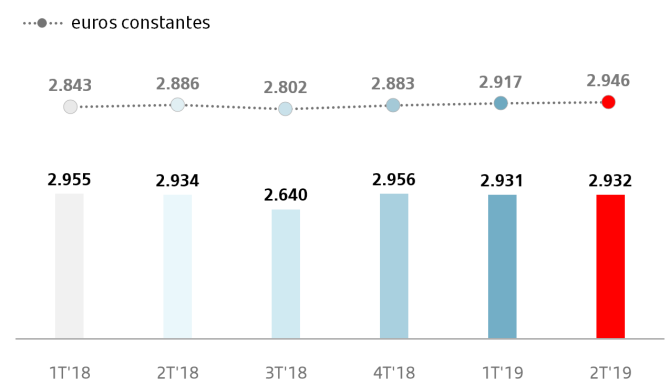
Margen de intereses

Millones de euros



Comisiones netas

Millones de euros



→ Costes

- Los costes suben el 1% en euros y el 2% sin el impacto de los tipos de cambio como consecuencia de las inversiones en transformación y digitalización. A ello se une la mejora en las redes de distribución, el ligero impacto de perímetro por la integración del negocio minorista y de pymes adquirido a Deutsche Bank Polska y el efecto en Argentina derivado de su elevada inflación.
- En términos reales (sin inflación), descienden el 2% sin el impacto de los tipos de cambio. El objetivo del Grupo es mejorar nuestra capacidad operativa y al mismo tiempo gestionar de forma más eficiente nuestra base de costes, con una gestión adaptada a cada área, haciendo una ejecución excelente de las integraciones en marcha y fomentando el uso de servicios comunes, principalmente en Europa, donde los costes ya empiezan a reflejar las primeras sinergias de las integraciones, y descienden en términos reales un 3%, apoyados en las caídas en España (-9%), Reino Unido (-3%) y Portugal (-5%). Otros países que destacan son Estados Unidos, con una caída en términos reales del 2% apoyado en una mejora en el apalancamiento operativo, así como Brasil o Chile con costes controlados pese a la inversión en mejorar la capacidad de distribución en la que están inmersos.

Con todo ello, la ratio de eficiencia sigue siendo referencia en el sector al cerrar el semestre en el 47,4%, prácticamente coincidente con el 47,5% del primer semestre del pasado año.

→ Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)

- El deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto) se sitúa en 4.368 millones de euros, con aumento del 0,4% interanual (1% sin el impacto de los tipos de cambio).

Dentro de esta rúbrica, las dotaciones por insolvencias repiten en euros y suben el 1% sin impacto de los tipos de cambio. Por unidades, disminuyen Brasil, Portugal, SCF, Chile y Reino Unido, estando ligados los aumentos, principalmente a los países con mayores crecimientos en volúmenes.

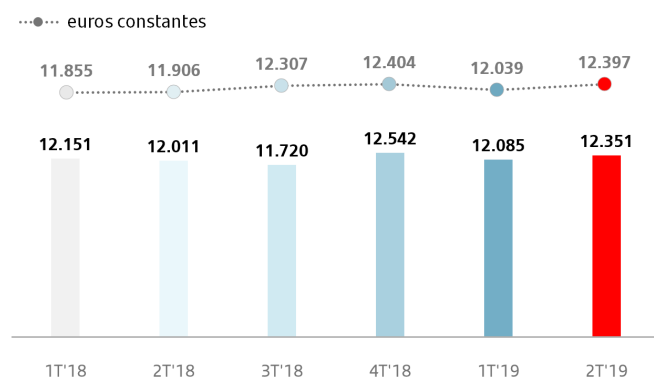
- Con esta evolución, el coste del crédito ha pasado del 0,99% en junio de 2018 al 0,98% al cierre de junio 2019. En términos interanuales todas las unidades mejoran o permanecen estables, con la excepción de Argentina.

→ Deterioro de otros activos (neto)

- El deterioro de otros activos (neto) en el primer semestre de 2019 es de 27 millones de euros (96 millones en igual periodo de 2018).

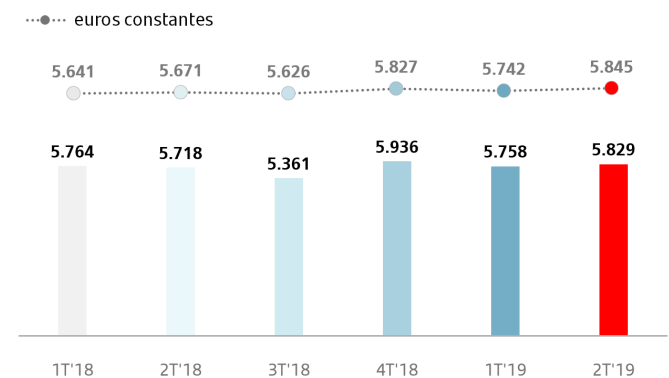
Margen bruto

Millones de euros



Costes de explotación

Millones de euros



→ **Provisiones o reversión de provisiones**

• Las provisiones (netas de reversión de provisiones) se sitúan en 1.916 millones de euros en el primer semestre de 2019 (1.262 millones en el primer semestre de 2018). El aumento se debe, principalmente, a los cargos por reestructuración en España, Reino Unido y Polonia, que se detallan en la página 12 de este informe.

→ **Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros (netas)**

• Este epígrafe recoge un beneficio de 250 millones de euros en 2019 (23 millones en el primer semestre de 2018). El aumento se debe principalmente a que este año se han registrado las plusvalías por la venta del 51% de nuestra participación en la sociedad argentina Prisma Medios de Pago S.A. y la revalorización del 49% restante, con un impacto positivo neto de impuestos en el beneficio del semestre de 150 millones de euros.

→ **Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes disponibles y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta como operaciones interrumpidas**

• Este epígrafe, que incluye principalmente la venta y el deterioro de activos adjudicados contabilizados durante el trimestre se sitúa en -257 millones de euros (-94 millones en el primer semestre de 2018). La diferencia se debe principalmente a la contabilización de las minusvalías por la venta de una cartera de inmuebles a una filial de Cerberus.

→ **Resultado antes de impuestos**

• El resultado antes de impuestos es de 6.531 millones de euros (-5% sobre el primer semestre de 2018). Sin tipo de cambio, la caída es del 3%, originada principalmente en los cargos no recurrentes mencionados en los epígrafes anteriores.

→ **Impuesto sobre sociedades**

• El impuesto sobre sociedades se sitúa en 2.449 millones de euros, con aumento del 3% sobre el primer semestre de 2018.

→ **Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)**

• El resultado atribuido a minoritarios se sitúa en 851 millones de euros, un 11% más que en el primer semestre de 2018. Sin el impacto de los tipos de cambio, aumento del 10% que se produce, principalmente, por Brasil, Estados Unidos, México y Santander Consumer Finance.

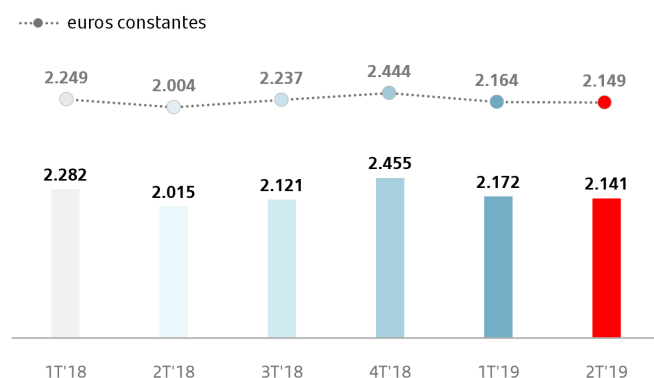
→ **Beneficio atribuido a la dominante**

• El beneficio atribuido a la dominante asciende a 3.231 millones de euros, un 14% menos que en el primer semestre de 2018. Sin impacto de los tipos de cambio disminuye el 12%.

• El RoE se sitúa en el 7,4%, el RoTE en el 10,5% y el RoRWA en el 1,48% (8,2%, 11,8% y 1,55% respectivamente en el primer semestre de 2018). El beneficio por acción se sitúa en 0,181 euros (0,216 euros en el primer semestre de 2018).

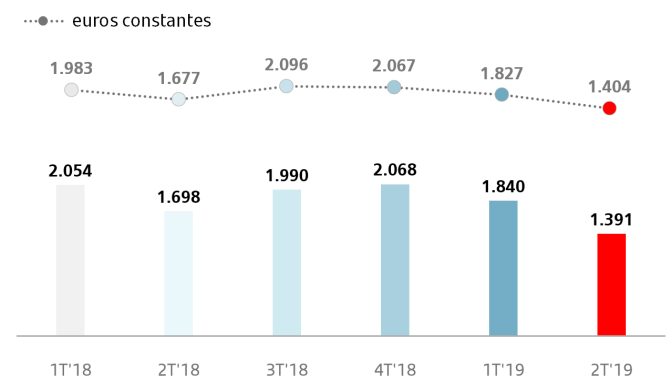
Dotaciones por insolvencias

Millones de euros



Beneficio atribuido a la dominante

Millones de euros



→ Beneficio ordinario atribuido a la dominante

• El beneficio atribuido a la dominante reportado anteriormente se ha visto afectado en 2019 y 2018 por los siguientes resultados netos, que no forman parte de nuestro negocio ordinario, y que distorsionan la comparativa entre ambos años:

Primer semestre 2019:

1. Costes de reestructuración en España dentro del plan de integración de las redes comerciales de Banco Popular por importe de 600 millones de euros, materializados en el segundo trimestre.
2. En el semestre se han contabilizado cargos en Reino Unido (172 millones de euros) por costes de reestructuración relacionados con el plan de optimización y provisiones para eventuales reclamaciones relacionadas con el seguro de protección de pagos (de ellos, 106 millones en el segundo trimestre).
3. Minusvalías de 180 millones de euros por la venta de una cartera de activos inmobiliarios en el primer trimestre.
4. Adicionalmente, también se han contabilizado costes de reestructuración por 12 millones de euros por el proceso de integración en Polonia en el primer trimestre.
5. Por último, plusvalías por la venta del 51% de nuestra participación en la sociedad argentina Prisma Medios de Pago, S.A. y revalorización del 49% restante, generándose una plusvalía de 150 millones de euros en el primer trimestre.

Primer semestre de 2018:

1. Resultados positivos por integración en Portugal (20 millones de euros) contabilizados en el segundo trimestre.
2. Cargos por costes de reestructuración; -280 millones de euros en España y -40 millones de euros en el Centro Corporativo, ambos relacionados con la integración de Popular, contabilizados en el segundo trimestre.

Excluyendo estos resultados de las distintas líneas de la cuenta donde se contabilizan, e incorporándolos de forma separada en la línea de neto de plusvalías y saneamientos, el beneficio ajustado u ordinario atribuido a la dominante asciende a 4.045 millones de euros en el primer semestre de 2019, lo que supone repetir la cifra del primer semestre de 2018 y aumentar un 2% sin impacto de los tipos de cambio

Por unidades, siete de las diez unidades principales aumentan en su moneda, haciéndolo a doble dígito Brasil, México, Estados Unidos y Portugal.

Disminuyen Reino Unido (principalmente por la presión competitiva en los ingresos), Polonia (impactado por la mayor contribución al Bank Guarantee Fund y al Banking Tax) y SCF, las dos últimas el 1% en euros constantes.

Como resultado, el RoTE ordinario del Grupo se sitúa en el 11,7%, el RoRWA ordinario es del 1,62% y el beneficio ordinario por acción de 0,231 euros (0,235 euros en el primer semestre de 2018).

Cuenta de resultados ordinaria resumida (millones de euros)

	2T'19	1T'19	Variación		1S'19	1S'18	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	8.954	8.682	3,1	3,9	17.636	16.931	4,2	5,5
Comisiones netas	2.932	2.931	0,0	1,0	5.863	5.889	(0,4)	2,3
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	234	277	(15,5)	(14,3)	511	854	(40,2)	(37,2)
Otros resultados de explotación	231	195	18,5	16,5	426	488	(12,7)	(15,4)
Margen bruto	12.351	12.085	2,2	3,0	24.436	24.162	1,1	2,8
Gastos de administración y amortizaciones	(5.829)	(5.758)	1,2	1,8	(11.587)	(11.482)	0,9	2,4
Margen neto	6.522	6.327	3,1	4,0	12.849	12.680	1,3	3,2
Dotaciones por insolvencias	(2.141)	(2.172)	(1,4)	(0,7)	(4.313)	(4.297)	0,4	1,4
Otros resultados y dotaciones	(486)	(471)	3,2	4,2	(957)	(903)	6,0	10,2
Resultado antes de impuestos	3.895	3.684	5,7	6,8	7.579	7.480	1,3	3,4
Impuesto sobre beneficios	(1.353)	(1.326)	2,0	3,4	(2.679)	(2.659)	0,8	3,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.542	2.358	7,8	8,8	4.900	4.821	1,6	3,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.542	2.358	7,8	8,8	4.900	4.821	1,6	3,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(445)	(410)	8,5	9,0	(855)	(769)	11,2	10,8
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	2.097	1.948	7,6	8,7	4.045	4.052	(0,2)	2,1
Neto de plusvalías y saneamientos	(706)	(108)	553,7	536,6	(814)	(300)	171,3	171,3
Beneficio atribuido a la dominante	1.391	1.840	(24,4)	(23,2)	3.231	3.752	(13,9)	(11,7)

(1) Incluye diferencias de cambio.

➔ **Evolución de resultados sobre el trimestre anterior**

En comparativa con el primer trimestre de 2019, el beneficio atribuido a la dominante se reduce un 24% en euros, y un 23% eliminando el impacto de los tipos de cambio. Esta comparativa se encuentra condicionada por aquellos importes que no forman parte de nuestro negocio ordinario (-706 millones de euros), que se han explicado en páginas anteriores.

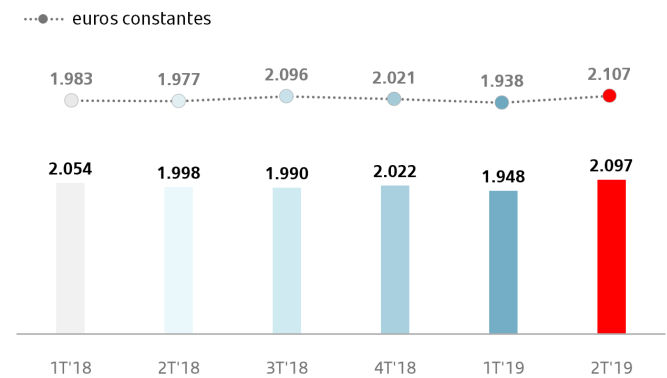
Sin considerar estos resultados, el beneficio ordinario atribuido a la dominante aumenta un 8% sobre el trimestre anterior en euros. Sin impacto de los tipos de cambio, aumento del 9%, con la siguiente evolución por líneas:

- **Ingresos totales** aumentan el 3% por el crecimiento de los ingresos de clientes.
- El margen de intereses aumenta el 4%, principalmente por la buena evolución de Brasil, la recuperación de la inflación en Chile, y los aumentos de Santander Consumer Finance y Estados Unidos por mayores volúmenes.
- Las comisiones aumentan el 1% tras absorber la caída de las comisiones procedentes de los mercados mayoristas. El principal aumento se produce en Brasil.
- Por su parte, el conjunto de resultados por operaciones financieras y otros resultados de explotación, prácticamente se mantiene plano, tras absorber la contabilización en el segundo trimestre de la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR).

- Los costes suben un 2%, por Norteamérica, Sudamérica (en parte por elevada inflación en Argentina) y Santander Global Platform (inversiones en esta fase inicial), mientras que Europa disminuye, con caídas en Reino Unido, España y Portugal.
- Las dotaciones por insolvencias disminuyen el 1%, por las caídas de Europa y Estados Unidos.

Beneficio ordinario atribuido a la dominante*

Millones de euros



(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos.

Balance resumido de Grupo Santander

Millones de euros

Activo	Jun-19	Jun-18	Variación absoluta	%	Dic-18
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	104.104	107.687	(3.583)	(3,3)	113.663
Activos financieros mantenidos para negociar	102.574	112.947	(10.373)	(9,2)	92.879
Valores representativos de deuda	33.343	27.005	6.338	23,5	27.800
Instrumentos de patrimonio	11.133	17.670	(6.537)	(37,0)	8.938
Préstamos y anticipos a la clientela	300	5.103	(4.803)	(94,1)	202
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	—	7.172	(7.172)	(100,0)	—
Derivados	57.798	55.997	1.801	3,2	55.939
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	78.813	53.306	25.507	47,9	68.190
Préstamos y anticipos a la clientela	23.407	20.289	3.118	15,4	23.796
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	46.915	25.131	21.784	86,7	32.325
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	8.491	7.886	605	7,7	12.069
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	118.062	120.831	(2.769)	(2,3)	121.091
Valores representativos de deuda	111.891	116.520	(4.629)	(4,0)	116.819
Instrumentos de patrimonio	2.789	2.766	23	0,8	2.671
Préstamos y anticipos a la clientela	3.382	1.545	1.837	118,9	1.601
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	—	—	—	—	—
Activos financieros a coste amortizado	981.046	922.948	58.098	6,3	946.099
Valores representativos de deuda	39.382	39.524	(142)	(0,4)	37.696
Préstamos y anticipos a la clientela	881.146	835.155	45.991	5,5	857.322
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	60.518	48.269	12.249	25,4	51.081
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.788	9.262	(1.474)	(15,9)	7.588
Activos tangibles	33.755	23.461	10.294	43,9	26.157
Activos intangibles	28.794	27.893	901	3,2	28.560
Fondo de comercio	25.613	25.035	578	2,3	25.466
Otros activos intangibles	3.181	2.858	323	11,3	3.094
Otras cuentas de activo	57.160	55.498	1.662	3,0	55.044
Total activo	1.512.096	1.433.833	78.263	5,5	1.459.271
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	74.187	75.350	(1.163)	(1,5)	70.343
Depósitos de la clientela	—	5.777	(5.777)	(100,0)	—
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	—	558	(558)	(100,0)	—
Derivados	58.341	54.892	3.449	6,3	55.341
Otros	15.846	14.123	1.723	12,2	15.002
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	60.237	58.153	2.084	3,6	68.058
Depósitos de la clientela	37.849	31.881	5.968	18,7	39.597
Valores representativos de deuda emitidos	3.117	2.309	808	35,0	2.305
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	19.141	23.535	(4.394)	(18,7)	25.707
Otros	130	428	(298)	(69,6)	449
Pasivos financieros a coste amortizado	1.224.194	1.153.918	70.276	6,1	1.171.630
Depósitos de la clientela	776.902	736.767	40.135	5,4	740.899
Valores representativos de deuda emitidos	251.672	224.466	27.206	12,1	244.314
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	160.808	164.164	(3.356)	(2,0)	162.202
Otros	34.812	28.521	6.291	22,1	24.215
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	731	936	(205)	(21,9)	765
Provisiones	14.571	13.758	813	5,9	13.225
Otras cuentas de pasivo	28.191	27.273	918	3,4	27.889
Total pasivo	1.402.111	1.329.388	72.723	5,5	1.351.910
Fondos propios	120.054	117.935	2.119	1,8	118.613
Capital	8.118	8.068	50	0,6	8.118
Reservas	108.705	107.164	1.541	1,4	104.922
Resultado atribuido al Grupo	3.231	3.752	(521)	(13,9)	7.810
Menos: dividendos y retribuciones	—	(1.049)	1.049	(100,0)	(2.237)
Otro resultado global acumulado	(21.425)	(23.885)	2.460	(10,3)	(22.141)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	11.356	10.395	961	9,2	10.889
Total patrimonio neto	109.985	104.445	5.540	5,3	107.361
Total pasivo y patrimonio neto	1.512.096	1.433.833	78.263	5,5	1.459.271

BALANCE DE GRUPO SANTANDER

- En relación a junio de 2018, crecimiento tanto en los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) como en los recursos de la clientela.
- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) aumentan el 4% interanual, tanto en euros corrientes como en euros constantes, con siete de las diez principales unidades creciendo, especialmente en los países emergentes, donde suben en conjunto el 12%.
- Los recursos de la clientela suben el 7% interanual en euros corrientes. En euros constantes suben el 6%, con aumento en las diez principales unidades. Todas suben en depósitos sin CTAs y la mayor parte en fondos de inversión, por el mejor desempeño de estos en los últimos meses (en euros constantes +4% en el trimestre y +9% desde diciembre).

➔ Préstamos y anticipos a la clientela

Los **préstamos y anticipos a la clientela** ascienden a 908.234 millones de euros en junio de 2019, con un aumento interanual del 5%.

El Grupo utiliza los **préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATAs**, con el fin de analizar la evolución del negocio tradicional de la banca comercial de la concesión de créditos.

• **En relación a junio de 2018**, los préstamos y anticipos a la clientela brutos, sin ATAs y sin impacto de los tipos de cambio, suben el 4%, con la siguiente evolución por geografías:

- Aumento en siete de las diez principales unidades, destacando todos los países emergentes, que en conjunto suben el 12%: Polonia (+26%), en parte por perímetro, Argentina (+14%) tanto por los saldos en pesos como por el impacto de la depreciación del peso en los denominados en dólares, Brasil (+9%), México (+8%) y Chile (+7%).

- En los mercados maduros, crecimientos notables en Estados Unidos (+10%, con avances en SC USA y en SBNA) y Santander Consumer Finance (+7%), donde suben la totalidad de

países que lo componen. Reino Unido mantiene estables sus saldos, dado que el aumento en hipotecas y otros préstamos minoristas se ha visto compensado por la menor exposición a *commercial real estate*.

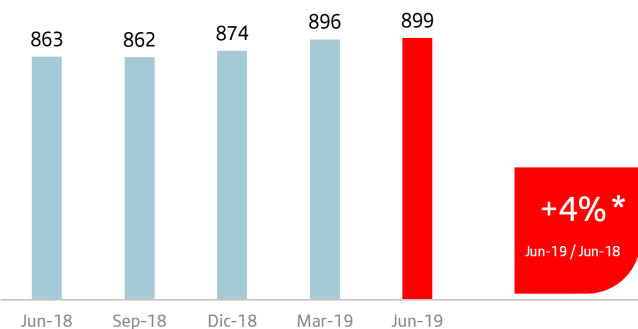
- En Portugal y en España, mercados que continúan en desapalancamiento y en los que los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) han disminuido el 1% y el 4%, respectivamente, se registran los únicos descensos. En Portugal, la evolución se ha visto afectada además por la venta de carteras no productivas, y en España por menores saldos mayoristas y con instituciones.

• **En el último trimestre**, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) y sin impacto de los tipos de cambio, suben el 2%. Aumentos del 3% en Santander Consumer Finance y Estados Unidos, del 2% en Polonia, México y Chile y en torno al 1% en Reino Unido y Brasil. España no varía en el trimestre, mientras que Argentina desciende el 2%.

• Los préstamos y anticipos a la clientela mantienen una estructura equilibrada al término del semestre: particulares (46%), consumo (17%), pymes y empresas (25%) y SCIB (12%).

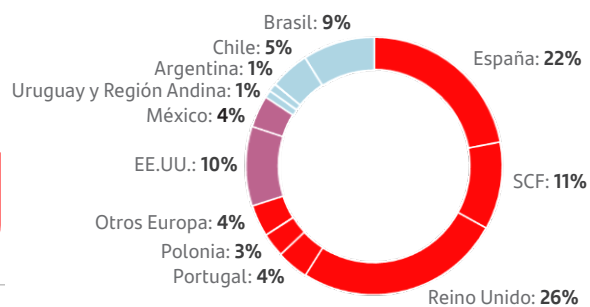
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)

Miles de millones de euros



Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)

% sobre áreas operativas. Junio 2019



➔ Recursos de la clientela

Los **depósitos de la clientela** se sitúan en 814.751 millones de euros, con un aumento del 5% en los últimos doce meses.

El Grupo utiliza los **recursos de la clientela** (depósitos de la clientela sin cesiones temporales de activos -CTAs- más fondos de inversión) con el fin de analizar la captación de recursos de clientes de la banca tradicional.

• **En relación a junio de 2018**, los recursos de la clientela aumentan el 7%. Sin el efecto del tipo de cambio, el aumento es del 6%, con el siguiente detalle:

-Por unidades, los recursos suben en todas, destacando Argentina (+40%), Polonia (+22%), Brasil (+11%) y Estados Unidos (+10%). Crecimientos más moderados, entre el 3% y el 5%, en Santander Consumer Finance, España y Chile. Por último, en Reino Unido y México los saldos suben el 2%.

-Por productos, los depósitos a la vista crecen el 7%, con aumentos en todas las unidades excepto México. Los depósitos a plazo suben el 5% por la evolución de Estados Unidos y, sobre todo, de los países sudamericanos, en especial Brasil, que aumenta el 14% dentro de su estrategia de sustitución de letras financieras por depósitos de clientes para optimizar el coste del pasivo. Y por último, los fondos de inversión aumentan el 5%, recuperando en 2019 el crecimiento en la mayor parte de unidades, tras la caída de los mercados en 2018.

• **En el último trimestre**, los recursos de la clientela aumentan el 2%. Sin el impacto de los tipos de cambio el aumento es del 3%. Los depósitos suben el 3% y los fondos de inversión el 4%. Por geografías, y en su moneda, los recursos de la clientela aumentan en las diez principales unidades con el siguiente detalle por productos:

-En depósitos sin CTAs, destacan por su crecimiento Brasil (+8%), Argentina (+6%) y Estados Unidos (+4%), en todos ellos con aumentos tanto en los depósitos a la vista como en los depósitos a plazo.

-En relación a los fondos de inversión, crecimientos en todas las unidades.

• Con esta evolución, los recursos de la clientela siguen mostrando una estructura bien diversificada por productos: el 60% corresponde a cuentas a la vista, el 22% a saldos a plazo y el 18% a fondos de inversión.

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

• En cuanto a las emisiones de Grupo Santander, en el primer semestre del año se han realizado:

-Emisiones a medio y largo plazo de deuda *senior* por 12.254 millones de euros y de *covered bonds* colocadas a mercado por 4.511 millones de euros.

- También se han realizado titulizaciones colocadas en mercado por un importe de 7.885 millones de euros.

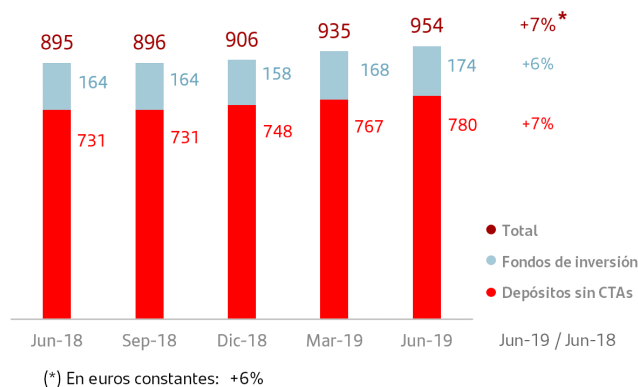
- Emisiones elegibles para TLAC (*Total Loss-Absorbing Capacity*) al objeto de fortalecer la situación del Grupo, por un importe total de 1.947 millones de euros (*senior non-preferred*: 885 millones; preferentes: 1.062 millones).

- Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 13.918 millones de euros.

• La evolución de créditos y recursos hace que la ratio de créditos sobre depósitos sea del 111% (111% también en junio de 2018). La ratio de depósitos más financiación de medio / largo plazo sobre créditos es del 115%, mostrando una holgada estructura de financiación.

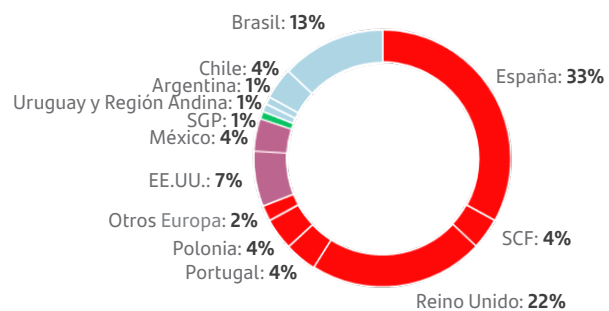
Recursos de la clientela

Miles de millones de euros



Recursos de la clientela

% sobre áreas operativas. Junio 2019



RATIOS DE SOLVENCIA

- La ratio CET1 se sitúa en el 11,30% tras generar orgánicamente 11 puntos básicos en el trimestre y absorber impactos regulatorios y por costes de reestructuración de -20 puntos básicos.
- Los recursos propios tangibles por acción se sitúan en 4,30 euros.
- La ratio de apalancamiento *fully loaded* es del 5,0%, manteniéndose estable en el trimestre.

Al cierre del ejercicio la ratio de capital total *phased-in* es del 14,83% y el CET1 (*phased-in* y *fully loaded*) es del 11,30%. Cumplimos holgadamente las ratios mínimas exigidas por el Banco Central Europeo en base consolidada que son del 13,187% en la ratio de capital total y del 9,687% en el CET1.

En el trimestre hemos continuado generando capital de manera orgánica, 11 puntos básicos, como consecuencia del beneficio ordinario obtenido y de la gestión proactiva de los activos en riesgo. Con ello, la generación orgánica del semestre se ha situado en 29 puntos básicos.

Esta generación, unida a la favorable evolución de la componente de mercados por la recuperación de las carteras disponibles para la venta (por las caídas de tipos de interés) ha permitido compensar

los fuertes impactos negativos contables y regulatorios registrados en el semestre (-36 puntos básicos, consecuencia principalmente de la aplicación de IFRS16 y TRIM), así como el impacto negativo de 13 puntos básicos por los costes de reestructuración realizados, principalmente para España.

Si no se hubiera aplicado la disposición transitoria de la NIIF 9, el impacto total en la ratio CET1 sería de -23 puntos básicos.

En abril, el Banco Central Europeo (BCE) ha publicado el resultado agregado de su Proceso de Revisión y Evaluación de Supervisión (SREP) de 2018. Santander tiene requisitos de capital más bajos que el promedio de los bancos considerados por el SSM. Este diferencial positivo ha aumentado en 2018 en comparación con 2017.

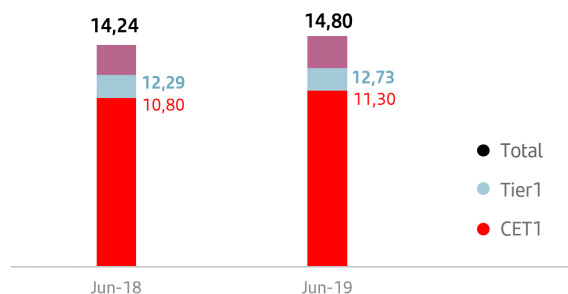
Recursos propios computables. Junio 2019*

Millones de euros

	<i>Phased-in</i>	<i>Fully loaded</i>
CET1	68.406	68.406
Recursos propios básicos	77.915	77.096
Recursos propios computables	89.782	89.640
Activos ponderados por riesgo	605.470	605.470
CET1 capital ratio	11,30	11,30
T1 capital ratio	12,87	12,73
Ratio capital total	14,83	14,80

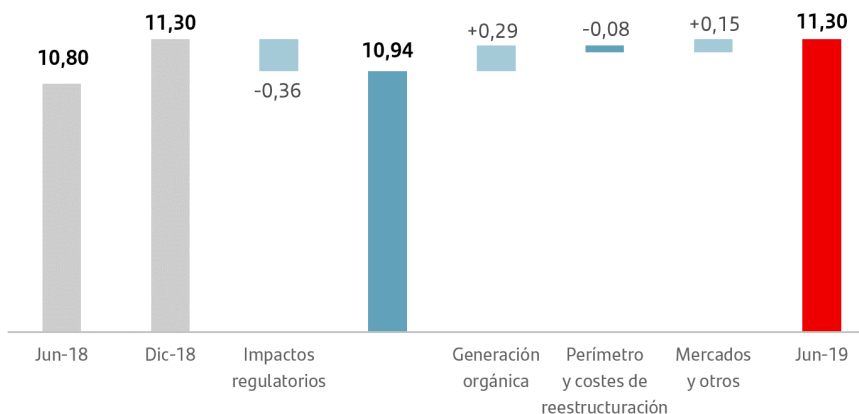
Ratios de capital *fully-loaded**

%



Evolución CET1*

%



(*) Todas las cifras de 2018 y 2019 calculadas aplicando las disposiciones transitorias de la NIIF 9 salvo indicación en contrario. En el cálculo de las ratios de capital de junio de 2019 se ha aplicado, por indicación del supervisor consolidado, un pay-out del 50%, el máximo del rango objetivo del 40%-50%. Anteriormente, se consideraba el pay-out en efectivo medio de los tres últimos años.

GESTIÓN DEL RIESGO

- Santander mantiene un perfil de riesgo medio-bajo, mostrando durante el trimestre una mejora de la calidad crediticia, una actividad de mercado de bajo riesgo enfocada al servicio de nuestros clientes y limitada exposición a eventos de riesgo operacional.
- Mejora la calidad crediticia del Grupo, con una ratio de morosidad que baja al 3,51%, y un coste del crédito que sigue por debajo del 1%, junto con una cobertura estable (68%).
- La exposición a riesgo de mercado se mantiene en niveles bajos a pesar de la volatilidad e incertidumbre del entorno.
- El perfil de riesgo operacional se mantiene estable, con niveles similares de distribución de pérdidas del trimestre por categoría.

➔ Gestión del riesgo crediticio

Se mantiene la tendencia positiva en la calidad de la cartera de crédito, lo que se refleja en la evolución interanual de los ratios de mora y coste del crédito.

En cuanto a la morosidad, ésta se sitúa a cierre junio en 34.421 millones de euros, con una ligera mejora en el trimestre (-3%). Sin efecto del tipo de cambio la cartera morosa desciende también el 3%, con caídas principalmente en Europa, y manteniendo los niveles en Norteamérica y Sudamérica. Tanto las entradas netas como los fallidos se han reducido respecto al último trimestre y en términos interanuales.

La ratio de mora del Grupo se sitúa en el 3,51%, con nueva mejora en el trimestre (-11 pb). En relación a junio del pasado año, la ratio disminuye en 41 pb. Se han observado reducciones significativas en España, Chile, Portugal y Polonia durante la primera mitad del año, mientras Argentina muestra un incremento debido a la compleja situación económica del país.

Las dotaciones por insolvencias se sitúan en 2.141 millones de euros en el segundo trimestre de 2019, un 1% inferior a las del primer trimestre.

En términos acumulados del año, las dotaciones por insolvencias del semestre se sitúan en 4.313 millones de euros, estables en comparativa interanual (+1% en euros constantes), con mejora en la mayoría de las geografías.

El coste del crédito se mantiene por debajo del 1% (0,98%) con descensos en el trimestre en siete de las diez principales unidades.

El fondo para insolvencias es de 23.432 millones de euros, lo que supone una cobertura de la morosidad del 68% para el Grupo a cierre de junio. Esto teniendo en cuenta, que una parte significativa

Riesgo de crédito

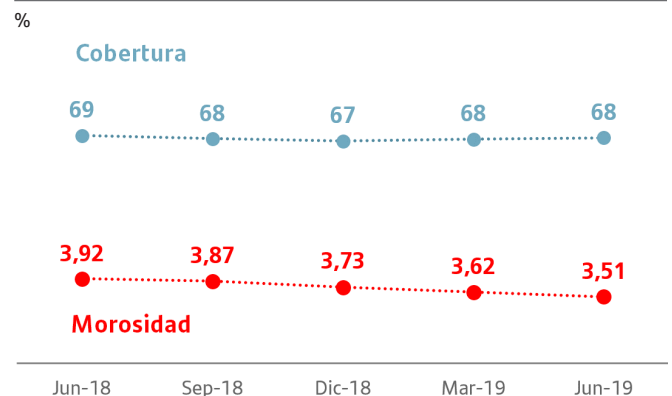
Millones de euros

	Jun-19	Jun-18	Var. %	Dic-18
Riesgos morosos y dudosos	34.421	36.654	(6,1)	35.692
Ratio de morosidad (%)	3,51	3,92		3,73
Fondos constituidos	23.432	25.148	(6,8)	24.061
Para activos deteriorados	14.723	15.849	(7,1)	15.148
Para resto de activos	8.709	9.298	(6,3)	8.913
Cobertura (%)	68	69		67
Coste del crédito (%)	0,98	0,99		1,00

Evolución geográfica principales métricas. Junio 2019

	Ratio morosidad	Variación (pb)		Ratio cobertura
		trimestral	interanual	
España	7,02	(27)	(60)	43
SCF	2,24	(9)	(20)	106
Reino Unido	1,13	(4)	—	32
Portugal	5,00	(77)	(255)	53
Polonia	4,21	(18)	(37)	70
Estados Unidos	2,32	(9)	(59)	158
México	2,21	9	(37)	127
Brasil	5,27	1	1	106
Chile	4,52	(15)	(34)	59
Argentina	3,79	29	139	126

Morosidad y cobertura. Total Grupo



de las carteras de España y Reino Unido cuentan con garantía hipotecaria, lo que requiere unos menores niveles de cobertura.

La cobertura del Grupo por stages en base a la NIIF 9 no muestra movimientos significativos en términos interanuales.

Ratio de cobertura por stages

Miles de millones de euros

	Exposición*		Cobertura	
	Jun-19	Jun-18	Jun-19	Jun-18
Stage 1	870	0,5%	0,6%	
Stage 2	53	8,5%	8,5%	
Stage 3	34	42,8%	43,2%	

(*) Exposición sujeta a deterioro. Adicionalmente, no están sujetos a deterioro 24.000 millones de préstamos y anticipos a la clientela contabilizados a valor de mercado con cambios en resultados.

Evolución de riesgos morosos y dudosos por trimestres

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19
Saldo al inicio del periodo	37.596	37.407	36.654	36.332	35.692	35.590
Entradas netas	2.340	2.906	2.528	3.136	2.147	2.511
Aumento de perímetro	—	—	—	177	—	—
Efecto tipos de cambio y otros	361	(409)	(140)	(130)	479	(162)
Fallidos	(2.890)	(3.250)	(2.710)	(3.823)	(2.728)	(3.518)
Saldo al final del periodo	37.407	36.654	36.332	35.692	35.590	34.421

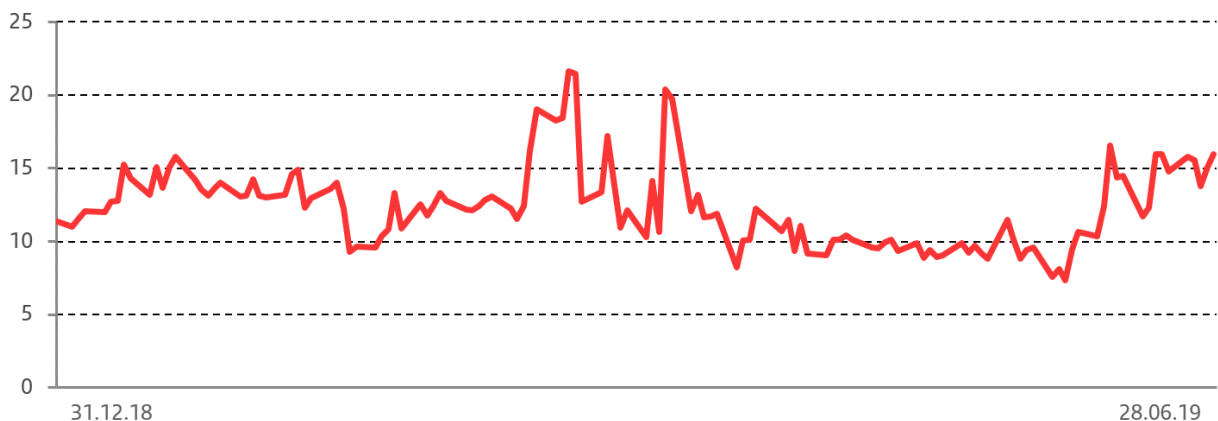
➔ Riesgo de mercado

Durante el segundo trimestre, el riesgo de la actividad de negociación de banca corporativa global, enfocada en atender las necesidades de los clientes y medido en términos de VaR diario al 99%, ha fluctuado alrededor de un valor medio de 11,4 millones de euros, alcanzando puntualmente el nivel de 20,4 millones de euros como consecuencia principalmente del aumento de la volatilidad

y de la exposición al riesgo de tipo de interés y de divisa en Brasil, siempre dentro de los límites establecidos. Estas cifras son bajas en relación al balance y actividad del Grupo. Adicionalmente, existen otras posiciones catalogadas contablemente como negociación, siendo el VaR total de este perímetro contable a cierre del trimestre de 16,6 millones de euros.

Cartas de negociación*. Evolución del VaR

Millones de euros



(*) Actividad en mercados financieros de Corporate & Investment Banking.

Carteras de negociación*. VaR por región

Millones de euros

Segundo trimestre	2019		2018
	Medio	Último	Medio
Total	11,4	16,0	9,5
Europa	5,8	5,9	5,5
Norteamérica	3,6	4,9	3,9
Sudamérica	8,6	10,8	6,9

(*) Actividad en mercados financieros de Corporate & Investment Banking.

Carteras de negociación*. VaR por factor de mercado

Millones de euros

Segundo trimestre 2019	Mínimo	Medio	Máximo	Último
VaR total	7,3	11,4	20,4	16,0
<i>Efecto diversificación</i>	<i>(0,4)</i>	<i>(6,4)</i>	<i>(12,0)</i>	<i>(11,1)</i>
VaR tipo de interés	7,0	8,9	15,5	15,5
VaR renta variable	1,0	1,7	3,2	3,2
VaR tipo de cambio	1,8	3,4	7,2	4,8
VaR spreads crédito	2,9	3,7	4,8	3,5
VaR commodities	0,0	0,0	0,1	0,0

(*) Actividad en mercados financieros de Corporate & Investment Banking.

NOTA: En las carteras de Norteamérica y Sudamérica, el VaR correspondiente al factor de spread de crédito que no sea riesgo soberano no es relevante y está incluido dentro del factor Tipo de Interés.

➔ Riesgo estructural y liquidez

- En relación con el **riesgo de cambio estructural**, Santander mantiene un nivel de cobertura de la ratio core capital en torno al 100% con el objetivo de protegerse ante movimientos de los tipos de cambio.
- En cuanto al **riesgo estructural de tipo de interés**, se generó en el trimestre un impacto positivo en el valor de la cartera estructural de deuda de casi 800 millones de euros, dada la presión a la baja sobre los tipos de interés por las disputas comerciales, aumento de tensiones geopolíticas y el incremento de las expectativas sobre nuevos estímulos por parte del BCE y la Fed así como sobre la implementación de las reformas económicas propuestas en Brasil.
- Por lo que se refiere al **riesgo de liquidez** en el segundo trimestre, el Grupo mantiene una holgada posición apoyada en un *buffer* de liquidez robusto y diversificado y unas ratios en niveles muy por encima de los límites regulatorios.










➔ Riesgo operacional

- El perfil de riesgo operacional continua estable en el segundo trimestre, si bien se han constituido nuevas provisiones para el caso de *Payment Protection Insurance (PPI)* en Reino Unido, dado que el plazo para la presentación de reclamaciones está próximo a su finalización. A pesar de ello, las pérdidas acumuladas del semestre son inferiores a las del semestre anterior.
- En términos relativos, se mantienen los niveles similares de pérdidas por categoría de Basilea, correspondiendo principalmente a casos legales con clientes y fraude externo.
- Continúa la mejora de los marcos de gestión de riesgos específicos como el de proveedores o procesos de cambio más significativos, así como la implantación de medidas de mitigación del fraude en las principales unidades (como México, Reino Unido o Brasil).
- Por otro lado, continúa la mejora en ciberseguridad como área clave para el Grupo. En la primera mitad de 2019 se ha seguido avanzando en la ejecución del programa de transformación de ciberseguridad para fortalecer los mecanismos de detección, respuesta y protección.

MARCO EXTERNO GENERAL

La actividad económica ha registrado en el segundo trimestre de 2019 una cierta desaceleración, especialmente en las economías avanzadas, como resultado de las tensiones comerciales, que ha pesado sobre las exportaciones y la inversión y de algunos factores puntuales de carácter transitorio. La ralentización del crecimiento ha sido más apreciable en la UE. Las previsiones para 2019 apuntan a un crecimiento del PIB mundial del orden del 3,25% (3,6% en 2018).

Esa moderación del crecimiento unida a un sesgo bajista en el balance de riesgos y a una inflación en general por debajo de los objetivos, ha provocado un cambio a la baja en las expectativas de los mercados sobre los tipos de interés oficiales -reforzado por los propios bancos centrales- que ahora descuentan recortes en las referencias de la Fed y el BCE. Los bancos centrales de las economías latinoamericanas cuentan así con un mayor margen de maniobra.

País	Var. PIB ¹	Evolución económica
 Eurozona	+1,2%	El crecimiento del PIB se ha desacelerado afectado por factores idiosincráticos en algunos países unido al debilitamiento del comercio mundial y a las mayores incertidumbres globales. La inflación ha bajado al 1,2% en junio ante el descenso en los precios de la energía. El BCE se plantea mantener una política monetaria muy relajada, contemplando, si fuera necesario, medidas expansivas.
 España	+2,4%	La economía mantiene una mayor fortaleza que la Eurozona pese a que el ritmo de crecimiento se ha moderado. La creación de empleo sigue siendo destacada, haciendo que la tasa de paro continúe reduciéndose. La inflación ha caído al 0,4% en junio.
 Polonia	+4,7%	El PIB del primer trimestre, mantuvo un alto crecimiento, con sólidos fundamentos, y con una tasa de paro rozando mínimos históricos (3,9% en el primer trimestre de 2019). La inflación se situó en junio en el 2,6%, y por primera vez en siete años superó la meta de inflación (2,5%). No obstante, el tipo de interés se mantuvo en el 1,5%.
 Portugal	+1,8%	La economía portuguesa aceleró levemente en el primer trimestre de 2019, lo que no ha sido suficiente para seguir reduciendo la tasa de paro que se sitúa en el 6,8% debido a un menor crecimiento del empleo. La inflación sigue baja (0,4% en junio). El déficit público se redujo al 0,5% del PIB en 2018.
 Reino Unido	+1,8%	La economía creció con fuerza en el primer trimestre (+0,5% sobre 4T'18). La inflación se situó en junio en el 2,0% en línea con el objetivo del Banco de Inglaterra y la tasa de paro bajó una décima en el primer trimestre (3,8%). El tipo de interés oficial continúa en el 0,75%, a la espera de una resolución sobre el Brexit.
 Brasil	+0,5	La economía se desaceleró en el primer trimestre de 2019, por debilidad de la inversión. La inflación se moderó al 3,4% en junio, tras el repunte temporal del primer trimestre y la expectativa sigue por debajo del objetivo del 4,25%. El banco central mantiene el tipo oficial en el 6,50% (un mínimo histórico) pero introdujo un sesgo bajista en la reunión de junio. El congreso aprobó en primer turno las reformas de las pensiones.
 México	+1,2%	El PIB se desaceleró en el primer trimestre de 2019. La inflación se modera al 3,9% en junio pero sigue por encima del objetivo aunque las expectativas de medio plazo están ancladas en torno al 3,5%. El banco central mantiene el tipo oficial, en el 8,25%, pero en la reunión de junio, un miembro del comité votó por recortar 25 pb.
 Chile	+1,6%	El PIB se desaceleró en el primer trimestre de 2019, por menor crecimiento en inversión y caída en exportaciones. El banco central recortó el tipo oficial en 25 pb en junio, al 2,5%, y dejó el sesgo neutral, sugiriendo estabilidad hacia adelante. La inflación sigue en tasas reducidas (2,3% en junio).
 Argentina	-5,8%	La economía prosigue su proceso de ajuste para reducir la inflación y los desequilibrios fiscal y externo. La actividad parece haber alcanzado el mínimo cíclico en el 1T19, como sugieren los indicadores de abril. La inflación muestra incipientes signos de moderación en el 2T19 apoyada en la estabilización del tipo de cambio.
 Estados Unidos	+3,2%	El PIB se aceleró por factores temporales en el primer trimestre. La tasa de paro se situó en el 3,7% en mayo y la inflación sigue por debajo del objetivo de la Fed (subyacente 1,6% en junio) que mantiene los tipos estables en el 2,25-2,5%, pero ha dado un giro bajista a sus mensajes.

(1) Variación interanual 1T'19

DESCRIPCIÓN DE SEGMENTOS

La información por segmentos se basa en la información financiera que se presenta al principal responsable de la toma de decisiones operativas, que excluye ciertos elementos incluidos en los resultados contables que distorsionan la comparativa interanual y no se consideran en la elaboración de información de gestión. Esta información financiera (ordinaria o en "base ajustada") se elabora ajustando los resultados reportados por los efectos de ciertas pérdidas y ganancias (p. ej.: plusvalías, saneamientos, deterioro de fondos de comercio, etc.). Estas ganancias y pérdidas son elementos que la administración y los inversores generalmente identifican y consideran por separado para entender mejor las tendencias en el negocio.

El Grupo ha alineado la información de este capítulo de manera consistente con la información utilizada internamente para informes de gestión y con la información presentada en otros documentos públicos del Grupo.

Se ha determinado que la comisión ejecutiva del Grupo es el principal responsable de la toma de decisiones operativas del Grupo. Los segmentos operativos del Grupo reflejan sus estructuras organizativas y de gestión. La comisión ejecutiva del Grupo revisa los informes internos del Grupo basándose en estos segmentos para evaluar su rendimiento y asignar recursos.

Los segmentos están diferenciados por las áreas geográficas en las que se obtienen beneficios, y por tipo de negocio. La información financiera de cada segmento se realiza a partir de la agregación de las cifras de las distintas áreas geográficas y unidades de negocio que existen en el Grupo. Esta información relaciona tanto los datos contables de las unidades integradas en cada segmento como aquellos proporcionados por los sistemas de información de gestión. En todos los casos se aplican los mismos principios generales que los utilizados en el Grupo.

Los negocios incluidos en cada uno de nuestros segmentos principales en este informe y los principios contables bajo los que se presentan aquí sus resultados pueden diferir de aquellos negocios incluidos y los principios contables aplicados en la información financiera preparada y divulgada por nuestras filiales (algunas de las cuales cotizan en bolsa) que por nombre o descripción geográfica puede parecer corresponder a las áreas de negocio contempladas en este informe. Por tanto, los resultados y tendencias mostrados aquí para nuestras áreas de negocio pueden diferir significativamente de los de tales filiales.

A principios de julio de 2019 anunciamos que, a partir de la información financiera del primer semestre de 2019, realizaríamos un cambio en nuestros segmentos reportados para reflejar nuestra estructura actual organizativa y de gestión.

Este cambio en nuestros segmentos reportados tiene por objeto alinear la información de los mismos con la gestión de los segmentos y unidades y no tiene impacto en las cifras contables a nivel Grupo. Las principales variaciones, que se han aplicado a la información segmentada en todos los periodos incluidos en los estados financieros consolidados, son las siguientes:

Segmentos principales

- Creación del nuevo segmento geográfico Europa, que incluye las unidades existentes del anterior segmento de Europa continental (España, Portugal, Polonia y Santander Consumer Finance) más Reino Unido (que antes era un segmento en sí mismo y ahora es una unidad del segmento de Europa).
 - Reino Unido está alineado con la estructura *ring-fencing*, incluyendo productos y servicios ofrecidos y distribuidos a nuestros clientes *retail* y a la mayoría de las empresas. Los negocios excluidos se incorporan al resto de Europa.
 - España incorpora ahora la unidad Actividad Inmobiliaria España, incluida anteriormente en el resto de Europa, y excluye algunos negocios de tesorería, ahora reportados en el resto de Europa, y el banco online Openbank, que se incorpora al nuevo segmento digital (Santander Global Platform).
 - El resto de Europa incluye principalmente (i) los negocios de CIB tanto de las sucursales de Banco Santander, S.A. fuera de España (incluidos los negocios excluidos de Reino Unido como resultado del *ring-fencing*) como de la tesorería de España y (ii) los negocios de Wealth Management & Insurance de Banca Privada en Suiza, fondos de inversión en Luxemburgo y Seguros en Zurich.
- Creación del nuevo segmento geográfico Norteamérica, que comprende las unidades existentes del segmento anterior de EE.UU. más México.
- Creación del nuevo segmento geográfico Sudamérica que comprende las unidades existentes del segmento anterior Latinoamérica, con la excepción de México.
- Creación de un nuevo segmento de reporte, Santander Global Platform, que incorpora nuestros servicios digitales globales bajo una única unidad:
 - Nuestro banco 100% digital Openbank y Open Digital Services.
 - Global Payments Services, nuestra plataforma de pagos para ofrecer un mejor servicio a nuestros clientes con propuestas de valor desarrolladas globalmente. Incluye Superdigital, *Pago FX* y los negocios globales de reciente lanzamiento (Global Merchant Services y Global Trade Services).
 - Digital Assets: activos digitales comunes y Centros de Conocimiento Digital para ayudar a nuestros bancos en su transformación digital.

Segmentos secundarios

- La Actividad Inmobiliaria España, que antes era un segmento en sí mismo, ahora está incluida en Banca Comercial.
- El negocio de seguros, previamente incluido en Banca Comercial, se incluye en el segmento Wealth Management, que pasa a denominarse Wealth Management & Insurance.

7. El nuevo segmento digital (Santander Global Platform) también se incorpora como segmento secundario.

8. Por último, el cambio en los segmentos reportados incluye también los ajustes de los clientes del Modelo de Relación Global con Clientes entre Banca Comercial y Santander Corporate & Investment Banking y entre Banca Comercial y Wealth Management & Insurance.

Los cambios en los segmentos secundarios no afectan a los segmentos principales.

Para facilitar la comparabilidad trimestral y anual, y tal como se publicó en el Hecho Relevante del pasado 4 de julio de 2019, el Grupo ha reelaborado la información trimestral del ejercicio 2018 y del primer trimestre de 2019, conforme a la nueva estructura del Grupo.

Tras estos cambios, las áreas de negocio operativas se presentan en dos niveles:

Segmentos Principales

Este primer nivel de segmentación, basado en la estructura de gestión del Grupo, se compone de cinco segmentos de los que se reporta información: cuatro áreas operativas y el Centro Corporativo. Las áreas operativas son:

Europa: Incorpora todos los negocios realizados en la región. Se facilita información financiera detallada de España, Portugal, Polonia, Santander Consumer Finance (que incorpora todo el negocio en la región, incluido el de los tres países anteriores) y Reino Unido.

Norteamérica: Incorpora todos los negocios realizados en México y EE.UU., que incluye la entidad holding (SHUSA) y los negocios de Santander Bank, Santander Consumer USA, Banco Santander Puerto Rico, la unidad especializada de Banco Santander Internacional y la sucursal de Nueva York.

Sudamérica: Recoge la totalidad de actividades financieras que el Grupo desarrolla a través de sus bancos y sociedades filiales en la región. Se aporta información detallada sobre Brasil, Chile, Argentina, Uruguay, Perú y Colombia.

Santander Global Platform: Incluye nuestro banco digital Openbank y *Open Digital Services*, *Global Payment Services* (Superdigital, Pago FX, *Global Merchant Services*, *Global Trade Services*,) y *Digital Assets* (Centros de conocimiento Digital, *InnoVentures* y Activos digitales).

Segmentos secundarios

En este segundo nivel de segmentación, el Grupo se estructura en Banca Comercial, Santander Corporate & Investment Banking, Wealth Management & Insurance y Santander Global Platform.

Banca Comercial: Contiene todos los negocios de banca de clientes, incluidos los de consumo, excepto los de banca corporativa que son gestionados a través de Santander Corporate & Investment Banking y los de gestión de activos, banca privada y seguros, que son gestionados por Wealth Management & Insurance. Asimismo, se incluyen en este negocio los resultados de las posiciones de cobertura realizadas en cada país, tomadas dentro del ámbito del comité de gestión de activos y pasivos de cada uno de ellos.

Santander Corporate & Investment Banking (SCIB): Refleja los rendimientos derivados de los negocios de banca corporativa global, banca de inversión y mercados en todo el mundo, incluidas las tesorías con gestión global (siempre después del reparto que proceda con clientes de Banca Comercial), así como el negocio de renta variable.

Wealth Management & Insurance: Integra los negocios de gestión de activos (Santander Asset Management), la unidad corporativa de Banca Privada y Banca Privada Internacional en Miami y Suiza (Santander Private Banking) y el negocio de Seguros (Santander Insurance).

Santander Global Platform: Incluye nuestro banco digital Openbank y *Open Digital Services*, *Global Payment Services* (Superdigital, Pago FX, *Global Merchant Services*, *Global Trade Services*,) y *Digital Assets* (Centros de conocimiento Digital, *InnoVentures* y Activos digitales).

Adicionalmente a los negocios operativos descritos, tanto por áreas geográficas como por negocios, el Grupo sigue manteniendo el **Centro Corporativo**, que incorpora los negocios de gestión centralizada relativos a participaciones financieras, la gestión financiera de la posición estructural de cambio, tomada desde el ámbito del Comité de Gestión de Activos y Pasivos corporativo del Grupo, así como la gestión de la liquidez y de los recursos propios a través de emisiones.

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

Tal y como se describe en la página anterior, los resultados de nuestros segmentos de negocio y países que se presentan a continuación se proporcionan basados únicamente en los resultados ordinarios e incluyendo el impacto de las fluctuaciones de tipo de cambio. Sin embargo, para una mejor comprensión de los cambios en la evolución de nuestras áreas de negocio, se presentan y se analizan las variaciones interanuales de nuestros resultados sin la incidencia de dicho impacto.

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

Primer semestre de 2019

Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio ordinario atribuido a la dominante
EUROPA	7.141	2.630	10.413	4.822	3.549	2.354
España	2.018	1.247	3.706	1.661	936	694
Santander Consumer Finance	1.911	415	2.321	1.286	1.117	658
Reino Unido	1.919	423	2.388	946	792	582
Portugal	429	197	712	400	379	260
Polonia	565	230	817	467	293	150
Otros	299	118	469	62	33	10
NORTEAMÉRICA	4.403	901	5.672	3.286	1.594	889
Estados Unidos	2.860	479	3.734	2.154	891	465
México	1.543	423	1.938	1.132	703	424
SUDAMÉRICA	6.647	2.355	9.134	5.825	3.661	1.961
Brasil	4.979	1.855	6.864	4.637	2.846	1.482
Chile	940	200	1.255	731	560	311
Argentina	511	241	720	289	127	73
Otros	217	60	295	168	128	94
SANTANDER GLOBAL PLATFORM	46	2	39	(69)	(70)	(51)
CENTRO CORPORATIVO	(600)	(27)	(822)	(1.015)	(1.155)	(1.108)
TOTAL GRUPO	17.636	5.863	24.436	12.849	7.579	4.045

Segmentos secundarios

BANCA COMERCIAL	16.553	4.583	21.528	11.816	6.776	3.856
CORPORATE & INVESTMENT BANKING	1.354	730	2.606	1.488	1.396	889
WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE	283	574	1.085	630	632	459
SANTANDER GLOBAL PLATFORM	46	2	39	(69)	(70)	(51)
CENTRO CORPORATIVO	(600)	(27)	(822)	(1.015)	(1.155)	(1.108)
TOTAL GRUPO	17.636	5.863	24.436	12.849	7.579	4.045

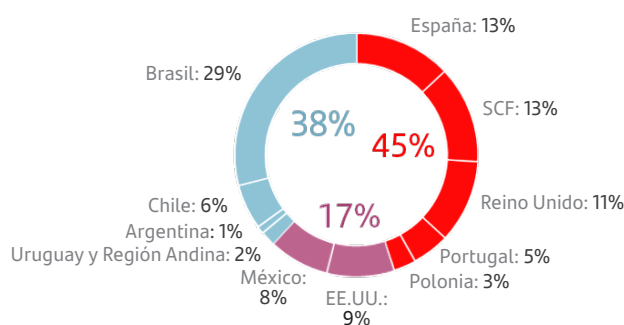
Beneficio ordinario atribuido a la dominante 1S'19 Mercados principales

Millones de euros. % de variación s/ 1S'18 en euros constantes

Brasil	1.482	+18%
España	694	+5%
SCF	658	-1%
Reino Unido	582	-13%
EE.UU.	465	+30%
México	424	+12%
Chile	311	+4%
Portugal	260	+14%
Polonia	150	-1%
Argentina	73	0%

Distribución del beneficio ordinario atribuido a la dominante por negocios geográficos*

1S'19



(*) Sobre áreas operativas, sin incluir unidad de Santander Global Platform y Centro Corporativo.

Primer semestre de 2018

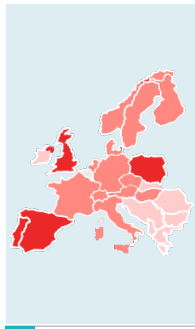
Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio ordinario atribuido a la dominante
EUROPA	7.010	2.754	10.524	4.858	3.610	2.422
España	1.995	1.340	3.746	1.540	871	661
Santander Consumer Finance	1.843	403	2.266	1.248	1.096	667
Reino Unido	2.052	459	2.590	1.150	944	665
Portugal	435	189	688	363	324	229
Polonia	487	227	731	414	280	155
Otros	198	137	504	142	95	45
NORTEAMÉRICA	3.802	809	4.947	2.766	1.265	690
Estados Unidos	2.501	434	3.248	1.773	676	334
México	1.301	376	1.699	993	589	357
SUDAMÉRICA	6.557	2.340	9.151	5.790	3.499	1.846
Brasil	4.906	1.792	6.768	4.499	2.603	1.317
Chile	985	227	1.282	751	568	307
Argentina	447	263	807	381	198	136
Otros	218	58	294	160	129	85
SANTANDER GLOBAL PLATFORM	38	2	34	(28)	(29)	(23)
CENTRO CORPORATIVO	(477)	(17)	(494)	(706)	(866)	(884)
TOTAL GRUPO	16.931	5.889	24.162	12.680	7.480	4.052

Segmentos secundarios

BANCA COMERCIAL	15.972	4.502	21.029	11.302	6.430	3.677
CORPORATE & INVESTMENT BANKING	1.141	819	2.561	1.523	1.360	858
WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE	256	583	1.032	589	584	424
SANTANDER GLOBAL PLATFORM	38	2	34	(28)	(29)	(23)
CENTRO CORPORATIVO	(477)	(17)	(494)	(706)	(866)	(884)
TOTAL GRUPO	16.931	5.889	24.162	12.680	7.480	4.052



EUROPA

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- En el actual entorno macroeconómico caracterizado por un prolongado periodo de bajos tipos de interés, estamos trabajando en nuestra franquicia, con el objetivo de simplificar nuestras estructuras y operar de manera integrada en el medio plazo.
- En volúmenes, moderado crecimiento interanual (+2%) en préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) y +5% en recursos de la clientela.
- El beneficio ordinario atribuido del semestre se sitúa en 2.354 millones de euros, un 3% menos que en 2018 por los menores ROF (mercados) y comisiones (principalmente CIB). Por el contrario, el margen de intereses aumenta y los costes y las dotaciones disminuyen.

2.354 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Estrategia

En Europa, las filiales de Santander se gestionan según sus prioridades locales. Junto a ello, se están estudiando iniciativas que permitan una mayor integración de los negocios, servicios compartidos y ahorro de costes. Como ejemplos:

- Integración de las distintas plataformas tecnológicas y aceleración del proceso de transformación digital del banco, que ayude a mejorar la experiencia del cliente y ampliar los canales de distribución de nuestros productos y servicios.
- Además continuamos trabajando en obtener sinergias adicionales de los procesos de integración en marcha, sobre todo en el caso de Popular en España y el negocio minorista y de pymes de Deutsche Bank Polska en Polonia.
- Y por último, simplificación de nuestro modelo de negocio, reduciendo el número de productos para ganar en eficiencia y agilidad, pero manteniendo una oferta de valor completa, que sea capaz de atender a las necesidades diarias de nuestros clientes particulares y ofrezca soluciones a medida a pymes y grandes empresas.

Todo ello, con el objetivo a medio plazo de obtener ahorros adicionales de mil millones de euros, apoyándonos en nuestras capacidades globales para fortalecer la eficiencia operativa en la región.

Evolución del negocio

- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) crecen un 2%, impulsados por el fuerte crecimiento orgánico en SCF (Francia, España y países Nórdicos) y la integración del negocio minorista y de pymes de Deutsche Bank Polska en Polonia.
- En cuanto a recursos de la clientela, crecen un 5% fundamentalmente por el aumento de los depósitos *retail* y la estacionalidad del trimestre en España, y por la incorporación en Polonia de los saldos procedentes de Deutsche Bank Polska.

Resultados

El beneficio ordinario asciende a 2.354 millones de euros, un 3% inferior respecto al mismo periodo del año anterior. Por líneas de la cuenta:

- Los ingresos caen un 1%. El margen de intereses crece un 2%, apoyado por el incremento de volúmenes en SCF, el aumento en Polonia y en el negocio de CIB. Dicho aumento se ve compensado por los menores ROF (mercados) y comisiones (principalmente CIB).
- Los costes bajan el 1% (-3% en términos reales). Los esfuerzos en los procesos de optimización comienzan a generar ahorros.
- Las dotaciones disminuyen y el coste del crédito se sitúa en 0,24%.

Respecto al primer trimestre, el beneficio ordinario sube un 2% por menores dotaciones para insolvencias.

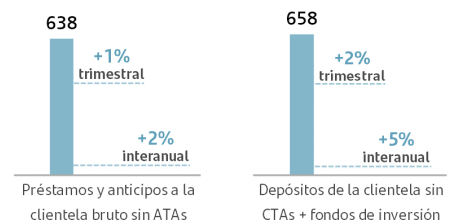
Clientes

Junio 2019. Miles



Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'19	s/1T'19	1S'19	s/1S'18
Ingresos	5.188	-1%	10.413	-1%
Costes	-2.789	0%	-5.591	-1%
Dotaciones	-387	-15%	-844	-2%
BAI	1.781	+1%	3.549	-2%
Bº ordinario atribuido	1.191	+2%	2.354	-3%

[Información financiera detallada en página 53](#)



España

Aspectos destacados

- Ha culminado con éxito la integración de Banco Popular con la migración de todas las oficinas y clientes a la plataforma Santander. Tras ello se inicia el proceso de optimización de la red comercial, que se ejecutará de forma progresiva a lo largo de los próximos meses.
- Evolución positiva de los niveles de satisfacción de clientes en la migración, especialmente en transparencia, acompañamiento y comunicaciones.
- Completamos la reorganización del negocio estratégico de seguros, con el fin del acuerdo con Allianz y la creación de las nuevas *joint ventures* de la mano de Aegon y Mapfre¹.
- El beneficio ordinario asciende a 694 millones de euros, un 5% más que en 2018, fundamentalmente por los menores costes.

694 Mill. €
Beneficio ordinario atribuido

(1) Operaciones cuya consumación está pendiente de la obtención de autorizaciones regulatorias y otras condiciones habituales

Actividad comercial

- Dinamismo comercial sostenido con un crecimiento interanual de la actividad, que se combina con un aumento generalizado de la rentabilidad en todos los segmentos y productos (+15 pb). Destaca la evolución del consumo con clientes (+24% interanual), impulsada por la preconcesión y la contratación digital.
- Las principales palancas de vinculación mantienen un crecimiento a doble dígito tanto en Santander como en Popular, con crecimientos del 13% y el 7% en facturación de tarjetas y TPVs respectivamente.
- Las nuevas primas de seguros aumentan un 9%, consolidándose como palanca estratégica, toda vez que hemos completado la reorganización de este negocio.
- Durante este año se ha acelerado el crecimiento de los fondos de inversión que aumentan en casi 5.000 millones de euros, permitiendo una ganancia de cuota frente a los competidores.
- Lanzamiento en abril del *Plan Smith*, con el objetivo de ser líderes en el segmento de no residentes, a través de una propuesta diferencial de valor enfocada principalmente a cubrir las necesidades de aquellos que adquieren vivienda en España.
- Hacemos extensivo a empresas nuestro modelo de gestión remota, *Santander Personal*, reforzando el proceso de transformación digital.

Evolución del negocio

- Los préstamos y anticipos a la clientela (bruto sin ATAs) acusan el desapalancamiento en banca mayorista por el entorno de mercado y la evolución hacia un modelo *capital light*. A ello se une que la producción en hipotecas todavía no compensa los vencimientos. Sin embargo, el stock de consumo crece 600 millones de euros en el año.
- En depósitos de la clientela (sin CTAs), crecimiento de 13.300 millones de euros en el año, de los que cerca de 6.000 millones de euros en *retail*, impactado por la estacionalidad del cierre del trimestre.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del semestre se sitúa en 694 millones, un 5% más que en 2018. Por líneas:

- El margen de intereses crece un 1%, apoyado por banca minorista, gracias a una mejora continuada del diferencial de clientes hasta el 1,94% (+23 pb interanual) tanto por menor coste de los depósitos (-15 pb), como por la mayor rentabilidad del activo (+8 pb).
- Las comisiones bajan un 7%, debido a una menor actividad en SCIB.
- Prosigue la reducción de costes en un 7% interanual, por las eficiencias generadas con la integración de Popular y por el esfuerzo en optimización.
- Reducción continuada del stock de activos morosos (-12% respecto a junio de 2018) y disminución de la tasa de mora hasta el 7,02%.

Respecto al primer trimestre, el beneficio ordinario baja un 5% por el cargo al FUR. Sin este efecto hubiera aumentado el 7%.

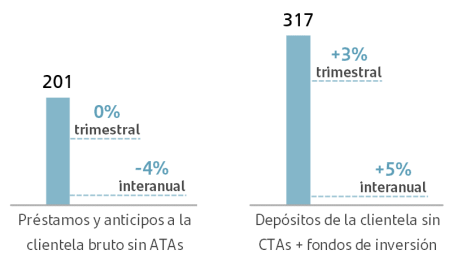
Clientes

Junio 2019. Miles



Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'19	s/1T'19	1S'19	s/1S'18
Ingresos	1.849	0%	3.706	-1%
Costes	-1.020	0%	-2.044	-7%
Dotaciones	-228	-6%	-470	+8%
BAI	458	-4%	936	+7%
Bº ordinario atribuido	338	-5%	694	+5%

[Información financiera detallada en página 54](#)



658 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Santander Consumer Finance

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- SCF es el líder europeo en financiación al consumo, con masa crítica y posición Top 3 en sus mercados en Europa. Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) crecen un 7% y la nueva producción un 4% interanual.
- Los ingresos totales suben un 3%, gracias al margen de intereses y las comisiones, que junto con el control de costes impulsan el margen neto el 3%.
- El beneficio ordinario asciende a 658 millones de euros, prácticamente en línea con el año anterior, debido al buen comportamiento de los ingresos, los costes operativos y el coste del crédito (todavía en bajos niveles para este tipo de negocio).
- Alta rentabilidad que se mantiene a lo largo del ciclo: RoTE en entornos del 15% y RoRWA por encima del 2%.

Actividad comercial

- SCF continúa su crecimiento basado en su sólido modelo de negocio, que le permite afrontar las nuevas tendencias del mercado: diversificación geográfica, escala, liderazgo en eficiencia y unos sistemas de riesgos y recuperaciones que permiten mantener un mejor comportamiento que sus competidores europeos en las principales métricas.
- Los focos de gestión siguen siendo aumentar la financiación de autos e incrementar la financiación al consumo potenciando los canales digitales.
- El negocio de auto en SCF continúa creciendo a pesar de la caída del mercado de matriculaciones en Europa (-2% hasta mayo), gracias al buen comportamiento de las marcas con las que opera SCF, a través de más de 115 acuerdos cautivos.
- El acuerdo con Hyundai Kia para la adquisición del 51% de la entidad financiera que ambas compañías poseen en Alemania se cerró en marzo, reforzando la posición de liderazgo en este mercado.

Evolución del negocio

- La nueva producción sube un 4% respecto al mismo periodo de 2018 apoyada por acuerdos comerciales en las distintas geografías. Por países destacan: Italia (+13%), Francia (+8%) y España (+7%).
- Los depósitos de la clientela (sin CTAs) ascienden a 37.900 millones de euros, y continúan siendo un elemento diferencial frente a los competidores, manteniendo la estabilidad de anteriores trimestres, gracias a las distintas iniciativas llevadas a cabo para completar el plan de transformación digital.
- El recurso a la financiación mayorista en el periodo se sitúa en 9.934 millones de euros. Los depósitos de la clientela (sin CTAs), junto con las emisiones-titulizaciones, cubren el 73% del crédito neto.

Resultados

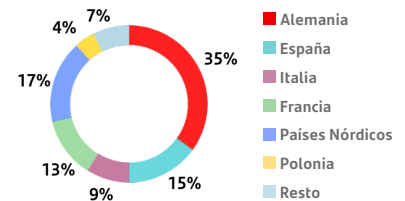
El beneficio ordinario **del primer semestre** es de 658 millones de euros, ligeramente inferior al del mismo periodo del año anterior:

- Incremento del margen de intereses del 4% debido a mayores volúmenes.
- Los costes suben en menor medida (+2%), lo que mejora la ratio de eficiencia hasta el 44,6%, 33 pb mejor en términos interanuales.
- El coste del crédito se mantiene en niveles bajos (0,36%), reflejando un apetito de riesgo conservador y una sólida política de gestión del crédito. La ratio de mora es del 2,24%, mejorando 20 pb respecto a junio de 2018.
- Las principales unidades en términos de generación de resultados son Nórdicos (177 millones), Alemania (157 millones de euros) y España (116 millones).

En comparación con el trimestre anterior el beneficio ordinario atribuido crece un 3%, por menores dotaciones para insolvencias.

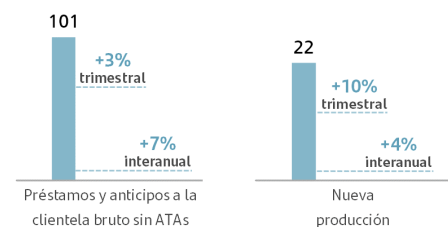
Distribución del crédito

Junio 2019



Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'19	s/1T'19	1S'19	s/1S'18
Ingresos	1.154	-1%	2.321	+3%
Costes	-527	+4%	-1.035	+2%
Dotaciones	-59	-51%	-181	-4%
BAI	556	-1%	1.117	+2%
Bº ordinario atribuido	334	+3%	658	-1%

[Información financiera detallada en página 55](#)



582 Mill. €
Beneficio ordinario atribuido

Reino Unido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- La evolución del negocio se mantiene sólida: niveles de *switcher* por encima del mercado, fuerte crecimiento en clientes digitales y entre los mejores en satisfacción del cliente.
- En volúmenes, crecimiento en hipotecas debido al reforzamiento de nuestra actividad en un mercado competitivo. Sólido aumento en recursos de la clientela, sobre todo en depósitos de ahorro, apoyado en el éxito de una campaña de ISAs.
- El beneficio ordinario atribuido cae un 13%, reflejando la continuada presión competitiva en los márgenes de hipotecas y la caída del SVR. Por el contrario, mejora la tendencia de costes y dotaciones.

Actividad comercial

- Para responder mejor a las necesidades de nuestros clientes y a la forma en que eligen relacionarse con el Banco, en 2019 hemos anunciado cambios en la red de sucursales y medidas de optimización de la banca comercial y corporativa.
- El foco continúa en la experiencia del cliente, el Banco está segundo en satisfacción en minorista y en el top en empresas. Desde su lanzamiento en octubre 2018, hemos abierto 31.000 cuentas 1|2|3 Business, y tenemos niveles de *switcher*¹ por encima de la media del mercado. El número de clientes vinculados sigue creciendo: particulares +6%, empresas +7% y clientes vinculados sobre el total de clientes activos sube 2 pp hasta 31%.
- La adaptación digital sigue promoviendo cambios en el Banco. Se han captado más de 420.000 clientes digitales en los últimos 12 meses (+8%), el 60% de las refinanciaciones de hipotecas se hicieron *online* (+6 pp interanual), y el 44% de aperturas de cuentas corrientes (+3 pp) y el 66% de contrataciones de tarjetas (+9 pp) se realizaron a través de canales digitales.

Evolución del negocio

- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) se mantienen. Suben hipotecas, consumo y negocio no relacionado con *commercial real estate*, mientras que este último sigue reduciéndose.
- Los depósitos de la clientela (sin CTAs) aumentan el 2%, impulsados por mayores saldos de depósitos de particulares y de empresas, en parte gracias a una campaña fuerte de ISAs (producto de ahorro con ventajas fiscales).

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el primer semestre se sitúa en 582 millones de euros, con reducción del 13% interanual.

- El total de ingresos cayó el 8% debido a la continuada presión competitiva en los márgenes de hipotecas y la caída del SVR (*Standard Variable Rate*), reducción en las comisiones y los menores ROF (-67%).
- Los costes caen un 1%, lo que implica una caída en términos reales del 3%.
- Las dotaciones por insolvencias disminuyen el 22%, manteniendo un coste del crédito de solo 6 puntos básicos. La ratio de mora permanece estable en el 1,13%, apoyada por una prudente gestión del riesgo y la resiliencia de la economía británica.

Comparado con el primer trimestre de 2019, el beneficio ordinario atribuido mejora un 29%, debido a reducción de costes y dotaciones que más que compensan los factores comentados que afectan a los ingresos.

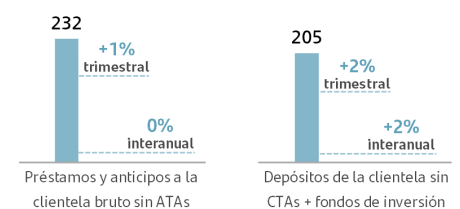
Clientes

Junio 2019. Miles



Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'19	s/1T'19	1S'19	s/1S'18
Ingresos	1.183	-2%	2.388	-8%
Costes	-703	-5%	-1.442	-1%
Dotaciones	-19	-68%	-80	-22%
BAI	435	+22%	792	-17%
Bº ordinario atribuido	327	+29%	582	-13%

[Información financiera detallada en página 56](#)

(1) *Switcher*: clientes que cambian de banco utilizando el servicio de cambio de cuenta corriente en el que el nuevo banco gestiona todo el proceso de forma gratuita en 7 días hábiles.



Portugal

Aspectos destacados

- El Banco continúa con su transformación comercial y digital, con la comercialización de nuevos productos para pymes y empresas, con la simplificación y mayor agilidad en la producción de hipotecas.
- En actividad se alcanzan cuotas de producción de crédito a empresas e hipotecas de alrededor del 20%, en un mercado todavía en despalancamiento.
- El beneficio ordinario atribuido sube un 14% interanual por aumento de los ingresos, disminución de los costes por optimización de la estructura y muy bajo coste del crédito.

260 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Actividad comercial

El Banco ha mantenido su estrategia de adecuar la oferta de productos y servicios a las necesidades de los clientes, con foco en aumentar su número y su vinculación:

- La transformación comercial continúa con la renovación de la oferta y los beneficios en *Mundo 1/2/3* y una presencia reforzada en el segmento de negocio del sector agroalimentario. Esta estrategia hace que los clientes vinculados representen ya el 45% de los clientes activos.
- Se ha inaugurado el segundo *Work Café*, en Coimbra, expandiendo este nuevo modelo de relación con clientes, que es una palanca para incrementar su atracción y vinculación.
- El Banco mantiene su política de proximidad local y de oferta de soluciones no financieras *Santander Advance Empresas*. En junio se ha realizado la *Box Santander Advance* en Funchal (Madeira), con la participación activa de empresas y de entidades locales en *workshops* de intercambio de experiencias, opiniones y conocimiento entre los participantes.

Evolución del negocio

- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) todavía disminuyen en la comparativa interanual, pero suben ligeramente en el año, alineados con el dinamismo de las cuotas de producción en hipotecas y empresas en el primer semestre del año.
- Los recursos de la clientela sin CTAs suben un 7% interanual apoyados en el crecimiento de los depósitos y de los fondos de inversión.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido aumenta un 14% interanual hasta 260 millones de euros en el **primer semestre** del año. Por líneas:

- El total de ingresos aumenta el 3% impulsado por los ROF, que suben más del 50% por ventas de la cartera ALCO, y de las comisiones, que compensan la reducción del margen de intereses, que sigue en línea con la dinámica interanual del *stock* del crédito.
- Los costes continúan cayendo, con lo que el margen neto aumenta el 10% y la eficiencia mejora 3,3 pp hasta el 43,8%.
- La línea de dotaciones presenta un importe ligeramente positivo por mayores recuperaciones, principalmente en el primer trimestre del año. La ratio de mora mejora hasta el 5,00%, que compara con el 7,55% de un año antes y el coste de crédito es de solo el 0,03%.

Con respecto al **trimestre anterior**, el beneficio ordinario disminuye por menores ingresos, principalmente ROF, y aumento de las dotaciones debido a las mayores recuperaciones en el trimestre anterior.

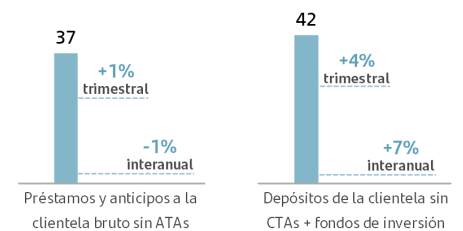
Clientes

Junio 2019. Miles



Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'19	s/1T'19	1S'19	s/1S'18
Ingresos	354	-1%	712	+3%
Costes	-154	-2%	-312	-4%
Dotaciones	-1	-	12	-
BAI	186	-4%	379	+17%
Bº ordinario atribuido	125	-7%	260	+14%

[Información financiera detallada en página 57](#)



Polonia

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- Al cierre del primer semestre de 2019, Santander es el segundo banco en Polonia en términos de activos después de la integración del negocio minorista y de pymes de Deutsche Bank Polska en 2018.
- Los principales focos de gestión están puestos en aumentar los ingresos en un entorno competitivo y en obtener las sinergias de la integración.
- En resultados, el margen neto después de dotaciones aumenta el 12%, que no se ve reflejado en el beneficio ordinario (-1%) debido a la mayor contribución al BFG y al *Banking Tax*, que a su vez incide en la mayor presión fiscal por su no deducibilidad.

150 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Actividad comercial

- Después de la integración del negocio minorista y de pymes de Deutsche Bank Polska en 2018, el Banco se está centrando en la obtención de sinergias y en mejorar la relación con los clientes.
- La cuenta *As I Want It*, siguió su evolución, superándose el 1,5 millones de cuentas desde su lanzamiento en septiembre de 2017.
- En el segundo trimestre las ventas de *cash loans* subieron el 63% y superaron los 2.000 millones de zlotys.
- El Banco ha introducido *pre-límites*, para ciertos clientes corporativos, mejorando la relación con el cliente al acelerar la toma de decisiones y anticipar y acomodarse mejor a sus necesidades básicas.
- SCIB Polonia fue el agente principal en el primer préstamo ESG en Polonia y en Europa Central y del Este, donde parte del margen está vinculado al cumplimiento de objetivos sociales y ambientales específicos por parte del prestatario.

Evolución del negocio

- Fuerte crecimiento (+26%) de los préstamos y anticipos a la clientela (bruto sin ATAs) en comparativa interanual, principalmente debido a la integración realizada. Desde el cierre del 2018, periodo donde ya no afecta la misma, los volúmenes suben un 3%.
- De la misma manera, fuerte aumento interanual de depósitos de la clientela (sin CTAs) (+24%), con crecimientos significativos en empresas, particulares y pymes. Desde el cierre del año, el total de recursos de la clientela permanece estable debido a una activa gestión relacionada con la optimización de la liquidez y del coste de los depósitos.

Resultados

En el primer semestre de 2019, el beneficio ordinario atribuido asciende a 150 millones de euros, un 1% menos que en el mismo periodo de 2018.

- Evolución positiva en la parte alta de la cuenta, apoyada por la integración del negocio minorista y de pymes de Deutsche Bank Polska. Así, el margen neto aumenta el 15%. Los costes, también impactados por la integración, aumentan el 12%.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan un 25% impulsadas por la revisión de parámetros de consumo. El coste del crédito mejora ligeramente a 0,66%.
- La línea de otros resultados se ve afectada por la mayor contribución al *Banking Tax*, que a su vez incide en la mayor presión fiscal por su no deducibilidad.

En relación con el trimestre anterior el beneficio ordinario aumenta un 44%, por la contribución anual al BFG y al *Banking Tax* en el primer trimestre del año y por el mayor cobro de dividendos (estacional) en el segundo trimestre.

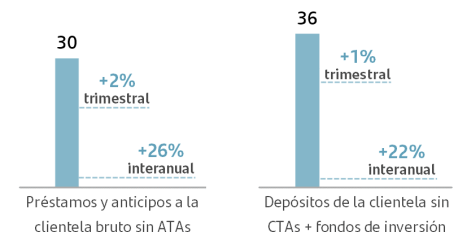
Clientes

Junio 2019. Miles



Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'19	s/1T'19	1S'19	s/1S'18
Ingresos	440	+16%	817	+14%
Costes	-176	+1%	-349	+12%
Dotaciones	-64	+47%	-107	+25%
BAI	166	+30%	293	+6%
Bº ordinario atribuido	89	+44%	150	-1%

[Información financiera detallada en página 58](#)



NORTEAMÉRICA

889 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- En Norteamérica, Estados Unidos y México se gestionan según sus prioridades estratégicas locales, a la vez que están incrementando la coordinación y colaboración entre ambas.
- En actividad, los volúmenes aumentan tanto en el trimestre como en los últimos doce meses.
- En resultados, el beneficio ordinario atribuido se incrementa el 21% interanual impulsado por los ingresos y la mejora de la eficiencia.

Estrategia

En Estados Unidos, la estrategia de SBNA está enfocada en mejorar la satisfacción de los clientes a través de canales digitales y de las oficinas y, a la vez, ser el banco principal de nuestros clientes. En SC USA, el foco es potenciar el crecimiento de originaciones, y mejorar la rentabilidad a través de los distribuidores.

En México, los objetivos principales son la mejora de la red de distribución y el desarrollo de los canales digitales para atraer y vincular a nuevos clientes.

Adicionalmente, el nivel de coordinación entre las unidades está aumentando, y se están analizando nuevos proyectos e iniciativas conjuntas, por ejemplo:

- Aprobación de financiación para clientes de SBNA por parte de nuestro banco en México y viceversa.
- Seguir desarrollando el corredor comercial USMX, mediante una mayor capacidad para transacciones DCM y ECM, entre otros.
- Lanzamiento de un servicio de remesas que se realiza en el mismo día desde sucursales de Santander US a cualquier banco en México.

Evolución del negocio

- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) se incrementan un 10%, con tasas de crecimiento similares en ambas unidades.
- Los recursos de la clientela también crecen en ambos países más apalancados en los depósitos a plazo, que suben especialmente en SBNA y en la sucursal de Nueva York. Los saldos a la vista de particulares mantienen una sólida evolución en México. Por su parte, los fondos de inversión se incrementan el 6%.

Resultados

En el primer semestre, el beneficio atribuido ordinario es de 889 millones de euros (17% del total de las áreas operativas del Grupo), con aumento del 21% interanual:

- Buen comportamiento en ingresos en ambas unidades que crecen tanto en el margen de intereses (+8%) como en las comisiones (+4%).
- Los costes suben menos que los ingresos permitiendo mejorar la ratio de eficiencia desde el 44% en el primer semestre de 2018 al 42% actual. México incrementa sus costes por el plan de inversiones y Estados Unidos los mantiene estables (-2% en términos reales).
- Las dotaciones aumentan el 6%, reflejo de los mayores volúmenes. El coste del crédito se mantiene estable en el 2,95%, la tasa de mora disminuye hasta el 2,29% y la cobertura se mantiene en torno al 150%.

En el trimestre, el beneficio ordinario atribuido se incrementa el 29% por el buen desempeño de los ingresos y las menores dotaciones.

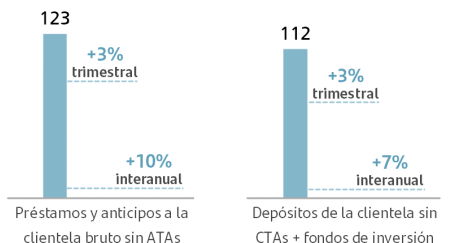
Clientes

Junio 2019. Miles



Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'19	s/1T'19	1S'19	s/1S'18
Ingresos	2.918	+5%	5.672	+7%
Costes	-1.214	+2%	-2.386	+2%
Dotaciones	-793	-3%	-1.597	+6%
BAI	881	+22%	1.594	+18%
Bº ordinario atribuido	503	+29%	889	+21%

[Información financiera detallada en página 60](#)



Estados Unidos

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- La estrategia está enfocada en mejorar la satisfacción de clientes en SBNA y la relación con distribuidores en SC USA para aumentar originaciones.
- Mejora la evolución interanual de los volúmenes, tanto de préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) como en depósitos de la clientela (sin CTAs), tras los fuertes aumentos del trimestre.
- El beneficio ordinario atribuido sube un 30% en el primer semestre comparado con el mismo periodo de 2018, gracias a un buen comportamiento sobre todo en la parte alta de la cuenta: el margen bruto sube un 7% y los costes permanecen planos.

465 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Actividad comercial

En 2019, el foco de Santander US mantiene las siguientes prioridades estratégicas:

Santander Bank: La estrategia de la banca de empresas de ser el "Lead Bank" sigue dando resultados, al ganarse más clientes *primary*. Se están consiguiendo mejores índices de satisfacción de los clientes por haber mejorado la oferta de productos, tanto en los canales digitales como en las sucursales. La iniciativa conjunta con SC USA de financiación de autos sigue generando altos niveles de negocio, habiéndose originado casi tres mil millones de dólares en el semestre.

Santander Consumer USA: Las palancas para mejorar la rentabilidad siguen siendo el aumento de originaciones y la gestión del riesgo de crédito y de los precios. Adicionalmente, se ha modificado el acuerdo con Fiat Chrysler y consolidado el fortalecimiento de su alianza al establecer un marco operativo para lo que queda del contrato, que finaliza en 2023. Además, se ha aprobado un plan para recomprar 1.100 millones de dólares en acciones ordinarias y subir el dividendo en efectivo a 0,22 dólares entre el tercer trimestre de 2019 y el segundo trimestre de 2020.

Evolución de negocio

- En el trimestre ha mejorado la evolución de los volúmenes por el crecimiento de créditos en banca minorista (auto) y en banca de empresas. Las originaciones aumentaron el 5% en términos interanuales en SC USA, principalmente por préstamos Chrysler (+25%).
- Los recursos de la clientela aumentan el 10%, impulsados por fuerte crecimiento de los saldos a plazo en SBNA y la sucursal de Nueva York.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el primer semestre se sitúa en 465 millones de euros, un 30% más que en el mismo periodo de 2018. La comparativa del margen de intereses y las dotaciones con el año pasado sigue afectada por los cambios metodológicos en el devengo de TDRs realizados a finales de 2018 y que básicamente se compensan:

- El margen bruto aumenta un 7% (+4% ex. TDRs) debido a los mayores volúmenes de créditos y *leasing*.
- Los costes se mantienen bajo control, prácticamente planos comparado con el mismo periodo de 2018. Como resultado, la eficiencia mejora en 3 pp hasta el 42%.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan el 7%. Excluyendo el impacto de los TDRs, caen un 1%, en parte favorecida por una liberación de fondos en el negocio de vehículos en SC USA. La ratio de mora ha mejorado y la cobertura sube al 158%. El coste del crédito se mantiene relativamente estable en el 3,09%.

Comparado con el trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido crece un 55%, consecuencia de los mayores volúmenes de créditos y de *leasing*, mayores ROF y menores dotaciones.

Clientes⁽¹⁾

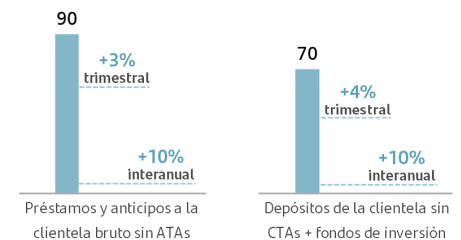
Junio 2019. Miles



(1) SBNA + Puerto Rico

Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'19	s/1T'19	1S'19	s/1S'18
Ingresos	1.920	+5%	3.734	+7%
Costes	-805	+3%	-1.581	+0%
Dotaciones	-568	-8%	-1.178	+7%
BAI	521	+40%	891	+23%
Bº ordinario atribuido	284	+55%	465	+30%

[Información financiera detallada en página 61](#)



México

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- La estrategia continúa centrada en la transformación digital y operativa, lo que se ha reflejado en una mayor atracción y vinculación de clientes.
- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben, destacando grandes empresas (+15%), y nómina (+15%). En recursos de la clientela, el crecimiento continúa impulsado por los depósitos de particulares y pymes.
- El beneficio ordinario atribuido aumenta el 12%, apoyado en el buen comportamiento del margen de intereses, las comisiones y las dotaciones para insolvencias, que más que compensan el incremento en costes.

424 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Actividad comercial

La estrategia comercial mantiene el objetivo de mejorar el modelo de distribución e impulsar los canales digitales para atraer y vincular a nuevos clientes con nuevos productos y servicios:

- Siguiendo la estrategia del modelo de distribución, se han transformado 428 oficinas y el número de cajeros automáticos de última generación *full function* alcanzó los 921.
- Desde mayo de 2016 el programa *Santander Plus* ha registrado más de 5,7 millones de clientes, de los cuales un 53% son nuevos.
- En estrategia digital, *SuperMóvil* incorpora nuevas funcionalidades destacando *Santander Tap*, un sistema de transferencias por mensajería instantánea para operaciones entre nuestros clientes y para enviar dinero a clientes de otros bancos, sin restricción de horario, ni comisiones.
- Lanzamiento de la tarjeta de crédito *Legacy* para clientes de Banca Privada, siendo Santander el primer y único banco del país en tener alianza con American Express.
- Continuamos impulsando el crecimiento en depósitos de particulares con el lanzamiento de promociones como *Arma tu Kit* para premiar la permanencia y fidelidad de los clientes y la campaña *Champions* para atraer recursos de clientes.

En clientes, fuerte crecimiento de digitales, así como de *mobile banking* (+68% interanual). La penetración de los clientes vinculados sobre activos aumenta significativamente (+5 pp).

Evolución del negocio

- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben un 8% interanual, manteniéndose el foco en la rentabilidad. Los particulares aumentan el 7%, destacando nóminas (+15%) e hipotecas (+8%). El conjunto de las empresas sube el 9% apoyado en las grandes empresas (+15%), empresas (+7%) y pymes (+4%).
- Los recursos de la clientela suben ligeramente apoyados en los depósitos a plazo que aumentan el 13% y compensan la disminución de los saldos vista, afectados por la subida de tipos. Por segmentos, particulares sube el 11%.

Resultados

El beneficio ordinario del **primer semestre** fue de 424 millones de euros, un 12% más que en el mismo periodo de 2018. Por líneas.

- En ingresos, el margen de intereses sube un 11%, por aumento de volúmenes y mayores tipos de interés. Las comisiones aumentan un 6% principalmente por las procedentes de tarjetas y seguros y los ROF caen por un primer trimestre débil en mercados.
- Los costes se incrementan un 7%, reflejo de la ejecución del plan de inversiones.
- Las dotaciones suben ligeramente, con una buena calidad de activos en todas las métricas.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio aumenta el 5% apoyado por mayores ingresos por comisiones y por la recuperación de los ROF.

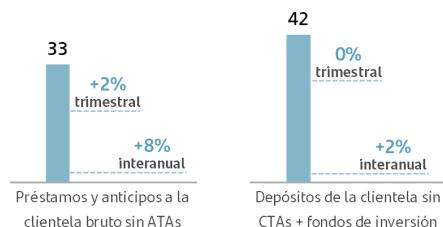
Clientes

Junio 2019. Miles



Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'19	s/1T'19	1S'19	s/1S'18
Ingresos	999	+5%	1.938	+7%
Costes	-409	+2%	-806	+7%
Dotaciones	-225	+15%	-419	+1%
BAI	360	+3%	703	+12%
Bº ordinario atribuido	219	+5%	424	+12%

[Información financiera detallada en página 62](#)



SUDAMÉRICA

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- En Sudamérica el foco está puesto en acelerar el crecimiento rentable y liderar la industria financiera minorista. Para ello, contamos con una estrategia que busca potenciar una red regional más conectada y facilitar la expansión de los negocios de éxito a otros países de la región.
- En actividad, crecimiento de los volúmenes en los últimos doce meses. Aumentos en todos los países, donde estamos capturando oportunidades de negocio.
- En resultados, el beneficio ordinario atribuido se incrementa el 15% interanual, impulsado por los ingresos y la mejora del coste del crédito.

1.961 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Estrategia

Las unidades de la región siguen identificando iniciativas que permitan una mayor expansión de los negocios, apalancándose en experiencias positivas en otros mercados, por ejemplo:

- En **financiación de automóviles**, utilizaremos la experiencia del Grupo y el desarrollo de este negocio en Brasil para potenciar el crecimiento en otros países de la región. En cuanto a la **financiación de bienes de consumo y servicios**, prevemos exportar el modelo desarrollado con éxito en Uruguay, a Brasil y a otras grandes geografías. Además, también aceleraremos el crecimiento de los negocios de financiación al consumo en Perú y Colombia.
- En **medios de pago**, donde Santander es uno de los mayores emisores de tarjetas de crédito y adquirentes de la región, estamos explorando en algunos países estrategias de comercio electrónico, transferencias inmediatas nacionales e internacionales y la expansión de *Getnet*, nuestro negocio de adquirencia en Brasil, al resto de América Latina. También estamos lanzando Superdigital en otros países (empezando por Chile).
- Seguir desarrollando la **franquicia minorista**, en particular el segmento masivo, mediante una mayor penetración en nuevos canales. Las ventas por canales digitales ya representan un alto porcentaje del total en Brasil y Argentina, y tienen recorrido en Chile, donde se está avanzando para que el modelo *Life*, facilite un servicio 100% digital. Por su parte, la experiencia *Work Café* desarrollada en Chile, se acelerará en Argentina y Brasil.

Evolución del negocio

- Incremento interanual de los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) en todas las unidades. Respecto de junio de 2018, Brasil sube el 9%, Chile el 7%, Uruguay el 20% y Argentina el 14%. Colombia y Perú presentan crecimientos muy elevados sobre bases más pequeñas.
- Los recursos de la clientela también aumentan en doce meses en todas las unidades. Suben los depósitos vista (+16%), el plazo (+11%) y los fondos de inversión (+9%).

Resultados

El beneficio ordinario atribuido **del semestre** es de 1.961 millones de euros (38% del total de las áreas operativas del Grupo), tras incrementarse un 15% interanual por:

- Los ingresos totales suben el 9% apoyados en la buena evolución de los ingresos comerciales, sustentados en el aumento de volúmenes, la gestión de los spreads y el aumento de la vinculación. El margen de intereses sube un 9% y las comisiones un 11%.
- Los costes reflejan los planes de transformación comercial, la mayor digitalización de la red, las revisiones de los convenios salariales y la inflación en Argentina.
- Las dotaciones crecen menos que el crédito, lo que permite mejorar el coste del crédito en 23 pb en doce meses, hasta el 2,87%. En calidad crediticia, la tasa de mora se mantiene estable (4,81%) y la cobertura en el 93%.

En el trimestre el beneficio atribuido ordinario sube un 15% por el buen desempeño de los ingresos que crecen más que los costes.

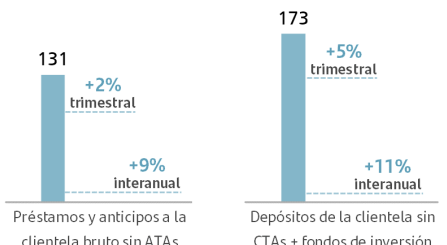
Clientes

Junio 2019. Miles



Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'19	s/1T'19	1S'19	s/1S'18
Ingresos	4.647	+6%	9.134	+9%
Costes	-1.664	+4%	-3.309	+9%
Dotaciones	-956	+9%	-1.859	+2%
BAI	1.876	+8%	3.661	+12%
Bº ordinario atribuido	1.035	+15%	1.961	+15%

[Información financiera detallada en página 63](#)



1.482 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Brasil

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- Generación de resultados soportada por un modelo de negocio enfocado en mejorar la atención y vinculación de nuestros clientes, lo que nos proporciona ganancias rentables de cuota de mercado.
- Fortaleza de ingresos, apoyada en mayores volúmenes, mientras que los costes siguen bajo control, contribuyendo a tener la mejor eficiencia entre los peers locales.
- La prudente gestión del riesgo se traduce en el crecimiento de los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs), con control del coste del crédito.
- El beneficio crece de forma sostenida y alcanza los 1.482 millones de euros en el periodo (+18% interanual), con RoTE del 22%.

Actividad comercial

Seguimos avanzando en las actuaciones estratégicas, entre las que destacan:

- La base de clientes continúa expandiéndose, alcanzando 24,6 millones de clientes activos.
- Hemos anunciado *Santander Duo*, nuevo producto con oferta diferenciada para el pequeño emprendedor, que une la cuenta de persona jurídica y persona física.
- En tarjetas, la facturación de crédito sigue subiendo a doble dígito (+21%), con aumento de cuota interanual (+86 pb).
- En adquisición, lanzamiento de una nueva oferta dirigida a pymes y microempresarios, con abono en dos días laborales y uniformidad de tasas de débito y crédito. Como resultado, hemos captado 200.000 nuevos clientes.
- En financiación al consumo mantenemos el liderazgo, con cuota de crédito de vehículos de particulares del 25,3% en mayo.
- En nuestros nuevos negocios, *Pi*, plataforma digital de inversiones, ya ofrece cerca de 180 productos de renta fija y ha iniciado la distribución de fondos de inversión. *Ben*, enfocada en beneficios de alimentación, ha iniciado sus operaciones, con 77.000 tarjetas emitidas y 143.000 establecimientos comerciales acreditados.
- Tenemos el compromiso de consumir energía renovable en el 100% de las oficinas en 2021 y en los edificios administrativos y centros de procesamiento en 2025.

Evolución del negocio

- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben un 9% interanual, con ganancia rentable de cuota de mercado. Este desempeño se debe, principalmente, a los segmentos de particulares y financiación al consumo, que crecen a doble dígito.
- Los depósitos de la clientela (sin CTAs) suben un 13% interanual.

Resultados

Beneficio ordinario atribuido del primer semestre de 1.482 millones de euros, con aumento del 18% interanual. En su evolución destaca:

- El margen de intereses sube un 7% interanual, con incremento del margen de crédito y margen del pasivo, parcialmente compensados por el menor margen por mercados.
- Las comisiones aumentan un 9% interanual, con evolución positiva de prácticamente todas las líneas. Destacan tarjetas (+13%), seguros (+17%) y *securities* (+32%).
- Los costes suben un 3%, mejorando la eficiencia hasta el 32,4% (-108 pb interanual).
- Nuestra sólida gestión de riesgos se refleja en la disminución de las dotaciones. El coste del crédito disminuye hasta el 3,84%, la tasa de mora es del 5,27% y la cobertura del 106%.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido aumenta un 9% impulsado por los mayores ingresos comerciales.

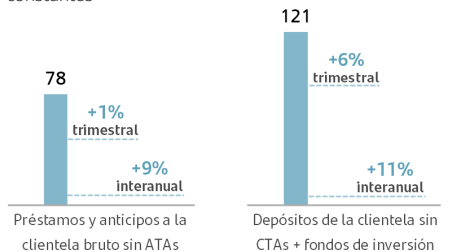
Clientes

Junio 2019. Miles



Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'19	s/1T'19	1S'19	s/1S'18
Ingresos	3.453	+4%	6.864	+6%
Costes	-1.102	+1%	-2.227	+3%
Dotaciones	-761	+10%	-1.471	-2%
BAI	1.438	+5%	2.846	+15%
Bº ordinario atribuido	762	+9%	1.482	+18%

[Información financiera detallada en página 64](#)



Chile

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- Continúa el foco en la transformación comercial y de la red de sucursales, apoyándose en los desarrollos tecnológicos para atraer a nuevos clientes e incrementar la vinculación. Los clientes vinculados ya representan el 46% de los clientes activos.
- Crecimiento del negocio con aceleración en varios segmentos, principalmente en particulares y empresas e instituciones.
- El beneficio ordinario atribuido aumenta el 4% interanual favorecido por los buenos resultados de mercados y por la disminución de dotaciones. Por su parte, el repunte de la inflación en el segundo trimestre impulsa el margen de intereses.

311 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Actividad comercial

Santander es el principal banco privado del país por activos y clientes. Durante el primer semestre hemos mantenido una estrategia orientada a ofrecer una atractiva rentabilidad en un país estable, de bajo riesgo y con una economía en crecimiento:

- Continúa con la transformación de la red, con nuevas aperturas en el trimestre de oficinas *Work Café* y continuamos implantando el piloto de oficinas *Work Café 2.0*, con buenos resultados iniciales de eficiencia y productividad.
- Lanzamiento de nuevos productos bajo la marca de *Santander Life*, incluyendo una cuenta vista digital y una nueva tarjeta de crédito asociada al programa *Meritolife* que permite también la acumulación de millas Latam. Los productos *Santander Life* se enfocan en promover el buen comportamiento crediticio y profundizar en la educación financiera.
- Lanzamiento de una nueva *Super Hipoteca* diferencial en el mercado, dirigida a personas con menos de 35 años.

Evolución del negocio

- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben el 7% interanual, impulsados por hipotecas (+12%), consumo (+12%), y grandes empresas (+6%). Por su parte, tarjetas aumentan el 4% y pymes el 6%.
- Los recursos de la clientela suben el 5% con crecimientos del 10% tanto en vista como en fondos de inversión. Por su parte, el plazo se mantiene estable.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido de **los primeros seis meses** de 2019 es de 311 millones de euros, un 4% más interanual. Destacan los siguientes aspectos.

- Recuperación del margen de intereses en el segundo trimestre por los mayores volúmenes y el aumento de la inflación. Las comisiones disminuyen un 9% interanual en parte por mayorista. Los ROF, por su parte, suben por tesorería de clientes y venta de carteras ALCO.
- Los costes aumentan ligeramente por las inversiones en tecnología y sucursales.
- Por su parte, las dotaciones disminuyen y el coste del crédito se sitúa en el 1,10% (-8 pb), a la vez que la ratio de mora disminuye en entornos del 4,50% y la cobertura se mantiene en el 59%.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio atribuido sube el 11% impulsado por el margen de intereses, que más que compensa el incremento estacional de costes.

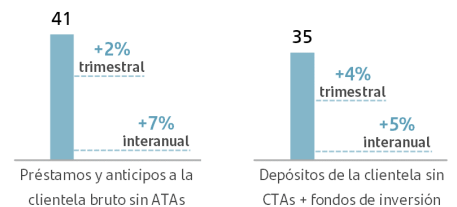
Clientes

Junio 2019. Miles



Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'19	s/1T'19	1S'19	s/1S'18
Ingresos	656	+11%	1.255	+1%
Costes	-269	+7%	-524	+2%
Dotaciones	-105	+4%	-208	-9%
BAI	281	+2%	560	+1%
Bº ordinario atribuido	163	+11%	311	+4%

[Información financiera detallada en página 65](#)



73 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Argentina

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- En el trimestre el banco comunicó el cambio de su marca comercial de Santander Río a Santander.
- Mantenemos el foco en nuestros cuatro pilares estratégicos: crecimiento, control de riesgos, eficiencia y experiencia de cliente.
- Santander es el mayor banco privado del sistema financiero por volumen de negocio bancario (créditos + depósitos + fondos de inversión).
- El beneficio ordinario atribuido se sitúa en 73 millones de euros, tras obtener 63 millones en el segundo trimestre. La comparativa interanual se ve impactada por el ajuste por alta inflación realizado a partir del tercer trimestre de 2018.

Actividad comercial

La estrategia comercial del semestre se centró en el negocio transaccional y en mejorar el servicio a clientes, destacando la campaña de adhesión de servicios en débito automático, incrementando el stock en un 50% en un mes.

Se ha continuado impulsando la transformación digital de los principales procesos y productos. Los clientes vinculados representan un 47% de los clientes activos, mientras que los digitales ascienden al 74%, con un crecimiento del 3% interanual. Para los particulares, las altas de cuentas y paquetes de productos ya se realizan de forma digital en más del 60% de las oficinas.

Hemos lanzado *Women*, una propuesta integral de servicios, tanto financieros como no financieros, con foco en mujeres emprendedoras, dueñas de pymes o profesionales.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) se han visto afectados por un contexto económico recesivo y de mayores tasas de interés, mostrando un incremento del 14% interanual por debajo de la inflación del periodo. La cartera denominada en pesos crece impulsada por productos ajustados por inflación (hipotecas, autos, personales) y por tarjetas, mientras que los saldos en dólares disminuyen en la moneda de origen.

Los depósitos de la clientela (sin CTAs) aumentan el 45%. Este crecimiento se produce en la cartera en moneda local (+27% en depósitos vista y +41% en cuentas remunerados y plazo fijo) y en los depósitos en moneda extranjera (+58%; +8% en moneda de origen). La liquidez excedente se coloca en títulos del banco central.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del semestre se mantiene estable y se sitúa en 73 millones de euros, incluyendo el impacto negativo por el ajuste por alta inflación de 74 millones de euros.

En lo relativo a las principales líneas de la cuenta de resultados:

- Los Ingresos crecen el 67%, mostrando una dinámica por encima de la inflación, por ingresos de clientes (+98%). El margen de intereses sube el 113% apalancado en la mayor posición en títulos públicos y los tipos de interés más altos, mientras que las comisiones aumentan un 71% impulsadas por una mayor actividad de compra-venta de moneda extranjera y por las relacionadas a cuentas y depósitos en efectivo.
- Los costes crecen el 89%, afectados por un entorno de mayor inflación y la depreciación del peso.
- Las dotaciones por insolvencias ascienden a 143 millones, con una ratio de mora del 3,79% y una cobertura del 126%.

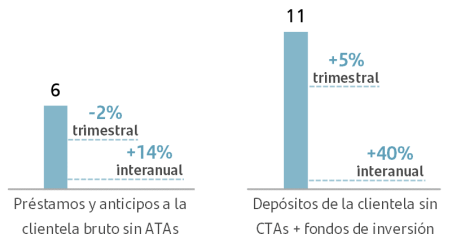
Clientes

Junio 2019. Miles



Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'19	s/1T'19	1S'19	s/1S'18
Ingresos	389	+22%	720	+67%
Costes	-229	+17%	-431	+89%
Dotaciones	-70	+1%	-143	+114%
BAI	94	-	127	+20%
Bº ordinario atribuido	63	-	73	0%

Información financiera detallada en página 66

Uruguay

71 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- El Grupo es el primer banco privado del país, atiende a todos los segmentos y tiene una estrategia enfocada en la banca retail y en mejorar en eficiencia y en calidad de servicio.
- El beneficio ordinario atribuido sube un 13% impulsado por el buen comportamiento de los ingresos comerciales y la mejora de la eficiencia.

Actividad comercial y evolución del negocio

- Santander continúa enfocado en mejorar la satisfacción de los clientes y en aumentar su vinculación. El número de clientes vinculados sube el 19% hasta representar el 24% de los clientes activos.
- Continuamos avanzando en la estrategia de transformación digital y en la modernización de canales. El incremento de clientes digitales fue del 9%, con una penetración digital del 48% (frente al 45% de junio de 2018), mientras que las transacciones a través de canales digitales han aumentado un 36% interanual.
- Por su parte, las financieras del Grupo en Uruguay han alcanzado el liderazgo del mercado local de créditos al consumo, superando el 22% de cuota de mercado. La actividad comercial sigue creciendo a ritmos elevados, con incrementos significativos de la base de clientes. En línea con nuestra estrategia de innovación y de contribuir al progreso de las personas, se ha lanzado *Prosperá*, una oferta de microcréditos para satisfacer la demanda de los pequeños comercios.
- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben en los segmentos, productos y moneda objetivo: en consumo y tarjetas lo hacen en un 14% y la cartera en moneda nacional en un 19%. En depósitos de la clientela (sin CTAs), los saldos en pesos crecen el 11% mientras que los de moneda extranjera suben el 4% respecto a junio de 2018.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido **del primer semestre** de 2019 fue de 71 millones de euros, con crecimiento interanual del 13%.

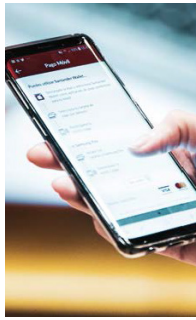
- Los ingresos aumentan un 15% apoyados en los ingresos comerciales, con subidas tanto en el margen de intereses como en las comisiones.
- Los costes suben menos que los ingresos, por lo que la ratio de eficiencia mejora en 63 pb interanual hasta el 43%.
- Las dotaciones para insolvencias se incrementan el 9%, no obstante, la ratio de mora continúa en niveles bajos (3,46%), la cobertura es elevada (109%) y el coste del crédito es del 2,60%.

Perú Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- La estrategia continúa dirigida al segmento corporativo, a las grandes empresas del país y a los clientes globales del Grupo.
- La entidad financiera especializada en crédito para vehículos continúa expandiendo su actividad dentro de la estrategia del Grupo de aumentar su presencia en este negocio.
- El beneficio ordinario atribuido al **primer semestre** ascendió a 19 millones de euros (+8% interanual). Los ingresos crecen el 23% por mayor margen de intereses, comisiones y ROF. Los costes, por su parte, aumentan el 12%, lo que lleva a la ratio de eficiencia a mejorar hasta el 33,3% (-3,3 pp interanual).
- La ratio de mora es del 0,81%, la cobertura se sitúa en niveles muy elevados y el coste del crédito es de solo el 0,30%.

Colombia Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- La operación en Colombia sigue centrada en clientes SCIB, grandes empresas y empresas, aportando soluciones de tesorería, cobertura de riesgos, comercio exterior, *confirming*, custodia y el desarrollo de productos de banca de inversión, apoyando el plan de infraestructuras del país.
- También se está trabajando en aumentar la financiación de vehículos. En este sentido, la cuota de originación ha alcanzado el 2,3% (+60 pb en el último año) y, en línea con la estrategia de consolidarnos como financiador de este mercado, firmamos una alianza con Chekar.co, plataforma digital de compraventa de vehículos de 100% *online*. En los próximos trimestres, comenzaremos a conceder créditos al consumo.
- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos en ATAs) se han más que duplicado, con crecimientos en todos los segmentos de negocio. Destaca la cartera de vehículos, que se multiplica por cinco. Por su parte, los depósitos a la clientela (sin CTAs) aumentan un 75%.
- El beneficio ordinario atribuido **del primer semestre** es de 5 millones de euros (2 millones en el primer semestre de 2018). Destaca la buena evolución de los ingresos (+66%), apoyada en el margen de intereses y las comisiones, por la mayor actividad comercial.



SANTANDER GLOBAL PLATFORM (SGP)

Aspectos destacados

- Con la creación de Santander Global Platform damos un paso más en nuestra transformación digital y alineamos nuestra estructura de reporting a la organización y estrategia.
- Nuestro objetivo es extender los beneficios de la escala y el talento del Grupo a los negocios de pagos y digitales de mayor crecimiento, construyendo plataformas una sola vez para todos nuestros bancos, que nos permitan ofrecer mejores servicios digitales orientados a clientes particulares, comercios y pymes.
- Haciendo públicos los resultados de SGP damos un paso más en la transparencia de nuestras inversiones digitales y aceleramos en la ejecución de nuestras iniciativas.

-51 Mill. €

Resultado ordinario atribuido

Estrategia

En 2019, el área se está enfocando en las siguientes prioridades:

• Openbank y Open Digital Services (ODS):

- Openbank, nuestro banco digital en España cuenta con una amplia base de 1,2 millones de clientes y estamos aumentando fuertemente el número de transacciones (+29%) y volúmenes. Todo ello, con una elevada transaccionalidad y productividad por cliente y empleado
- Open Digital Services (ODS) está construyendo una nueva plataforma bancaria con una cartera completa de productos para particulares. Esta plataforma será utilizada por Openbank en su expansión internacional. En una primera fase, se espera que esté disponible en Alemania, Portugal, Holanda, Argentina y México.

• Global Payments Services:

- Superdigital: está dirigida a la población no bancarizada. En una primera fase se espera implantarla en México y Chile, apalancándonos en la experiencia de Brasil. Actualmente cuenta con más de 500.000 usuarios activos.
- Pago FX: tiene como objetivo la creación de una aplicación para el mercado abierto, con transferencias internacionales a bajo coste, transparentes, en el mismo día o en el siguiente. Se espera lanzar en una primera fase en tres países europeos.
- Global Merchant Services: tiene el objetivo de desarrollar una solución global de adquirencia, segmento que actualmente cuenta con más de un millón de clientes activos. Aprovechando las capacidades de Getnet, se implantará en una primera fase en México, seguido del resto de Latinoamérica.
- Por el lado, de Global Trade Services: queremos continuar siendo el socio para nuestras más de 200.000 empresas, que crecen y realizan negocios internacionales con nosotros. El objetivo es el desarrollo de la plataforma en 2019 y un roll-out inicial en el Reino Unido, España, Brasil y Chile. Se espera en el futuro captar negocio en el resto de geografías donde opera Grupo Santander y en el mercado abierto.

• Digital Assets:

- Los Centros de Conocimiento Digital continúan apalancando la escala del Grupo y asegurando que todos los países tienen acceso a las tecnologías más innovadoras.
- InnoVentures, venture capital en el ecosistema fintech, a junio contabiliza una inversión de aproximadamente 100 millones de dólares en 24 compañías.
- Por último, en el resto de Digital Assets, se sigue avanzando en Globile, nuestra plataforma común para móvil, con más de 20 componentes implementados en 6 países, así como con Open Platform, que se constituye como una nueva plataforma tecnológica en la nube para el desarrollo de proyectos corporativos.

Openbank
Grupo Santander

Clientes
1,2 Mn

transacciones
+29% interanual

Créditos: **+164%**
Depósitos: **+22%**

Negocio / cliente*
36.200 euros

(*) Clientes vinculados

superdigital

> 500.000 usuarios activos

Global Merchant Services

> 1.0 Mn clientes activos

Global Trade Services

> 200.000 empresas clientes

Información financiera detallada en página 68



CENTRO CORPORATIVO

Aspectos destacados

- Su objetivo es prestar servicio a las unidades operativas, aportando valor y realizando las funciones corporativas de seguimiento y control. También desarrolla funciones relacionadas con la gestión financiera y del capital.
- El resultado ordinario atribuido aumenta su pérdida respecto del primer semestre de 2018 por los mayores costes asociados a las coberturas de tipos de cambio y el mayor stock de emisiones.

-1.108 Mill. €

Resultado ordinario atribuido

Estrategia y funciones

El Centro Corporativo aporta valor al Grupo de diversas formas:

- Haciendo más sólido el gobierno del Grupo, mediante marcos de control y una supervisión global.
- Fomentando el intercambio de mejores prácticas en gestión de costes y generando economías de escala. Ello nos permite tener una eficiencia entre las mejores del sector.
- El Centro Corporativo contribuye al crecimiento de los ingresos del Grupo compartiendo las mejores prácticas comerciales, poniendo en marcha iniciativas comerciales globales y acelerando la transformación digital de manera transversal y simultánea en todas las geografías.

Adicionalmente, también coordina las relaciones con los reguladores europeos y desarrolla las funciones relacionadas con la gestión financiera y del capital que se detallan a continuación:

• Funciones desarrolladas por Gestión Financiera:

- Gestión estructural del riesgo de liquidez asociado a la financiación de la actividad recurrente del Grupo, las participaciones de carácter financiero y la gestión de la liquidez neta relacionada con las necesidades de algunas unidades de negocio.
- Esta actividad se realiza mediante la diversificación de las fuentes de financiación (emisiones y otros), manteniendo un perfil adecuado en cada momento en volúmenes, plazos y costes. El precio al que se realizan estas operaciones con otras unidades del Grupo es el tipo de mercado (euribor o *mid swap*) más la prima que, en concepto de liquidez, el Grupo soporta por la inmovilización de fondos durante el plazo de la operación.
- Asimismo, se gestiona de forma activa el riesgo de tipo de interés para amortiguar el impacto de las variaciones en los tipos sobre el margen de intereses y se realiza a través de derivados de alta calidad crediticia, alta liquidez y bajo consumo de capital.
- Gestión estratégica de la exposición a tipos de cambio en el patrimonio y dinámica en el contravalor de los resultados anuales en euros de las unidades. Actualmente, inversiones netas en patrimonio cubiertas por 24.990 millones de euros (principalmente Brasil, Reino Unido, México, Chile, EE.UU., Polonia y Noruega) con distintos instrumentos (*spot, fx o forwards*).

- **Gestión del total del capital y reservas:** asignación de capital a cada una de las unidades.

Resultados

Hasta junio, la pérdida ordinaria atribuida es de 1.108 millones de euros, un 25% superior a la del primer semestre de 2018. Esta evolución se debe principalmente a tres factores: por un lado, mayores costes asociados a las coberturas de tipos de cambio, por otro, por el mayor *stock* de emisiones y, en menor medida, por el impacto de la NIIF 16.

Los costes disminuyen el 9%, por las medidas de racionalización y simplificación que se están llevando a cabo.

Centro Corporativo

Millones de euros

	2T'19	1T'19	Var.	1S'19	1S'18	Var.
Margen bruto	-423	-399	+6%	-822	-494	+66%
Margen neto	-519	-497	+4%	-1.015	-706	+44%
BAI	-595	-559	+6%	-1.155	-866	+33%
Bº ordinario atribuido	-592	-517	+15%	-1.108	-884	+25%

[Información financiera detallada en página 69](#)



BANCA COMERCIAL

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- El Grupo ha seguido apostando por la vinculación de clientes, con nuevos productos y servicios que cubren las necesidades actuales de nuestros clientes, que a junio alcanzan los 142 millones, de los que más de 20 millones son vinculados.
- El beneficio ordinario atribuido del semestre se sitúa en 3.856 millones de euros, un 6% más que en igual periodo de 2018 afectado por la buena dinámica de los ingresos comerciales y unos costes controlados.
- Santander ha sido nombrado Mejor Banco de Latinoamérica y Mejor Banco para pymes de Europa Occidental por Euromoney.

3.856 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Actividad comercial

A cierre del junio el Grupo contaba con 142 millones de clientes (incluyendo 24 millones de financieras de consumo), de los que prácticamente la totalidad son del segmento de Banca Comercial. Durante 2019, el foco continúa puesto en la vinculación de clientes, que ya superan los 20 millones y representaban un 30% sobre los clientes activos.

Santander quiere ser el banco de referencia para los clientes de todas las rentas, ofreciéndoles los servicios y productos más adecuados a sus necesidades. Además, contribuye a impulsar el emprendimiento, ayudando a las pymes y resto de empresas, a través del crédito y mediante la oferta de apoyo no financiero, como la formación y el acceso a nuestras redes.

Por ello, como banco universal, seguimos reforzando nuestro negocio con nuevos productos y servicios. Entre las acciones comerciales del trimestre destacan:

- En España, lanzamiento de la *Cuenta Mundo* para no residentes, a través de una propuesta diferencial de valor con un paquete de productos y servicios innovadores. Además, se ha hecho extensivo el modelo de gestión remota, *Santander Personal*, tanto para particulares como para empresas.
- En Polonia, se lanzó una nueva *website* comercial. El servicio online de Santander ahora también está disponible en más idiomas.
- En Portugal, la transformación comercial continúa con la renovación de la oferta y los beneficios en *Mundo 1|2|3* y una presencia reforzada en el negocio del sector agroalimentario.
- En México, *SuperMóvil* incorpora nuevas funcionalidades destacando *Santander Tap*, un sistema de transferencias por mensajería instantánea para operaciones entre nuestros clientes y para enviar dinero a clientes de otros bancos, sin restricción de horario, ni comisiones.
- En Brasil, se ha anunciado *Santander Duo* para el pequeño emprendedor, que une la cuenta de persona jurídica y persona física, con un solo gestor de atención.
- En Chile, lanzamiento de la *Super Hipoteca* dirigida a las personas con menos de 35 años y de nuevos productos *Santander Life*. Además, continúan las aperturas de oficinas basadas en el modelo *Work Café*.

Todo lo anterior, ha permitido seguir aumentando el número de clientes vinculados tanto en particulares como en empresas (+11% y +7% interanual, respectivamente).

Resultados

El beneficio ordinario atribuido sube el 6%, impulsado por la buena dinámica de los ingresos comerciales (+5%) y el control de costes. Por áreas, destaca la mejor evolución de Norteamérica y Sudamérica.

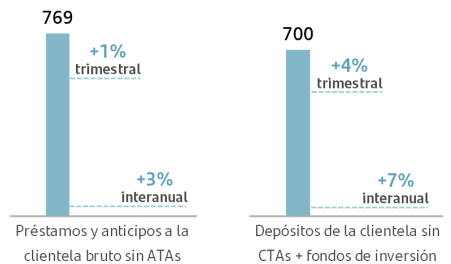
Clientes

Junio 2019. Miles



Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'19	s/1T'19	1S'19	s/1S'18
Ingresos	10.881	+3%	21.528	+4%
Costes	-4.882	+2%	-9.712	+2%
Dotaciones	-2.090	-3%	-4.251	+5%
BAI	3.512	+9%	6.776	+7%
Bº ordinario atribuido	2.053	+15%	3.856	+6%

[Información financiera detallada en página 70](#)



889 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

CORPORATE & INVESTMENT BANKING

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- Mantenemos posiciones de liderazgo en Latinoamérica y Europa, especialmente en *Export & Agency Finance*, y en Finanzaciones estructuradas.
- En mercado de capitales, nos situamos como uno de los principales colocadores de bonos verdes tanto en España como en Europa.
- Avanzamos en nuestra misión de ayudar a nuestros clientes globales en sus emisiones de capital, con soluciones de financiación y servicios transaccionales, adaptando nuestra oferta de productos a la transformación digital del Banco.
- Incrementamos el beneficio ordinario atribuido en un 10%, impulsado por el crecimiento de los ingresos y menores dotaciones por insolvencias de crédito.

Actividad comercial

- **Cash management:** Consolidamos el liderazgo en nuestras principales geografías especialmente en Latinoamérica. También, fuerte crecimiento en Estados Unidos, resultado del fortalecimiento de nuestras capacidades de producto en la región.
- **Trade & Working Capital Solutions:** Fuerte crecimiento en todos los productos, especialmente en *Receivables Finance*, *Export Finance* y *Trade Funding*. Destaca la evolución positiva en Estados Unidos donde se afianza el crecimiento con nuestros clientes locales y en América latina.
- **Corporate Finance:** Destaca la participación en el *re-IPO* de *CPFL Energía*, la mayor operación del año en Brasil, donde Santander actuó como el principal coordinador global de la operación, consiguiendo con ello fortalecer nuestra posición en el mercado brasileño. Se mantiene el liderazgo en Iberia, México y Polonia.
- **Mercado de capitales de deuda:** Santander mantiene el liderazgo en Latinoamérica y se mantiene en el Top 5 de las tablas de emisiones para corporativos europeos. Además, destaca el aumento de participación en emisiones en dólares y el foco en las actividades ligadas a la financiación sostenible, ubicándonos como uno de los principales colocadores tanto español como europeo de bonos verdes.
- **Préstamos corporativos sindicados:** Santander continúa ocupando un papel relevante, si bien los volúmenes de financiación de las operaciones de adquisición se han visto muy afectados por la inactividad de M&A. En línea con la estrategia de banca responsable, Santander está aumentando la oferta de productos de financiación sostenible mediante préstamos verdes y/o ligados a índices sostenibles como el de Merlín, el préstamo sindicado de *Real Estate* más grande de España hasta el momento, o *Goldwind* que ha supuesto el lanzamiento del primer préstamo sindicado verde en Asia.
- **Financiacines Estructuradas:** el grupo mantiene su posición de liderazgo global en Project Bonds, siendo el banco que más ejecuta este tipo de financiacines a nivel global. En cuanto a préstamos estructurados, Santander es el primero por volumen en Latinoamérica y tercero en Europa.
- La aportación de la **actividad de Mercados** se mantiene estable: La positiva evolución de mercados en América, ha mitigado la menor actividad del negocio en Europa. Buen desempeño en la actividad de ventas en Brasil, Chile y Argentina, además de la gestión de libros en Reino Unido, Estados Unidos, Argentina y Chile.

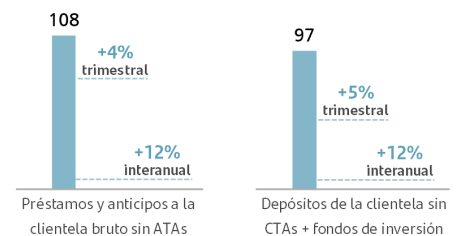
Resultados

Beneficio ordinario atribuido en el semestre de 889 millones de euros (+10%), apoyado en los buenos resultados de los negocios de *Global Transaction Banking* y en el mantenimiento de las operaciones de *Global Markets*, los cuales permiten compensar la menor actividad de *Global Debt Financing*.

El crecimiento de ingresos, junto con las menores dotaciones, absorben los mayores costes originados en los proyectos transformacionales.

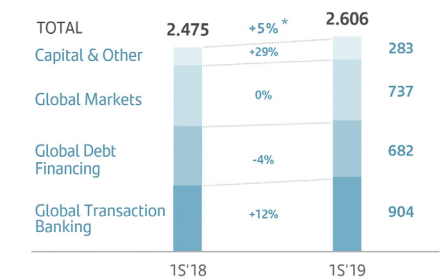
Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Desglose del margen bruto

Millones de euros constantes



(*) En euros: +2%

Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'19	s/1T'19	1S'19	s/1S'18
Ingresos	1.313	+2%	2.606	+5%
Costes	-559	+0%	-1.119	+9%
Dotaciones	-46	+375%	-55	-56%
BAI	693	0%	1.396	+8%
Bº ordinario atribuido	434	-3%	889	+10%

[Información financiera detallada en página 70](#)



459 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- El negocio de seguros se ha incorporado a esta división en el trimestre, habiéndose reelaborado la información de periodos anteriores a efectos comparativos.
- Crecimiento del beneficio atribuido ordinario del 10% respecto al primer semestre de 2018.
- La contribución total (beneficio neto más comisiones) asciende a 1.227 millones de euros, lo que supone un 8% más que en el primer semestre de 2018.
- Los activos bajo gestión se sitúan en 377.000 millones de euros, incrementándose un 3% respecto a junio 2018.

Actividad comercial

- Estamos avanzando en nuestra estrategia para convertirnos en el mejor *Wealth Manager* responsable de Europa y Latinoamérica.
- En **Santander Asset Management (SAM)** estamos desarrollando una metodología de rating propia para hacer transparente la alineación de todos nuestros fondos con los criterios ESG del mercado. En España somos líderes con un 66% del mercado en fondos de inversión ESG y en Latinoamérica estamos completando la oferta.
- En **Banca Privada** seguimos trabajando en desarrollar una plataforma global y para ello *SPB Desk* facilitará la atención y la oferta de servicios entre geografías para nuestros clientes globales. Nuestras herramientas digitales para clientes (*Virginia*) y banqueros (*SPiRiT*) han sido reconocidas con el galardón de *Financial Times PWM Wealth Tech Awards 2019* como las mejores soluciones en Latinoamérica.
- En **Seguros**, el objetivo es convertirnos en líderes en bancaseguros en todos nuestros mercados, para lo que estamos completando lo oferta de valor. Destaca en España la creación de una compañía junto con MAPFRE, para ofrecer seguros de automóvil y productos específicos para pymes, y en Brasil, la alianza con HDI en automóvil.

Evolución del negocio

- El total de activos bajo gestión es de 377.000 millones de euros, un 3% más que en junio 2018, con aumentos tanto en Banca Privada como en SAM.
 - En SAM, durante 2019 estamos aumentando cuota de mercado en la mayor parte de nuestros países, destacando España y Chile.
 - En Banca Privada destacan los crecimientos en Brasil (+13%) y Chile (+10%). Por su parte, los préstamos y anticipos a la clientela registran un crecimiento del 9%.
- En Seguros, el volumen de primas hasta junio ha aumentado un 10% respecto al pasado año, destacando los crecimientos en España, México y Brasil.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre** de 2019 es de 459 millones de euros, un 10% más que hasta junio de 2018:

- Mayores ingresos, tanto por crecimiento del margen de intereses, en línea con la expansión de la inversión, como por la mayor aportación del negocio de seguros.
- Costes básicamente planos por las medidas de optimización, que compensan las inversiones en plataformas.
- Recuperación de provisiones por caída de posiciones dudosas, sobre todo en España.

Si al beneficio neto se añade el total de comisiones generadas por este negocio, la contribución total es de 1.227 millones de euros, un 8% más que hasta junio de 2018.

El total de comisiones generadas por el área (incluidas las cedidas a la banca comercial) suben el 4% y representan prácticamente el 30% del total del Grupo.

Contribución total al beneficio

% variación en euros constantes

2T'19: 628 M€

1S'19: 1.227 M€



Primas de seguros distribuidas

% variación en euros constantes



Evolución del negocio: SAM y Banca Privada

Miles de millones de euros y % var. en euros constantes

		s/ Jun-18
Total Activos bajo gestión	377	+3%
Fondos e inversiones *	233	+3%
- SAM	195	+3%
- Private Banking	64	+2%
Custodia	89	+1%
Depósitos de clientes	55	+7%
Préstamos a clientes	15	+9%

(*) Total ajustado de fondos de clientes de banca privada gestionados por SAM

Nota: Total de saldos comercializados y/o gestionados en 2019 y 2018

Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	2T'19	s/ 1T'19	1S'19	s/ 1S'18
Ingresos	560	+7%	1.085	+6%
Costes	-226	-2%	-455	+2%
Dotaciones	0	-	7	-
BAI	332	+12%	632	+10%
Bº ordinario atribuido	241	+11%	459	+10%

[Información financiera detallada en página 71](#)

BANCA RESPONSABLE

En 2018 se creó la nueva Comisión de Banca Responsable, Sostenibilidad y Cultura del consejo para supervisar que, allí donde operamos, nuestro equipo directivo sea consciente de la necesidad de ser responsables en todo lo que hacemos y en la gestión de los retos a los que nos enfrentamos. Se han identificado dos retos: adaptarnos al nuevo entorno empresarial y contribuir a un crecimiento más inclusivo y sostenible.

→ Santander ayuda a la sociedad a afrontar los principales desafíos globales

- Nuestra actividad nos permite contribuir a varios de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas y al Acuerdo de París para combatir el cambio climático y adaptarnos a sus efectos:



- Impulsamos los Principios de Banca Responsable de la Iniciativa Financiera del Programa de Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI) incorporando la sostenibilidad en todos los negocios y contribuyendo al desarrollo de metodologías que permitan alinearse con el Acuerdo de París.
- Incorporamos los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en nuestras políticas y procedimientos, cumpliendo así con nuestra responsabilidad en materia de derechos humanos, condiciones laborales, medioambiente y anticorrupción.
- Apoyamos las recomendaciones del Consejo de Estabilidad Financiera sobre *reporting* de cambio climático (TCFD en sus siglas en inglés), para lo que estamos trabajando en la identificación y evaluación de los riesgos y las oportunidades inherentes al cambio climático, una estrategia en torno a clima, y reportando a nuestros grupos de interés.
- Formamos parte de varios índices de sostenibilidad, facilitando información no financiera a los mercados, inversores y analistas en ESG:



→ Se han identificado dos retos principales, y recientemente hemos publicado compromisos para dichos retos:

→ Reto 1: adaptarnos al nuevo entorno empresarial:

• Nuestros compromisos:

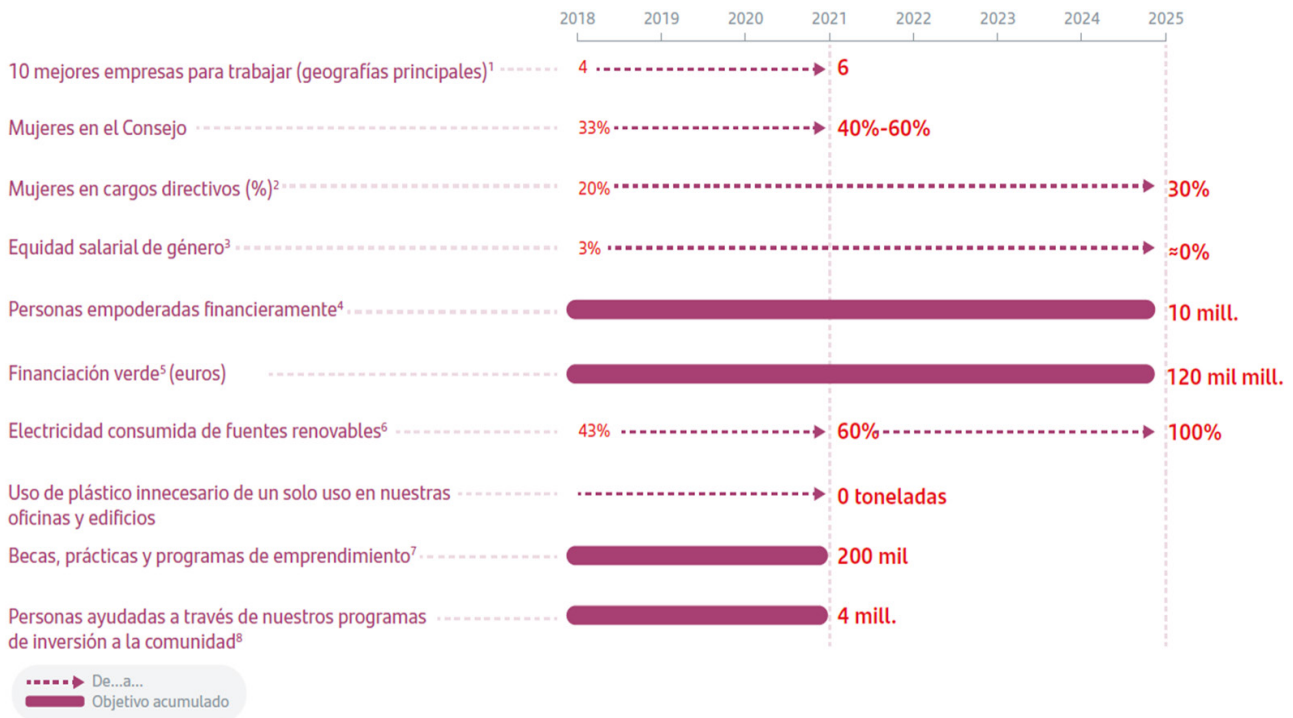
- Posicionarnos entre las 10 mejores empresas para trabajar en al menos seis de las geografías principales en las que operamos hasta 2021.
- Tener entre el 40% y el 60% de presencia de mujeres en el Consejo para 2021 y contar con al menos un 30% de mujeres en cargos directivos en 2025.
- Conseguir la equidad salarial de género para 2025.

→ Reto 2: Contribuir al crecimiento inclusivo y sostenible:

• Nuestros compromisos:

- Inclusión financiera de más de 10 millones de personas desde 2019 hasta 2025.
- Facilitar más de 120.000 millones de euros en financiación verde desde 2019 hasta 2025 y 220.000 millones desde 2019 hasta 2030 para combatir el cambio climático.
- Eliminar el plástico innecesario de un solo uso en todas nuestras oficinas y edificios para 2021 y que en 2025, el 100% de la energía que utilizamos provenga de fuentes renovables.
- Conceder 200.000 becas, prácticas y programas de emprendimiento de 2019 a 2021
- Ayudar a cuatro millones de personas a través de distintos programas sociales desde 2019 hasta 2021

Objetivos de Banca responsable Santander



* Informaremos sobre nuestros avances en el cumplimiento de estos objetivos en nuestro informe anual.

1. Según una fuente externa reconocida de cada país (Great Place to Work, Top Employer, Merco, etc.).

2. Los cargos directivos representan el 1% de la plantilla total.

3. La equidad salarial de género se calcula comparando empleados del mismo puesto, nivel y función.

4. Personas empoderadas desde el punto de vista financiero (en su mayoría no bancarizadas o con acceso restringido a servicios bancarios), a través de productos y servicios e iniciativas de inversión social, para acceder al sistema financiero, recibir financiación adaptada a sus necesidades e incrementar su conocimiento y resiliencia a través de la educación financiera.

5. Incluye la financiación y movilización de capital para actividad verde vía: Project Finance, préstamos sindicados, green bonds, capital finance, export finance, advisory, structuring y otros productos para ayudar a nuestros clientes en la transición hacia una economía baja en carbono. El compromiso entre 2019 y 2030 es de 220 mil millones.

6. En aquellos países donde sea posible certificar la electricidad procedente de fuentes renovables.

7. Personas beneficiadas por Santander Universidades (estudiantes que recibirán una beca Santander, lograrán una práctica en una PYME o participarán en programas de emprendimiento apoyados por el Banco).

8. Personas ayudadas a través de nuestros programas de inversión en la comunidad (excluidas las iniciativas de Santander Universidades y de educación financiera)..

Aspectos destacados del primer semestre



SCIB financió a Acciona el primer crédito vinculado a rating ESG en el mercado chileno en mayo por 30 millones de dólares. En España, se sitúa en primera posición de emisiones sostenibles, de acuerdo con los datos de Dealogic, tras participar como Joint Bookrunner en las emisiones de Telefónica, Iberdrola, Adif, ICO y gobierno País Vasco.



Además, Santander Wealth Management & Insurance posee una gama de fondos de inversión ESG (Santander Sostenible) que nos sitúa líderes con una cuota del 66% del mercado.

GOBIERNO CORPORATIVO

Un banco responsable cuenta con un modelo de gobierno sólido con funciones bien definidas, gestiona con prudencia los riesgos y las oportunidades y define la estrategia a largo plazo velando por los intereses de todos los grupos de interés y de la sociedad en general



→ Junta General Extraordinaria de Accionistas

Con fecha 21 de junio de 2019 fue convocada junta general extraordinaria a celebrar el 23 de julio de 2019 (en segunda convocatoria) para someter a aprobación de los accionistas los aumentos de capital necesarios para la ejecución de la oferta para la adquisición de la totalidad de los valores representativos del capital social de Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México que no sean propiedad de Grupo Santander, tal y como fue anunciada el 12 de abril de 2019.

Con la finalidad de fomentar la participación informada de los accionistas en esta junta general extraordinaria, con ocasión de su convocatoria se publicaron en la página web corporativa del Grupo (www.santander.com) todas las propuestas de acuerdos, los preceptivos informes de administradores y demás documentación legal necesaria relativa a la misma. El contenido en nuestra página web corporativa no está incorporado en su totalidad en este informe.

→ Cambios en el consejo de administración en el segundo trimestre

Con efectos 1 de mayo de 2019, D. Rodrigo Echenique Gordillo ha dejado sus funciones ejecutivas dentro del Grupo, renunciando a sus cargos de vicepresidente del consejo de administración y miembro de la comisión ejecutiva. En consecuencia, ha pasado a ostentar la categoría de consejero externo, no dominical ni independiente.

El 19 de junio se recibió la autorización del Banco Central Europeo al nombramiento de D. Henrique de Castro como consejero del Banco, incorporándose al consejo el 17 de julio.

→ Cambios en la composición de las comisiones del consejo en el segundo trimestre

Con efectos desde el 1 de mayo de 2019, D. Rodrigo Echenique Gordillo ha sido designado miembro de la comisión de nombramientos.

El 23 de julio D. Henrique de Castro se incorporará a la comisión de innovación y tecnología.

→ Cambios en la estructura organizativa de la Alta Dirección del Grupo en el segundo trimestre

D^a Mónica López-Monís Gallego ha sido nombrada el 7 de mayo de 2019 nueva Responsable de las Relaciones con los Supervisores y Reguladores del Grupo.

CIRCUNSTANCIAS IMPORTANTES OCURRIDAS TRAS EL CIERRE DEL PERIODO

Desde el 1 de julio de 2019 y hasta la fecha de formulación de los estados financieros intermedios correspondientes al primer semestre de 2019 no se han producido hechos relevantes distintos a los indicados en los estados financieros intermedios.

LA ACCIÓN SANTANDER

→ Retribución al accionista

En mayo se realizó el pago en efectivo del cuarto dividendo a cuenta de los resultados de 2018 por importe de 0,065 euros por acción.

De esta forma, la retribución total al accionista por el ejercicio 2018 es de 0,23 euros por acción que supone un aumento del 4,5% frente a 2017.

Esta retribución representa una rentabilidad del 5,5% sobre la cotización media en 2019.

Para alinearnos con las prácticas actuales de los comparables europeos, la intención del consejo es mantener en el medio plazo un *pay-out ratio* del 40-50%, elevándolo así desde el 30-40% previo, y como se anunció en la junta general de 2018, efectuar dos pagos con cargo a los resultados de 2019. El consejo prevé anunciar el dividendo a cuenta de 2019 tras su sesión de septiembre.

→ Evolución de la cotización

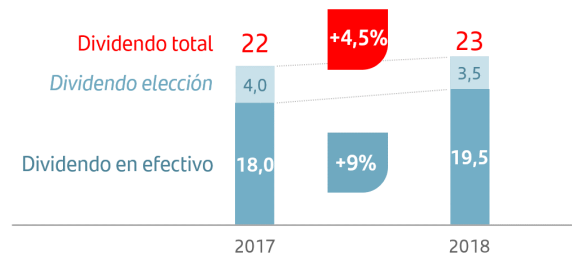
La acción Santander cotiza en cinco mercados. En España, México y Polonia como acción ordinaria, en Reino Unido como CDIs y en Estados Unidos en forma de ADRs.

En España, el principal mercado donde cotiza el banco, la acción cerraba junio en 4,081 de euros por título, con un ascenso en el semestre del 2,7%, inferior al del principal índice español, el Ibx 35, que subía un 7,7%, y de los índices DJ Stoxx 50 y MSCI World Banks, que lo hacían en un 15,2% y 9,5%, respectivamente, y por encima del principal índice bancario europeo, DJ Stoxx Banks que subía un 0,9%.

En términos de rentabilidad total, Santander registraba una subida del 5,8% desde diciembre, mejor que el DJ Stoxx Bank que ascendía un 5,0%.

Dividendo

Céntimos de euro / acción



23 céntimos de euro por acción en 2018

Primer dividendo	Segundo dividendo	Tercer dividendo	Cuarto dividendo
6,5 céntimos / acción	3,5 céntimos / acción	6,5 céntimos / acción	6,5 céntimos / acción
Abonado en agosto de 2018 en efectivo	Abonado en noviembre de 2018. Programa Dividendo Elección	Abonado en febrero de 2019 en efectivo	Abonado en mayo de 2019 en efectivo
Rentabilidad por dividendo: 5,5%			

Dividendo 2019

Pay-out objetivo
▲ 40-50%

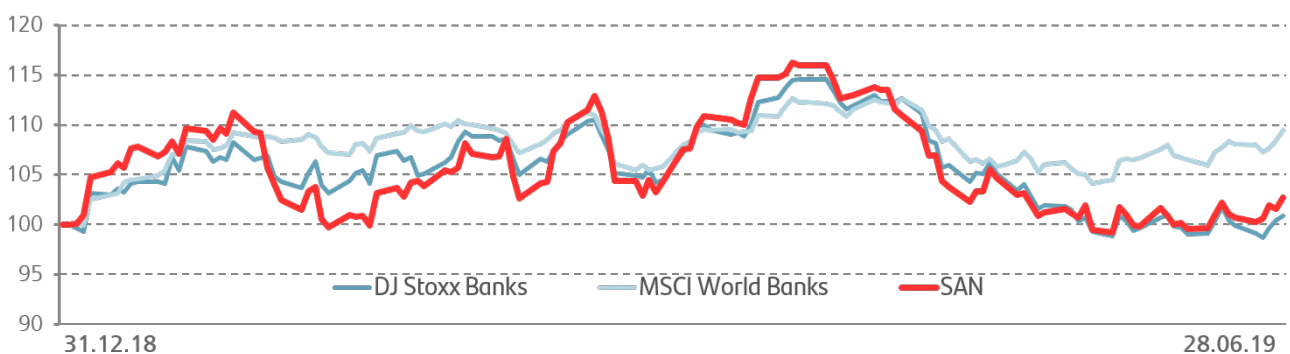


Previsto anuncio en septiembre del dividendo a cuenta 2019

Cotización

 INICIO 31/12/2018 3,973 €	 CIERRE 28/06/2019 4,081 €
 MÁXIMA 17/04/2019 4,682 €	 MÍNIMA 02/01/2019 3,830 €

Evolución comparada de cotizaciones



LA ACCIÓN SANTANDER

→ Capitalización y negociación

A 28 de junio de 2019 el Santander ocupaba el primer puesto de la zona euro y el decimonoveno del mundo por valor de mercado entre las entidades financieras con una capitalización de 66.253 millones de euros.

La ponderación de la acción en el Índice DJ Stoxx 50 se sitúa en el 1,8% y en el 8,1% del DJ Stoxx Banks. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex-35 al cierre de junio asciende al 13,9%.

Durante el semestre se han negociado 10.262 millones de acciones Santander, por un valor efectivo de 43.668 millones de euros, la mayor cifra entre los valores que componen el EuroStoxx, con una ratio de liquidez del 63%.

Diariamente se han contratado 82 millones de acciones por un importe efectivo de 349 millones de euros.



1^{er} Banco de la zona euro por capitalización bursátil

66.253 millones de euros

La acción Santander

Junio 2019

Acciones y contratación

Acciones (número)	16.236.573.942
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	82.094.277
Liquidez de la acción (en %)	63
<small>(Número de acciones contratadas en el año / número de acciones)</small>	

Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	0,95
Precio / bº atribuido por acción (veces)	11,29
Free float (%)	99,98

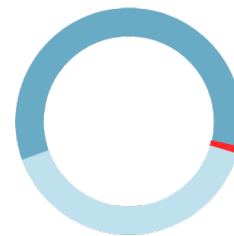
→ Base accionarial

El número total de accionistas a 30 de junio es de 4.054.208, de los que 3.809.676 son europeos que controlan el 77,1% del capital y 228.225 son americanos con el 21,9% del capital social.

Por otro lado, excluyendo el Consejo de Administración, que representa una participación del 1,1% del capital del Banco, los accionistas minoristas poseen el 39,5% del capital y los institucionales el 59,4%.

Distribución del capital social por tipo de accionista

Junio 2019



Institucionales
59,41%

Consejo (*)
1,13%

Minoristas
39,46%

(*) Acciones propiedad de consejeros o cuya representación ostentan.

Distribución geográfica del capital social

Junio 2019

América 21,90% Europa 77,10% Resto 1,00%



Informe de gestión intermedio consolidado primer semestre 2019



ANEXO

- ▶ Información financiera
 - Grupo
 - Segmentos
- ▶ Medidas alternativas de rendimiento
- ▶ Estados financieros intermedios resumidos consolidados
- ▶ Glosario
- ▶ Otra información requerida por Banco de España



Comisiones netas. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'19	1T'19	Var. %	1S'19	1S'18	Var. %
Comisiones por servicios	1.734	1.779	(2,5)	3.513	3.603	(2,5)
Gestión de patrimonio y comercialización de recursos de clientes	962	936	2,8	1.898	1.840	3,2
Valores y custodia	236	216	9,3	452	446	1,3
Comisiones netas	2.932	2.931	0,0	5.863	5.889	(0,4)

Costes de explotación. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'19	1T'19	Var. %	1S'19	1S'18	Var. %
Gastos de personal	3.074	3.006	2,3	6.080	5.960	2,0
Otros gastos generales de administración	2.025	2.005	1,0	4.030	4.305	(6,4)
Tecnología y sistemas	562	551	2,0	1.113	763	46,0
Comunicaciones	132	132	—	264	262	0,9
Publicidad	168	157	7,0	325	310	4,8
Inmuebles e instalaciones ⁽¹⁾	218	211	3,3	429	927	(53,7)
Impresos y material de oficina	31	32	(3,1)	63	62	2,3
Tributos	138	126	9,5	264	287	(7,9)
Otros	776	796	(2,5)	1.572	1.695	(7,3)
Gastos generales de administración	5.099	5.011	1,8	10.110	10.265	(1,5)
Amortizaciones ⁽¹⁾	730	747	(2,3)	1.477	1.217	21,4
Costes de explotación	5.829	5.758	1,2	11.587	11.482	0,9

(1) En 1S'19, impacto de la aplicación de la norma NIIF 16.

Medios operativos. Grupo consolidado

	Empleados			Oficinas		
	Jun-19	Jun-18	Var.	Jun-19	Jun-18	Var.
Europa	91.488	92.521	(1.033)	6.427	6.912	(485)
España	30.682	31.393	(711)	4.247	4.468	(221)
Santander Consumer Finance	14.494	15.083	(589)	424	442	(18)
Reino Unido	25.761	25.829	(68)	659	779	(120)
Portugal	6.736	6.940	(204)	553	672	(119)
Polonia	11.488	11.494	(6)	532	540	(8)
Otros	2.327	1.782	545	12	11	1
Norteamérica	36.917	36.270	647	2.062	2.072	(10)
Estados Unidos	17.381	17.191	190	646	670	(24)
México	19.536	19.079	457	1.416	1.402	14
Sudamérica	71.158	69.997	1.161	4.591	4.497	94
Brasil	48.118	46.672	1.446	3.643	3.490	153
Chile	11.797	12.023	(226)	380	420	(40)
Argentina	9.183	9.222	(39)	469	482	(13)
Otros	2.060	2.080	(20)	99	105	(6)
Santander Global Platform	597	427	170	1	1	—
Centro Corporativo	1.644	1.746	(102)			
Total Grupo	201.804	200.961	843	13.081	13.482	(401)

Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto). Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'19	1T'19	Var. %	1S'19	1S'18	Var. %
Dotaciones para insolvencias	2.141	2.172	(1,4)	4.313	4.297	0,4
Insolvencias	2.637	2.515	4,9	5.152	5.112	0,8
Riesgo-país	(2)	1	—	(1)	9	—
Activos en suspenso recuperados	(494)	(344)	43,6	(838)	(823)	1,8
Resto deterioros	(19)	74	(125,7)	55	55	(134,8)
Total	2.122	2.246	(5,5)	4.368	4.352	(51,2)

Préstamos y anticipos a la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Jun-19	Jun-18	Variación		Dic-18
			Absoluta	%	
Cartera comercial	34.275	30.301	3.974	13,1	33.301
Deudores con garantía real	495.091	475.428	19.663	4,1	478.068
Otros deudores a plazo	270.244	261.538	8.706	3,3	265.696
Arrendamientos financieros	34.534	29.804	4.730	15,9	30.758
Deudores a la vista	8.689	9.936	(1.247)	(12,6)	8.794
Deudores por tarjetas de crédito	23.031	20.728	2.303	11,1	23.083
Activos deteriorados	33.045	35.150	(2.105)	(6,0)	34.218
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	898.909	862.885	36.024	4,2	873.918
Adquisición temporal de activos	32.049	23.523	8.526	36,2	32.310
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	930.958	886.408	44.550	5,0	906.228
Fondo de provisión para insolvencias	22.723	24.316	(1.593)	(6,6)	23.307
Préstamos y anticipos a la clientela	908.235	862.092	46.143	5,4	882.921

Recursos totales de la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Jun-19	Jun-18	Variación		Dic-18
			Absoluta	%	
Depósitos a la vista	573.079	535.084	37.995	7,1	548.711
Depósitos a plazo	206.431	196.154	10.277	5,2	199.025
Fondos de inversión	174.294	163.790	10.504	6,4	157.888
Recursos de la clientela	953.804	895.028	58.776	6,6	905.624
Fondos de pensiones	15.602	15.900	(298)	(1,9)	15.393
Patrimonios administrados	28.122	27.248	874	3,2	26.785
Cesiones temporales de activos	35.241	43.187	(7.946)	(18,4)	32.760
Recursos totales de la clientela	1.032.769	981.363	51.406	5,2	980.562

Recursos propios computables (fully loaded). Grupo consolidado

Millones de euros

	Jun-19*	Jun-18	Variación		Dic-18
			Absoluta	%	
Capital y reservas	117.699	116.371	1.327	1,1	114.147
Beneficio atribuido	3.231	3.752	(521)	(13,9)	7.810
Dividendos	(1.615)	(1.635)	19	(1,2)	(3.292)
Otros ingresos retenidos	(22.937)	(25.341)	2.404	(9,5)	(23.606)
Intereses minoritarios	6.893	6.567	325	5,0	6.981
Fondos de comercio e intangibles	(28.810)	(28.726)	(84)	0,3	(28.644)
Otras deducciones	(6.054)	(6.741)	687	(10,2)	(6.492)
Core CET1	68.406	64.248	4.158	6,5	66.904
Preferentes y otros computables T1	8.690	8.824	(134)	(1,5)	8.934
Tier 1	77.096	73.072	4.024	5,5	75.838
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos T2	12.544	11.646	897	7,7	11.669
Recursos propios computables	89.640	84.718	4.921	5,8	87.506
Activos ponderados por riesgo	605.470	594.754	10.716	1,8	592.319
CET1 capital ratio	11,30	10,80	0,50		11,30
T1 capital ratio	12,73	12,29	0,44		12,80
Ratio capital total	14,80	14,24	0,56		14,77

(*) Aplicando en el cálculo de las ratios de capital un pay-out del 50%.

EUROPA



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'19	s/ 1T'19		1S'19	s/ 1S'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	3.580	0,5	0,5	7.141	1,9	1,8
Comisiones netas	1.304	(1,7)	(1,8)	2.630	(4,5)	(4,6)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	146	(21,1)	(21,3)	332	(31,1)	(31,3)
Otros resultados de explotación	158	4,1	4,2	310	11,5	11,3
Margen bruto	5.188	(0,7)	(0,7)	10.413	(1,1)	(1,1)
Gastos de administración y amortizaciones	(2.789)	(0,5)	(0,5)	(5.591)	(1,3)	(1,5)
Margen neto	2.399	(1,0)	(1,0)	4.822	(0,7)	(0,7)
Dotaciones por insolvencias	(387)	(15,3)	(15,4)	(844)	(1,8)	(1,7)
Otros resultados y dotaciones	(231)	17,0	17,0	(429)	10,5	10,5
Resultado antes de impuestos	1.781	0,7	0,7	3.549	(1,7)	(1,7)
Impuesto sobre beneficios	(475)	(3,5)	(3,5)	(967)	(0,9)	(0,9)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.306	2,3	2,3	2.583	(2,0)	(2,0)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.306	2,3	2,3	2.583	(2,0)	(2,0)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(116)	2,1	1,9	(229)	7,4	8,0
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	1.191	2,4	2,4	2.354	(2,8)	(2,8)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	650.061	(0,9)	0,9	650.061	2,4	2,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	200.873	10,6	12,5	200.873	13,2	13,7
Valores representativos de deuda	113.844	(1,8)	(0,4)	113.844	(2,7)	(2,5)
Resto de activos financieros	51.503	(5,4)	(2,6)	51.503	(11,3)	(10,7)
Otras cuentas de activo	42.961	(4,1)	(3,1)	42.961	(8,1)	(8,0)
Total activo	1.059.243	0,6	2,4	1.059.243	2,4	2,8
Depósitos de la clientela	589.590	0,4	2,0	589.590	3,3	3,6
Bancos centrales y entidades de crédito	204.741	1,4	3,3	204.741	0,1	0,4
Valores representativos de deuda emitidos	129.654	0,4	2,7	129.654	4,9	5,6
Resto de pasivos financieros	63.161	4,8	7,3	63.161	3,4	4,4
Otras cuentas de pasivo	17.466	(5,2)	(4,2)	17.466	(15,1)	(15,0)
Total pasivo	1.004.613	0,7	2,6	1.004.613	2,4	2,9
Total patrimonio neto	54.629	(1,8)	(0,5)	54.629	2,1	2,2

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	638.237	(0,2)	1,5	638.237	2,0	2,3
Recursos de la clientela	658.498	0,9	2,3	658.498	4,7	5,0
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	573.618	0,7	2,2	573.618	5,1	5,4
Fondos de inversión	84.880	2,6	3,0	84.880	2,6	2,6

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	9,80	0,19		9,72	(0,76)
Ratio de eficiencia	53,7	0,1		53,7	(0,2)
Ratio de morosidad	3,48	(0,13)		3,48	(0,49)
Ratio de cobertura	49,9	0,4		49,9	(3,0)
Número de empleados	91.488	(1,7)		91.488	(1,1)
Número de oficinas	6.427	(4,0)		6.427	(7,0)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

España



Millones de euros

	2T'19	s/ 1T'19 %	1S'19	s/ 1S'18 %
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	1.009	(0,0)	2.018	1,1
Comisiones netas	624	0,1	1.247	(6,9)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	214	79,1	333	22,8
Otros resultados de explotación	2	(97,6)	107	(23,0)
Margen bruto	1.849	(0,4)	3.706	(1,1)
Gastos de administración y amortizaciones	(1.020)	(0,5)	(2.044)	(7,3)
Margen neto	829	(0,3)	1.661	7,9
Dotaciones por insolvencias	(228)	(6,0)	(470)	7,7
Otros resultados y dotaciones	(143)	28,1	(255)	9,7
Resultado antes de impuestos	458	(4,1)	936	7,4
Impuesto sobre beneficios	(120)	(0,9)	(242)	15,4
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	338	(5,2)	694	4,9
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	338	(5,2)	694	4,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	110,6	0	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	338	(5,1)	694	5,0

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	194.417	0,1	194.417	(3,9)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	87.193	8,3	87.193	14,7
Valores representativos de deuda	39.289	(6,3)	39.289	(24,2)
Resto de activos financieros	1.469	(23,7)	1.469	(53,6)
Otras cuentas de activo	22.464	(9,1)	22.464	(14,8)
Total activo	344.831	0,4	344.831	(4,1)
Depósitos de la clientela	252.057	3,9	252.057	5,8
Bancos centrales y entidades de crédito	38.002	(18,6)	38.002	(41,5)
Valores representativos de deuda emitidos	24.841	6,2	24.841	2,7
Resto de pasivos financieros	8.842	10,2	8.842	19,2
Otras cuentas de pasivo	6.090	(18,7)	6.090	(38,7)
Total pasivo	329.833	0,5	329.833	(4,3)
Total patrimonio neto	14.999	(1,5)	14.999	0,3
<i>Pro memoria</i>				
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	201.058	(0,1)	201.058	(4,5)
Recursos de la clientela	317.169	3,4	317.169	4,8
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	251.170	3,8	251.170	5,7
Fondos de inversión	65.999	1,7	65.999	1,6

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	8,99	(0,62)	9,31	0,66
Ratio de eficiencia	55,2	(0,0)	55,2	(3,7)
Ratio de morosidad	7,02	(0,27)	7,02	(0,60)
Ratio de cobertura	42,9	(0,4)	42,9	(4,6)
Número de empleados	30.682	(2,1)	30.682	(2,3)
Número de oficinas	4.247	(2,7)	4.247	(4,9)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Santander Consumer Finance



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'19	s/ 1T'19		1S'19	s/ 1S'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	971	3,1	3,0	1.911	3,7	4,1
Comisiones netas	201	(6,1)	(6,1)	415	2,9	3,0
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(1)	—	—	1	(95,1)	(95,1)
Otros resultados de explotación	(17)	—	—	(6)	—	—
Margen bruto	1.154	(1,2)	(1,3)	2.321	2,4	2,8
Gastos de administración y amortizaciones	(527)	3,6	3,5	(1.035)	1,7	2,0
Margen neto	627	(4,9)	(4,9)	1.286	3,0	3,4
Dotaciones por insolvencias	(59)	(51,3)	(51,4)	(181)	(4,3)	(4,3)
Otros resultados y dotaciones	(12)	—	—	12	(68,4)	(68,5)
Resultado antes de impuestos	556	(1,0)	(1,1)	1.117	1,9	2,3
Impuesto sobre beneficios	(155)	(2,7)	(2,7)	(314)	5,5	5,9
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	401	(0,3)	(0,4)	803	0,6	1,0
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	401	(0,3)	(0,4)	803	0,6	1,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(67)	(14,0)	(14,0)	(145)	10,6	10,8
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	334	3,0	2,9	658	(1,4)	(1,0)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	98.395	2,7	2,7	98.395	7,1	7,3
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	6.799	7,9	8,0	6.799	30,8	31,3
Valores representativos de deuda	3.288	(4,5)	(4,6)	3.288	2,0	1,8
Resto de activos financieros	38	14,2	14,3	38	78,1	78,6
Otras cuentas de activo	4.102	10,0	10,1	4.102	14,6	14,7
Total activo	112.622	3,1	3,1	112.622	8,4	8,6
Depósitos de la clientela	37.896	2,7	2,7	37.896	3,1	3,2
Bancos centrales y entidades de crédito	25.104	1,4	1,4	25.104	(0,3)	(0,2)
Valores representativos de deuda emitidos	33.946	5,8	5,9	33.946	24,2	24,4
Resto de pasivos financieros	1.395	16,8	16,8	1.395	40,3	40,0
Otras cuentas de pasivo	3.905	4,0	4,0	3.905	5,9	6,0
Total pasivo	102.247	3,6	3,6	102.247	8,8	8,9
Total patrimonio neto	10.375	(2,1)	(2,2)	10.375	4,8	4,9

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	100.752	2,7	2,7	100.752	6,8	7,0
Recursos de la clientela	37.896	2,8	2,8	37.896	3,2	3,3
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	37.896	2,8	2,8	37.896	3,2	3,3
Fondos de inversión	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	15,83	0,98		15,36	(1,64)
Ratio de eficiencia	45,6	2,1		44,6	(0,3)
Ratio de morosidad	2,24	(0,09)		2,24	(0,20)
Ratio de cobertura	105,9	0,6		105,9	(1,8)
Número de empleados	14.494	(2,0)		14.494	(3,9)
Número de oficinas	424	(2,1)		424	(4,1)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Reino Unido



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'19	s/ 1T'19		1S'19	s/ 1S'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	944	(3,2)	(2,9)	1.919	(6,5)	(7,2)
Comisiones netas	207	(4,3)	(4,0)	423	(7,7)	(8,4)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	20	—	—	20	(66,3)	(66,6)
Otros resultados de explotación	12	(16,4)	(16,2)	26	36,7	35,7
Margen bruto	1.183	(1,9)	(1,7)	2.388	(7,8)	(8,4)
Gastos de administración y amortizaciones	(703)	(4,8)	(4,5)	(1.442)	0,1	(0,6)
Margen neto	479	2,6	2,8	946	(17,7)	(18,3)
Dotaciones por insolvencias	(19)	(67,9)	(67,7)	(80)	(21,7)	(22,3)
Otros resultados y dotaciones	(25)	(50,2)	(50,0)	(75)	(27,4)	(27,9)
Resultado antes de impuestos	435	21,9	22,2	792	(16,2)	(16,8)
Impuesto sobre beneficios	(102)	5,2	5,5	(199)	(25,2)	(25,8)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	333	28,2	28,4	593	(12,6)	(13,3)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	333	28,2	28,4	593	(12,6)	(13,3)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(5)	2,5	2,7	(11)	(20,6)	(21,2)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	327	28,7	29,0	582	(12,5)	(13,1)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	251.543	(4,6)	(0,3)	251.543	1,0	2,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	40.536	7,3	12,1	40.536	(23,8)	(22,9)
Valores representativos de deuda	23.609	(0,4)	4,0	23.609	(10,8)	(9,7)
Resto de activos financieros	1.092	44,9	51,3	1.092	(84,7)	(84,6)
Otras cuentas de activo	10.328	0,7	5,1	10.328	1,7	2,9
Total activo	327.109	(2,7)	1,7	327.109	(5,5)	(4,3)
Depósitos de la clientela	211.025	(2,7)	1,7	211.025	(3,6)	(2,5)
Bancos centrales y entidades de crédito	24.521	(2,9)	1,5	24.521	2,0	3,2
Valores representativos de deuda emitidos	65.236	(3,4)	0,9	65.236	(2,0)	(0,8)
Resto de pasivos financieros	4.875	10,3	15,2	4.875	(68,7)	(68,4)
Otras cuentas de pasivo	4.470	(2,2)	2,1	4.470	4,4	5,7
Total pasivo	310.128	(2,7)	1,7	310.128	(5,9)	(4,8)
Total patrimonio neto	16.981	(2,6)	1,8	16.981	2,7	4,0

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	232.150	(3,4)	0,9	232.150	(0,9)	0,3
Recursos de la clientela	205.064	(2,3)	2,1	205.064	0,5	1,7
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	196.925	(2,3)	2,1	196.925	0,6	1,8
Fondos de inversión	8.139	(1,7)	2,7	8.139	(3,0)	(1,9)

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	8,68	1,76		7,81	(2,12)	
Ratio de eficiencia	59,5	(1,8)		60,4	4,8	
Ratio de morosidad	1,13	(0,04)		1,13	—	
Ratio de cobertura	31,9	1,0		31,9	(1,9)	
Número de empleados	25.761	1,1		25.761	(0,3)	
Número de oficinas	659	(12,6)		659	(15,4)	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Portugal



Millones de euros

	2T'19	s/ 1T'19 %	1S'19	s/ 1S'18 %
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	213	(1,2)	429	(1,4)
Comisiones netas	99	0,8	197	4,1
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	42	(15,4)	91	58,6
Otros resultados de explotación	0	—	(6)	—
Margen bruto	354	(0,9)	712	3,5
Gastos de administración y amortizaciones	(154)	(1,9)	(312)	(3,8)
Margen neto	200	(0,1)	400	10,0
Dotaciones por insolvencias	(1)	—	12	—
Otros resultados y dotaciones	(13)	(34,9)	(33)	6,1
Resultado antes de impuestos	186	(3,9)	379	16,9
Impuesto sobre beneficios	(60)	3,4	(118)	25,9
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	126	(7,0)	261	13,3
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	126	(7,0)	261	13,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	17,2	(1)	(24,6)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	125	(7,1)	260	13,5

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	35.734	0,9	35.734	0,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	4.025	(4,0)	4.025	(7,7)
Valores representativos de deuda	13.238	0,3	13.238	12,2
Resto de activos financieros	1.809	(1,7)	1.809	(6,5)
Otras cuentas de activo	1.941	(1,6)	1.941	(20,9)
Total activo	56.747	0,2	56.747	1,1
Depósitos de la clientela	38.975	1,9	38.975	5,1
Bancos centrales y entidades de crédito	8.064	(1,1)	8.064	(10,8)
Valores representativos de deuda emitidos	3.426	(19,0)	3.426	(20,9)
Resto de pasivos financieros	326	14,1	326	24,2
Otras cuentas de pasivo	1.701	20,0	1.701	14,3
Total pasivo	52.491	0,3	52.491	0,6
Total patrimonio neto	4.256	(0,7)	4.256	8,4

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	36.691	0,6	36.691	(1,0)
Recursos de la clientela	41.784	3,8	41.784	6,6
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	38.975	1,9	38.975	5,1
Fondos de inversión	2.809	40,5	2.809	32,0

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	11,96	(1,09)	12,54	0,98
Ratio de eficiencia	43,6	(0,4)	43,8	(3,3)
Ratio de morosidad	5,00	(0,77)	5,00	(2,55)
Ratio de cobertura	52,9	2,2	52,9	0,2
Número de empleados	6.736	0,0	6.736	(2,9)
Número de oficinas	553	(1,4)	553	(17,7)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Polonia



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'19	s/ 1T'19		1S'19	s/ 1S'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	284	1,0	0,6	565	16,0	18,0
Comisiones netas	117	2,7	2,3	230	1,5	3,2
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	21	12,1	11,6	39	102,7	106,2
Otros resultados de explotación	18	—	—	(18)	756,6	771,2
Margen bruto	440	16,6	16,1	817	11,7	13,6
Gastos de administración y amortizaciones	(176)	1,8	1,3	(349)	10,2	12,0
Margen neto	263	29,2	28,7	467	12,9	14,8
Dotaciones por insolvencias	(64)	47,1	46,5	(107)	23,0	25,1
Otros resultados y dotaciones	(34)	1,4	0,9	(68)	42,7	45,1
Resultado antes de impuestos	166	30,6	30,0	293	4,7	6,5
Impuesto sobre beneficios	(36)	(3,8)	(4,3)	(73)	23,3	25,4
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	130	44,9	44,4	219	(0,4)	1,3
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	130	44,9	44,4	219	(0,4)	1,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(41)	46,2	45,7	(69)	6,2	8,0
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	89	44,3	43,8	150	(3,1)	(1,5)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	29.345	3,3	2,0	29.345	29,9	26,3
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.987	11,8	10,5	2.987	84,7	79,5
Valores representativos de deuda	10.367	(8,0)	(9,0)	10.367	23,4	19,9
Resto de activos financieros	565	3,9	2,7	565	0,9	(1,9)
Otras cuentas de activo	1.326	1,3	0,1	1.326	29,6	26,0
Total activo	44.591	0,9	(0,3)	44.591	30,4	26,7
Depósitos de la clientela	32.758	1,0	(0,2)	32.758	27,6	24,0
Bancos centrales y entidades de crédito	3.243	(3,2)	(4,3)	3.243	89,7	84,3
Valores representativos de deuda emitidos	2.091	16,6	15,2	2.091	107,0	101,2
Resto de pasivos financieros	814	8,6	7,3	814	90,3	84,9
Otras cuentas de pasivo	894	9,1	7,8	894	16,6	13,3
Total pasivo	39.800	1,7	0,5	39.800	34,5	30,7
Total patrimonio neto	4.791	(5,3)	(6,4)	4.791	4,0	1,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	30.278	3,3	2,0	30.278	29,5	25,8
Recursos de la clientela	36.060	2,5	1,3	36.060	25,4	21,9
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	31.867	2,4	1,2	31.867	27,5	23,9
Fondos de inversión	4.193	3,1	1,8	4.193	11,6	8,4

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	11,44	3,68		9,61	(1,32)	
Ratio de eficiencia	40,1	(5,8)		42,8	(0,6)	
Ratio de morosidad	4,21	(0,18)		4,21	(0,37)	
Ratio de cobertura	69,7	2,1		69,7	(2,4)	
Número de empleados	11.488	(8,5)		11.488	(0,1)	
Número de oficinas	532	(6,8)		532	(1,5)	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Europa

Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'19	s/ 1T'19		1S'19	s/ 1S'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	159	14,4	14,3	299	50,8	49,0
Comisiones netas	56	(8,6)	(8,9)	118	(13,7)	(15,4)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(149)	—	—	(153)	—	—
Otros resultados de explotación	142	122,8	122,7	205	79,0	78,4
Margen bruto	209	(20,1)	(20,3)	469	(6,8)	(8,2)
Gastos de administración y amortizaciones	(208)	4,2	4,0	(408)	12,8	11,1
Margen neto	0	(99,2)	(99,3)	62	(56,7)	(57,3)
Dotaciones por insolvencias	(16)	612,4	612,5	(18)	(50,5)	(50,7)
Otros resultados y dotaciones	(4)	(37,5)	(37,5)	(11)	(5,1)	(8,3)
Resultado antes de impuestos	(19)	—	—	33	(65,1)	(65,6)
Impuesto sobre beneficios	(2)	(91,9)	(91,9)	(20)	(58,1)	(58,5)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(21)	—	—	13	(72,5)	(73,1)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(21)	—	—	13	(72,5)	(73,1)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	12,7	11,9	(3)	141,0	127,1
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(22)	—	—	10	(78,1)	(78,5)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	40.627	5,6	7,5	40.627	21,5	21,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	59.334	18,2	21,9	59.334	60,0	60,8
Valores representativos de deuda	24.053	7,3	11,1	24.053	57,5	59,0
Resto de activos financieros	46.529	(5,7)	(2,7)	46.529	2,9	3,7
Otras cuentas de activo	2.801	(0,2)	0,6	2.801	(12,1)	(13,0)
Total activo	173.344	6,2	9,2	173.344	29,1	29,9
Depósitos de la clientela	16.880	(17,1)	(15,3)	16.880	19,5	19,9
Bancos centrales y entidades de crédito	105.808	12,8	16,3	105.808	33,0	33,5
Valores representativos de deuda emitidos	114	11,0	11,9	114	(16,2)	(17,9)
Resto de pasivos financieros	46.909	2,9	5,8	46.909	29,0	30,4
Otras cuentas de pasivo	405	8,1	9,9	405	(3,0)	(3,0)
Total pasivo	170.116	6,2	9,2	170.116	30,2	31,0
Total patrimonio neto	3.228	6,5	8,1	3.228	(10,5)	(11,1)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	37.309	10,2	11,8	37.309	40,3	40,3
Recursos de la clientela	20.525	(12,7)	(11,2)	20.525	18,2	18,5
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	16.785	(16,3)	(14,5)	16.785	20,8	21,2
Fondos de inversión	3.739	7,8	7,8	3.739	7,8	7,8

Medios operativos

Número de empleados	2.327	7,3		2.327	30,6	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

NORTEAMÉRICA



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'19	s/ 1T'19		1S'19	s/ 1S'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2.230	2,6	1,4	4.403	15,8	8,3
Comisiones netas	463	5,5	4,3	901	11,4	4,2
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	50	312,8	310,4	62	(44,4)	(47,9)
Otros resultados de explotación	176	35,5	34,4	306	36,9	27,7
Margen bruto	2.918	6,0	4,8	5.672	14,7	7,2
Gastos de administración y amortizaciones	(1.214)	3,5	2,3	(2.386)	9,4	2,3
Margen neto	1.705	7,8	6,6	3.286	18,8	11,1
Dotaciones por insolvencias	(793)	(1,4)	(2,5)	(1.597)	13,0	5,7
Otros resultados y dotaciones	(31)	(51,5)	(52,3)	(95)	7,8	0,8
Resultado antes de impuestos	881	23,5	22,1	1.594	26,0	17,9
Impuesto sobre beneficios	(217)	15,7	14,4	(405)	21,4	13,5
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	664	26,2	24,8	1.189	27,6	19,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	664	26,2	24,8	1.189	27,6	19,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(161)	15,4	14,0	(300)	24,1	16,1
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	503	30,1	28,7	889	28,8	20,6

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	126.478	1,7	2,8	126.478	20,9	17,3
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	25.352	(22,5)	(21,8)	25.352	1,5	(2,1)
Valores representativos de deuda	26.739	8,8	9,9	26.739	0,3	(3,2)
Resto de activos financieros	9.483	12,0	13,0	9.483	(9,6)	(13,0)
Otras cuentas de activo	21.451	6,1	7,4	21.451	33,5	29,8
Total activo	209.503	(0,4)	0,7	209.503	14,6	11,0
Depósitos de la clientela	98.362	(2,2)	(1,1)	98.362	12,7	9,0
Bancos centrales y entidades de crédito	28.072	20,1	21,3	28.072	28,8	24,6
Valores representativos de deuda emitidos	41.825	(10,4)	(9,3)	41.825	21,4	18,0
Resto de pasivos financieros	11.912	9,2	10,1	11.912	(0,5)	(4,4)
Otras cuentas de pasivo	5.884	4,5	5,6	5.884	1,5	(1,8)
Total pasivo	186.055	(0,6)	0,5	186.055	15,3	11,6
Total patrimonio neto	23.447	0,9	2,0	23.447	9,1	5,9

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	122.869	1,9	3,0	122.869	13,0	9,6
Recursos de la clientela	111.544	1,8	2,8	111.544	10,2	6,6
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	90.533	1,4	2,5	90.533	10,1	6,6
Fondos de inversión	21.011	3,5	4,4	21.011	10,4	6,4

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	10,56	2,11		9,54	1,28	
Ratio de eficiencia	41,6	(1,0)		42,1	(2,0)	
Ratio de morosidad	2,29	(0,04)		2,29	(0,53)	
Ratio de cobertura	150,3	(3,1)		150,3	3,8	
Número de empleados	36.917	(0,6)		36.917	1,8	
Número de oficinas	2.062	(0,4)		2.062	(0,5)	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Estados Unidos



Millones de euros

	2T'19	s/ 1T'19		1S'19	s/ 1S'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.453	3,3	2,2	2.860	14,3	6,8
Comisiones netas	244	4,4	3,3	479	10,4	3,1
Resultado por operaciones financiera ^s (1)	23	46,8	45,5	39	(0,0)	(6,7)
Otros resultados de explotación	199	26,3	25,1	357	30,3	21,7
Margen bruto	1.920	5,8	4,7	3.734	15,0	7,4
Gastos de administración y amortizaciones	(805)	3,8	2,7	(1.581)	7,2	0,1
Margen neto	1.115	7,3	6,2	2.154	21,5	13,4
Dotaciones por insolvencias	(568)	(7,1)	(8,1)	(1.178)	15,0	7,4
Otros resultados y dotaciones	(26)	(55,3)	(56,1)	(84)	15,7	8,0
Resultado antes de impuestos	521	40,8	39,6	891	31,9	23,1
Impuesto sobre beneficios	(138)	24,9	23,7	(248)	21,1	13,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	383	47,7	46,3	643	36,5	27,5
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	383	47,7	46,3	643	36,5	27,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(99)	27,2	26,0	(178)	29,6	21,0
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	284	56,4	55,1	465	39,4	30,2

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	93.133	2,0	3,3	93.133	22,2	19,3
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	13.790	(23,7)	(22,7)	13.790	18,3	15,4
Valores representativos de deuda	13.849	3,1	4,4	13.849	(3,5)	(5,8)
Resto de activos financieros	3.913	10,3	11,8	3.913	(9,3)	(11,5)
Otras cuentas de activo	17.888	5,5	6,9	17.888	34,4	31,2
Total activo	142.572	(0,5)	0,8	142.572	19,0	16,2
Depósitos de la clientela	64.373	(0,7)	0,5	64.373	19,2	16,4
Bancos centrales y entidades de crédito	17.495	34,1	35,8	17.495	31,0	27,9
Valores representativos de deuda emitidos	35.261	(13,6)	(12,5)	35.261	23,6	20,7
Resto de pasivos financieros	4.277	17,4	18,9	4.277	8,1	5,5
Otras cuentas de pasivo	3.722	0,9	2,2	3.722	2,5	0,1
Total pasivo	125.129	(0,7)	0,5	125.129	20,9	18,1
Total patrimonio neto	17.443	1,1	2,4	17.443	6,7	4,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	89.636	2,1	3,5	89.636	12,7	10,0
Recursos de la clientela	69.967	2,9	4,3	69.967	12,5	9,8
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	60.470	2,7	4,0	60.470	12,5	9,8
Fondos de inversión	9.497	4,4	5,8	9.497	12,6	9,9

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	7,65	2,58		6,38	1,27
Ratio de eficiencia	41,9	(0,8)		42,3	(3,1)
Ratio de morosidad	2,32	(0,09)		2,32	(0,59)
Ratio de cobertura	158,4	(2,6)		158,4	1,5
Número de empleados	17.381	0,6		17.381	1,1
Número de oficinas	646	(2,0)		646	(3,6)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

México



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'19	s/ 1T'19		1S'19	s/ 1S'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	777	1,4	(0,1)	1.543	18,6	11,2
Comisiones netas	218	6,9	5,4	423	12,5	5,6
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	27	—	—	23	(68,4)	(70,4)
Otros resultados de explotación	(23)	(17,2)	(18,5)	(51)	1,1	(5,1)
Margen bruto	999	6,4	4,9	1.938	14,0	7,0
Gastos de administración y amortizaciones	(409)	3,0	1,5	(806)	14,1	7,1
Margen neto	590	8,8	7,3	1.132	14,0	6,9
Dotaciones por insolvencias	(225)	16,7	15,2	(419)	7,7	1,1
Otros resultados y dotaciones	(5)	(11,2)	(12,6)	(10)	(30,3)	(34,6)
Resultado antes de impuestos	360	4,7	3,3	703	19,2	11,9
Impuesto sobre beneficios	(79)	2,7	1,2	(156)	21,7	14,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	280	5,3	3,9	547	18,5	11,2
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	280	5,3	3,9	547	18,5	11,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(61)	0,2	(1,3)	(122)	17,0	9,8
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	219	6,9	5,4	424	19,0	11,6

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	33.345	0,9	1,5	33.345	17,3	11,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	11.563	(21,1)	(20,6)	11.563	(13,2)	(17,2)
Valores representativos de deuda	12.890	15,7	16,4	12.890	4,7	(0,2)
Resto de activos financieros	5.570	13,3	13,9	5.570	(9,8)	(14,0)
Otras cuentas de activo	3.563	9,1	9,7	3.563	29,0	23,0
Total activo	66.930	(0,2)	0,4	66.930	6,2	1,3
Depósitos de la clientela	33.989	(4,8)	(4,2)	33.989	2,0	(2,7)
Bancos centrales y entidades de crédito	10.576	2,4	3,0	10.576	25,4	19,6
Valores representativos de deuda emitidos	6.565	12,5	13,2	6.565	10,7	5,5
Resto de pasivos financieros	7.635	5,1	5,7	7.635	(4,7)	(9,2)
Otras cuentas de pasivo	2.161	11,3	12,0	2.161	(0,3)	(4,9)
Total pasivo	60.927	(0,2)	0,4	60.927	5,3	0,4
Total patrimonio neto	6.004	0,4	1,0	6.004	16,8	11,4

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	33.234	1,1	1,7	33.234	13,8	8,5
Recursos de la clientela	41.577	(0,1)	0,5	41.577	6,5	1,6
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	30.063	(1,2)	(0,6)	30.063	5,7	0,8
Fondos de inversión	11.514	2,7	3,3	11.514	8,8	3,7

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	20,71	0,60		20,47	0,60
Ratio de eficiencia	40,9	(1,3)		41,6	0,0
Ratio de morosidad	2,21	0,09		2,21	(0,37)
Ratio de cobertura	126,9	(3,2)		126,9	10,8
Número de empleados	19.536	(1,7)		19.536	2,4
Número de oficinas	1.416	0,3		1.416	1,0

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

SUDAMÉRICA



Millones de euros

	2T'19	s/ 1T'19		1S'19	s/ 1S'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	3.425	6,3	9,2	6.647	1,4	9,4
Comisiones netas	1.178	(0,0)	2,9	2.355	0,6	10,9
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	130	(18,8)	(16,5)	289	13,1	40,7
Otros resultados de explotación	(85)	18,1	21,7	(157)	—	—
Margen bruto	4.647	3,6	6,5	9.134	(0,2)	8,7
Gastos de administración y amortizaciones	(1.664)	1,1	4,0	(3.309)	(1,6)	9,1
Margen neto	2.984	5,0	7,9	5.825	0,6	8,5
Dotaciones por insolvencias	(956)	5,9	8,8	(1.859)	(5,1)	2,4
Otros resultados y dotaciones	(151)	(1,7)	1,8	(306)	(8,2)	4,6
Resultado antes de impuestos	1.876	5,1	8,0	3.661	4,6	12,3
Impuesto sobre beneficios	(672)	(2,9)	(0,1)	(1.363)	1,9	8,9
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.205	10,2	13,0	2.297	6,3	14,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.205	10,2	13,0	2.297	6,3	14,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(169)	1,3	3,7	(336)	7,0	11,5
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	1.035	11,8	14,7	1.961	6,2	14,9

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	124.950	1,3	1,4	124.950	8,3	9,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	49.995	12,5	12,2	49.995	12,4	13,0
Valores representativos de deuda	48.204	4,8	4,2	48.204	9,5	7,7
Resto de activos financieros	11.508	28,4	28,3	11.508	36,2	34,6
Otras cuentas de activo	16.456	4,5	4,1	16.456	16,9	15,8
Total activo	251.113	5,3	5,1	251.113	10,9	11,2
Depósitos de la clientela	116.739	4,7	4,7	116.739	7,6	9,2
Bancos centrales y entidades de crédito	37.872	(2,4)	(2,8)	37.872	(0,7)	(2,0)
Valores representativos de deuda emitidos	31.983	3,2	3,0	31.983	12,9	12,1
Resto de pasivos financieros	31.372	21,1	20,5	31.372	34,9	33,5
Otras cuentas de pasivo	10.320	15,8	15,3	10.320	34,0	32,4
Total pasivo	228.286	5,6	5,4	228.286	10,8	11,2
Total patrimonio neto	22.827	2,3	2,1	22.827	11,7	11,4

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	130.953	1,5	1,5	130.953	8,4	9,5
Recursos de la clientela	173.298	5,7	5,4	173.298	10,6	11,4
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	105.299	5,8	5,8	105.299	10,5	12,9
Fondos de inversión	67.999	5,5	4,9	67.999	10,7	9,2

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	21,98	2,40		20,76	0,95	
Ratio de eficiencia	35,8	(0,9)		36,2	(0,5)	
Ratio de morosidad	4,81	(0,02)		4,81	(0,01)	
Ratio de cobertura	93,0	(1,1)		93,0	(1,4)	
Número de empleados	71.158	1,7		71.158	1,7	
Número de oficinas	4.591	1,8		4.591	2,1	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Brasil



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'19	s/ 1T'19		1S'19	s/ 1S'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2.520	2,5	5,5	4.979	1,5	6,6
Comisiones netas	924	(0,7)	2,3	1.855	3,5	8,7
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	45	(22,0)	(19,4)	103	24,0	30,2
Otros resultados de explotación	(36)	(2,0)	1,0	(72)	456,3	484,2
Margen bruto	3.453	1,2	4,2	6.864	1,4	6,5
Gastos de administración y amortizaciones	(1.102)	(2,0)	1,0	(2.227)	(1,8)	3,1
Margen neto	2.351	2,8	5,9	4.637	3,1	8,2
Dotaciones por insolvencias	(761)	7,1	10,2	(1.471)	(6,4)	(1,7)
Otros resultados y dotaciones	(153)	(8,8)	(6,0)	(320)	(1,4)	3,6
Resultado antes de impuestos	1.438	2,1	5,1	2.846	9,3	14,8
Impuesto sobre beneficios	(581)	(1,9)	1,1	(1.173)	4,8	10,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	856	4,9	8,0	1.673	12,7	18,3
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	856	4,9	8,0	1.673	12,7	18,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(94)	(1,4)	1,6	(190)	14,0	19,7
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	762	5,7	8,8	1.482	12,6	18,2

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	73.175	2,0	1,2	73.175	12,1	8,7
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	37.661	13,0	12,1	37.661	8,8	5,5
Valores representativos de deuda	42.738	4,1	3,3	42.738	11,9	8,5
Resto de activos financieros	6.822	20,3	19,3	6.822	24,5	20,7
Otras cuentas de activo	12.474	5,2	4,4	12.474	9,1	5,8
Total activo	172.869	5,6	4,8	172.869	11,5	8,1
Depósitos de la clientela	74.698	6,3	5,5	74.698	10,7	7,3
Bancos centrales y entidades de crédito	28.908	(2,6)	(3,4)	28.908	(5,7)	(8,5)
Valores representativos de deuda emitidos	20.584	2,9	2,1	20.584	15,5	12,0
Resto de pasivos financieros	24.148	13,5	12,6	24.148	30,5	26,5
Otras cuentas de pasivo	8.620	19,2	18,2	8.620	36,3	32,2
Total pasivo	156.958	5,7	4,9	156.958	11,5	8,1
Total patrimonio neto	15.912	4,7	3,9	15.912	12,2	8,8

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	77.835	2,0	1,1	77.835	12,0	8,6
Recursos de la clientela	121.485	6,8	5,9	121.485	14,5	11,0
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	63.417	8,6	7,8	63.417	16,7	13,1
Fondos de inversión	58.069	4,8	4,0	58.069	12,2	8,7

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	22,40	1,42		21,65	1,76	
Ratio de eficiencia	31,9	(1,0)		32,4	(1,1)	
Ratio de morosidad	5,27	0,01		5,27	0,01	
Ratio de cobertura	105,5	(2,2)		105,5	(3,2)	
Número de empleados	48.118	2,8		48.118	3,1	
Número de oficinas	3.643	2,3		3.643	4,4	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Chile



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'19	s/ 1T'19		15'19	s/ 15'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	500	13,5	15,0	940	(4,6)	(1,7)
Comisiones netas	97	(5,9)	(4,5)	200	(12,1)	(9,4)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	59	7,9	9,4	113	96,0	101,9
Otros resultados de explotación	0	(82,6)	(81,7)	2	(80,7)	(80,1)
Margen bruto	656	9,4	10,8	1.255	(2,1)	0,9
Gastos de administración y amortizaciones	(269)	5,4	6,8	(524)	(1,3)	1,7
Margen neto	387	12,3	13,8	731	(2,6)	0,3
Dotaciones por insolvencias	(105)	2,8	4,2	(208)	(12,0)	(9,4)
Otros resultados y dotaciones	(1)	—	—	37	(31,8)	(29,8)
Resultado antes de impuestos	281	0,5	1,9	560	(1,5)	1,5
Impuesto sobre beneficios	(43)	(28,0)	(26,8)	(103)	(10,0)	(7,3)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	237	8,3	9,8	456	0,7	3,7
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	237	8,3	9,8	456	0,7	3,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(74)	4,9	6,3	(145)	(0,7)	2,3
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	163	9,9	11,4	311	1,3	4,4

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	40.081	1,1	2,3	40.081	4,8	7,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	4.742	18,4	19,8	4.742	21,8	24,4
Valores representativos de deuda	3.949	4,4	5,7	3.949	(5,8)	(3,8)
Resto de activos financieros	4.551	43,7	45,5	4.551	55,1	58,4
Otras cuentas de activo	2.880	(0,9)	0,3	2.880	57,4	60,8
Total activo	56.203	5,0	6,3	56.203	10,0	12,4
Depósitos de la clientela	27.122	1,4	2,7	27.122	2,2	4,4
Bancos centrales y entidades de crédito	5.586	(6,6)	(5,5)	5.586	6,6	8,8
Valores representativos de deuda emitidos	11.076	3,5	4,8	11.076	11,5	13,9
Resto de pasivos financieros	6.417	72,0	74,2	6.417	64,7	68,2
Otras cuentas de pasivo	1.025	(3,3)	(2,1)	1.025	13,7	16,1
Total pasivo	51.226	6,2	7,5	51.226	10,2	12,5
Total patrimonio neto	4.977	(6,0)	(4,9)	4.977	8,6	10,9

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	41.182	0,9	2,2	41.182	4,5	6,8
Recursos de la clientela	35.215	3,1	4,3	35.215	3,2	5,4
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	26.964	1,1	2,3	26.964	1,8	3,9
Fondos de inversión	8.251	10,3	11,6	8.251	8,1	10,3

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	18,75	2,41		17,63	(0,56)	
Ratio de eficiencia	41,0	(1,6)		41,8	0,3	
Ratio de morosidad	4,52	(0,15)		4,52	(0,34)	
Ratio de cobertura	59,1	(0,6)		59,1	(0,9)	
Número de empleados	11.797	(0,8)		11.797	(1,9)	
Número de oficinas	380	—		380	(9,5)	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Argentina



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'19	s/ 1T'19		1S'19	s/ 1S'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	298	39,6	43,8	511	14,2	113,4
Comisiones netas	125	8,1	11,8	241	(8,4)	71,3
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	14	(61,9)	(59,5)	52	(44,8)	3,3
Otros resultados de explotación	(47)	34,1	38,2	(83)	—	—
Margen bruto	389	17,7	21,5	720	(10,7)	66,9
Gastos de administración y amortizaciones	(229)	13,0	16,7	(431)	1,1	89,0
Margen neto	161	25,1	29,0	289	(24,0)	42,1
Dotaciones por insolvencias	(70)	(2,9)	0,5	(143)	14,7	114,5
Otros resultados y dotaciones	3	—	—	(19)	(66,4)	(37,1)
Resultado antes de impuestos	94	178,5	185,1	127	(35,9)	19,7
Impuesto sobre beneficios	(30)	31,7	35,7	(54)	(12,3)	64,0
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	63	502,8	515,0	74	(46,5)	0,1
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	63	502,8	515,0	74	(46,5)	0,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(0)	84,1	89,1	(0)	(60,1)	(25,4)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	63	508,4	520,8	73	(46,4)	0,3

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	5.755	(5,2)	(6,0)	5.755	(23,8)	9,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	5.198	7,9	7,1	5.198	42,5	105,3
Valores representativos de deuda	917	114,3	112,7	917	(2,6)	40,4
Resto de activos financieros	125	10,2	9,4	125	411,2	636,6
Otras cuentas de activo	909	12,1	11,3	909	58,5	128,4
Total activo	12.903	5,4	4,6	12.903	1,3	46,0
Depósitos de la clientela	9.384	6,4	5,6	9.384	0,5	44,8
Bancos centrales y entidades de crédito	992	2,9	2,2	992	(0,5)	43,4
Valores representativos de deuda emitidos	257	4,2	3,5	257	(52,1)	(31,0)
Resto de pasivos financieros	762	(10,6)	(11,3)	762	(6,9)	34,1
Otras cuentas de pasivo	415	4,9	4,1	415	74,5	151,5
Total pasivo	11.809	4,7	4,0	11.809	(1,0)	42,7
Total patrimonio neto	1.094	12,9	12,0	1.094	35,4	95,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	5.858	(0,8)	(1,6)	5.858	(21,0)	13,8
Recursos de la clientela	11.030	6,2	5,4	11.030	(2,6)	40,3
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	9.384	6,4	5,6	9.384	0,5	44,8
Fondos de inversión	1.646	5,0	4,2	1.646	(17,2)	19,3

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	27,09	22,01		16,95	(13,90)	
Ratio de eficiencia	58,7	(2,4)		59,8	7,0	
Ratio de morosidad	3,79	0,29		3,79	1,39	
Ratio de cobertura	126,4	7,8		126,4	4,9	
Número de empleados	9.183	(0,9)		9.183	(0,4)	
Número de oficinas	469	0,2		469	(2,7)	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Sudamérica

Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'19	s/ 1T'19		1S'19	s/ 1S'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	108	(1,3)	2,4	217	(0,4)	4,5
Comisiones netas	32	10,8	14,8	60	3,2	9,2
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	12	14,3	17,2	22	0,9	5,6
Otros resultados de explotación	(2)	4,2	8,8	(5)	22,3	32,6
Margen bruto	149	2,0	5,8	295	0,2	5,2
Gastos de administración y amortizaciones	(64)	1,1	5,0	(127)	(6,1)	(1,3)
Margen neto	85	2,7	6,4	168	5,4	10,7
Dotaciones por insolvencias	(20)	9,5	13,5	(38)	45,4	59,1
Otros resultados y dotaciones	(1)	(31,2)	(27,0)	(3)	(40,6)	(37,5)
Resultado antes de impuestos	64	1,7	5,2	128	(1,0)	3,1
Impuesto sobre beneficios	(17)	1,9	5,2	(33)	(23,2)	(21,6)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	48	1,6	5,2	95	10,1	15,9
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	48	1,6	5,2	95	10,1	15,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(0)	(2,5)	(3,7)	(1)	30,3	24,4
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	47	1,6	5,3	94	10,0	15,8

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	5.939	1,4	4,8	5.939	37,2	44,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.395	5,4	10,7	2.395	2,8	9,2
Valores representativos de deuda	601	(18,3)	(14,3)	601	(12,4)	(4,9)
Resto de activos financieros	10	9,9	12,7	10	5,2	12,2
Otras cuentas de activo	193	6,9	11,7	193	(18,9)	(15,2)
Total activo	9.137	0,9	4,9	9.137	20,4	27,5
Depósitos de la clientela	5.535	(2,5)	2,3	5.535	7,5	15,1
Bancos centrales y entidades de crédito	2.386	8,8	10,3	2.386	90,6	94,6
Valores representativos de deuda emitidos	67	12,5	12,9	67	30,8	28,2
Resto de pasivos financieros	46	(3,9)	0,7	46	23,8	34,5
Otras cuentas de pasivo	260	17,0	22,6	260	9,1	15,9
Total pasivo	8.293	1,2	5,2	8.293	23,3	30,7
Total patrimonio neto	844	(1,8)	2,4	844	(2,7)	2,5

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	6.079	1,3	4,8	6.079	36,1	43,4
Recursos de la clientela	5.567	(2,4)	2,4	5.567	7,6	15,1
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	5.535	(2,5)	2,3	5.535	7,5	15,1
Fondos de inversión	32	(1,5)	5,0	32	10,4	20,9

Medios operativos

Número de empleados	2.060	1,9		2.060	(1,0)	
---------------------	-------	-----	--	-------	-------	--

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

SANTANDER GLOBAL PLATFORM



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'19	1T'19	%	1S'19	1S'18	%
Margen de intereses	23	22	5,3	46	38	19,4
Comisiones netas	1	2	(52,0)	2	2	(0,4)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(0)	(1)	(67,6)	(2)	0	—
Otros resultados de explotación	(4)	(4)	(4,4)	(7)	(7)	6,8
Margen bruto	20	19	7,6	39	34	14,5
Gastos de administración y amortizaciones	(67)	(41)	62,4	(108)	(62)	75,0
Margen neto	(47)	(22)	108,3	(69)	(28)	149,2
Dotaciones por insolvencias	(0)	(0)	114,6	(0)	0	—
Otros resultados y dotaciones	(0)	(1)	(56,8)	(1)	(1)	(21,1)
Resultado antes de impuestos	(47)	(23)	103,8	(70)	(29)	145,0
Impuesto sobre beneficios	7	12	(41,9)	19	6	216,8
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(40)	(11)	266,6	(51)	(23)	125,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(40)	(11)	266,6	(51)	(23)	125,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(40)	(11)	266,6	(51)	(23)	125,6

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	515	417	23,5	515	193	166,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	8.938	8.673	3,1	8.938	7.567	18,1
Valores representativos de deuda	—	—	—	—	—	—
Resto de activos financieros	147	152	(3,0)	147	139	5,7
Otras cuentas de activo	132	129	2,6	132	91	45,7
Total activo	9.732	9.370	3,9	9.732	7.990	21,8
Depósitos de la clientela	9.106	8.804	3,4	9.106	7.477	21,8
Bancos centrales y entidades de crédito	130	75	73,2	130	83	57,6
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	67	41	65,0	67	45	48,0
Otras cuentas de pasivo	81	60	34,1	81	131	(38,0)
Total pasivo	9.384	8.980	4,5	9.384	7.736	21,3
Total patrimonio neto	348	390	(10,9)	348	254	36,8

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	518	420	23,4	518	196	164,4
Recursos de la clientela	9.500	9.183	3,5	9.500	8.082	17,5
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	9.106	8.804	3,4	9.106	7.477	21,8
Fondos de inversión	394	379	3,9	394	605	(34,9)

Medios operativos

Número de empleados	597	545	9,5	597	427	39,8
---------------------	-----	-----	-----	-----	-----	------

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

CENTRO CORPORATIVO



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'19	1T'19	%	15'19	15'18	%
Margen de intereses	(304)	(296)	2,9	(600)	(477)	25,8
Comisiones netas	(13)	(14)	(6,1)	(27)	(17)	53,8
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(92)	(79)	15,7	(171)	5	—
Otros resultados de explotación	(14)	(11)	31,8	(25)	(5)	422,9
Margen bruto	(423)	(399)	5,9	(822)	(494)	66,4
Gastos de administración y amortizaciones	(96)	(97)	(1,5)	(193)	(212)	(9,1)
Margen neto	(519)	(497)	4,4	(1.015)	(706)	43,7
Dotaciones por insolvencias	(5)	(8)	(38,8)	(13)	(67)	(81,1)
Otros resultados y dotaciones	(72)	(55)	31,4	(127)	(93)	36,5
Resultado antes de impuestos	(595)	(559)	6,5	(1.155)	(866)	33,3
Impuesto sobre beneficios	3	33	(90,1)	36	(18)	—
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(592)	(526)	12,5	(1.118)	(884)	26,5
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(592)	(526)	12,5	(1.118)	(884)	26,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1	10	(94,1)	10	0	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(592)	(517)	14,5	(1.108)	(884)	25,4

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	6.231	6.138	1,5	6.231	7.012	(11,1)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	31.895	26.755	19,2	31.895	39.060	(18,3)
Valores representativos de deuda	952	954	(0,2)	952	351	171,4
Resto de activos financieros	2.446	2.207	10,9	2.446	2.240	9,2
Otras cuentas de activo	132.086	132.551	(0,4)	132.086	120.821	9,3
Total activo	173.610	168.605	3,0	173.610	169.484	2,4
Depósitos de la clientela	953	163	485,9	953	231	311,9
Bancos centrales y entidades de crédito	14.650	16.920	(13,4)	14.650	29.012	(49,5)
Valores representativos de deuda emitidos	51.326	43.441	18,2	51.326	40.421	27,0
Resto de pasivos financieros	2.617	2.321	12,8	2.617	1.622	61,3
Otras cuentas de pasivo	9.743	8.356	16,6	9.743	7.763	25,5
Total pasivo	79.290	71.201	11,4	79.290	79.050	0,3
Total patrimonio neto	94.320	97.404	(3,2)	94.320	90.433	4,3

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	6.331	6.414	(1,3)	6.331	7.134	(11,3)
Recursos de la clientela	964	176	449,3	964	238	304,7
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	953	163	485,9	953	231	311,9
Fondos de inversión	11	13	(15,8)	11	7	59,2

Medios operativos

Número de empleados	1.644	1.757	(6,4)	1.644	1.746	(5,8)
---------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

BANCA COMERCIAL



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'19	s/ 1T'19		1S'19	s/ 1S'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	8.390	2,8	3,5	16.553	3,6	4,8
Comisiones netas	2.269	(2,0)	(0,9)	4.583	1,8	5,2
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	180	91,8	89,3	273	(9,9)	(8,1)
Otros resultados de explotación	42	(44,8)	(48,8)	118	(53,0)	(56,4)
Margen bruto	10.881	2,2	2,9	21.528	2,4	3,9
Gastos de administración y amortizaciones	(4.882)	1,1	1,7	(9.712)	(0,2)	1,5
Margen neto	5.999	3,1	4,0	11.816	4,5	5,9
Dotaciones por insolvencias	(2.090)	(3,3)	(2,6)	(4.251)	3,6	4,7
Otros resultados y dotaciones	(397)	1,3	2,4	(789)	2,8	7,6
Resultado antes de impuestos	3.512	7,6	8,5	6.776	5,4	6,5
Impuesto sobre beneficios	(1.073)	(1,9)	(0,6)	(2.166)	3,6	5,4
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.439	12,4	13,1	4.610	6,2	7,1
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.439	12,4	13,1	4.610	6,2	7,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(386)	5,1	5,4	(754)	13,6	12,7
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	2.053	13,9	14,7	3.856	4,9	6,0

(1) Incluye diferencias de cambio.

CORPORATE & INVESTMENT BANKING



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'19	s/ 1T'19		1S'19	s/ 1S'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	701	7,3	8,0	1.354	18,6	22,5
Comisiones netas	377	6,8	7,6	730	(10,9)	(9,3)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	113	(51,0)	(49,4)	343	(31,6)	(26,6)
Otros resultados de explotación	123	115,7	115,7	180	80,5	83,4
Margen bruto	1.313	1,6	2,5	2.606	1,8	5,3
Gastos de administración y amortizaciones	(559)	(0,1)	0,3	(1.119)	7,8	9,1
Margen neto	754	2,9	4,2	1.488	(2,3)	2,6
Dotaciones por insolvencias	(46)	379,0	375,1	(55)	(56,2)	(55,7)
Otros resultados y dotaciones	(16)	(25,5)	(25,1)	(36)	(1,8)	(1,8)
Resultado antes de impuestos	693	(1,4)	(0,1)	1.396	2,6	8,4
Impuesto sobre beneficios	(212)	2,0	3,5	(420)	(0,6)	5,4
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	481	(2,8)	(1,5)	976	4,1	9,7
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	481	(2,8)	(1,5)	976	4,1	9,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(47)	15,5	16,9	(87)	9,2	11,3
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	434	(4,4)	(3,2)	889	3,6	9,5

(1) Incluye diferencias de cambio.

WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'19	s/ 1T'19		1S'19	s/ 1S'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	144	3,1	3,4	283	10,6	10,7
Comisiones netas	298	8,1	8,5	574	(1,5)	(0,8)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	34	(0,0)	0,5	67	51,1	53,4
Otros resultados de explotación	84	9,8	10,7	160	8,2	10,2
Margen bruto	560	6,5	6,9	1.085	5,2	5,9
Gastos de administración y amortizaciones	(226)	(1,7)	(1,7)	(455)	2,8	2,3
Margen neto	334	12,9	13,7	630	6,9	8,7
Dotaciones por insolvencias	(0)	—	—	7	—	—
Otros resultados y dotaciones	(1)	(55,6)	(54,7)	(4)	(7,2)	(8,0)
Resultado antes de impuestos	332	10,9	11,6	632	8,2	10,1
Impuesto sobre beneficios	(79)	11,9	12,7	(149)	10,7	12,6
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	254	10,5	11,3	483	7,4	9,3
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	254	10,5	11,3	483	7,4	9,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(13)	9,5	11,6	(24)	(6,3)	(3,1)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	241	10,6	11,3	459	8,3	10,1

(1) Incluye diferencias de cambio.

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

Además de la información financiera preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este informe incluye ciertas medidas alternativas de rendimiento (MAR) a efectos de dar cumplimiento a las directrices sobre medidas alternativas de rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como medidas no NIIF.

Las medidas de rendimiento incluidas en este informe calificadas como MAR y medidas no-NIIF se han calculado utilizando la información financiera de Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y, por tanto, no han sido auditadas ni son susceptibles de ser auditadas de manera completa.

Estas MAR y medidas no-NIIF se han utilizado para planificar, monitorizar y valorar nuestra evolución. Consideramos que estas MAR y medidas no-NIIF son de utilidad para la dirección y los inversores puesto que facilita la comparación del rendimiento operativo entre periodos. Aunque consideramos que estas MAR y medidas no-NIIF permiten una mejor valoración de la evolución de nuestros negocios, esta información debe considerarse sólo como información adicional, y en ningún caso sustituye a la información financiera preparada según las NIIF. Además, la forma en que el Grupo Santander define y calcula estas MAR y las

medidas no-NIIF puede diferir de la forma en que son calculadas por otras compañías que usan medidas similares y, por lo tanto, pueden no ser comparables.

Las MAR y medidas no-NIIF utilizadas en este documento pueden ser categorizadas de la siguiente manera:

Resultados ordinarios

Además de los de resultados NIIF, reportamos algunos indicadores de resultados que corresponden a Medidas no-NIIF y a las que nos referimos como resultados ordinarios. Estos indicadores ofrecen, bajo nuestro punto de vista, un mejor análisis de la comparativa interanual, dado que no incluyen los factores que no forman parte de nuestro negocio ordinario y que se presentan de forma separada en la línea de neto de plusvalías y saneamientos que se detalla en la página 12 de este informe.

Adicionalmente, en la sección 'Información por negocios' relativa a los segmentos geográficos y de negocio, los resultados se presentan únicamente en términos ordinarios, de acuerdo con la NIIF8, y están reconciliados sobre bases agregadas con los resultados consolidados estatutarios de las cuentas trimestrales consolidadas que figuran a continuación.

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Primer semestre 2019		
	Resultados ordinarios	Ajustes	Resultados contables
Margen de intereses	17.636	—	17.636
Comisiones netas	5.863	—	5.863
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	511	—	511
Otros resultados de explotación	426	—	426
Margen bruto	24.436	—	24.436
Gastos de administración y amortizaciones	(11.587)	—	(11.587)
Margen neto	12.849	—	12.849
Dotaciones por insolvencias	(4.313)	—	(4.313)
Otros resultados y dotaciones	(957)	(1.048)	(2.005)
Resultado antes de impuestos	7.579	(1.048)	6.531
Impuesto sobre beneficios	(2.679)	230	(2.449)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	4.900	(818)	4.082
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	4.900	(818)	4.082
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(855)	4	(851)
Beneficio atribuido a la dominante	4.045	(814)	3.231

(1) Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

Plusvalías por venta de la participación de Prisma con un impacto neto de 150 millones de euros, minusvalías por venta de inmuebles con un impacto neto de -180 millones de euros, costes de reestructuración en Reino Unido, Polonia y España por impacto neto de -704 millones de euros y dotaciones por PPI con un impacto de -80 millones de euros.

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Primer semestre 2018		
	Resultados ordinarios	Ajustes	Resultados contables
Margen de intereses	16.931	—	16.931
Comisiones netas	5.889	—	5.889
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	854	—	854
Otros resultados de explotación	488	—	488
Margen bruto	24.162	—	24.162
Gastos de administración y amortizaciones	(11.482)	—	(11.482)
Margen neto	12.680	—	12.680
Dotaciones por insolvencias	(4.297)	—	(4.297)
Otros resultados y dotaciones	(903)	(581)	(1.484)
Resultado antes de impuestos	7.480	(581)	6.899
Impuesto sobre beneficios	(2.659)	281	(2.378)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	4.821	(300)	4.521
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	4.821	(300)	4.521
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(769)	—	(769)
Beneficio atribuido a la dominante	4.052	(300)	3.752

(1) Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

Costes de reestructuración: impacto neto de -300 millones de euros en el beneficio, relacionado con los costes de reestructuración de la integración de Grupo Banco Popular: -280 millones de euros en España, -40 millones de euros en el centro corporativo y 20 millones en Portugal.

Indicadores de rentabilidad y eficiencia

Los indicadores de rentabilidad y eficiencia tienen como objetivo medir la ratio del resultado sobre capital, capital tangible, activos y activos ponderados de riesgo, y la ratio de eficiencia permite medir cuántos gastos generales de administración (de personal y otros) y gastos por amortizaciones son necesarios para generar los ingresos.

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
RoE (Return on equity)	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)}}$	Esta ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en el Banco y por tanto, mide la capacidad que tiene la empresa de remunerar a sus accionistas.
RoTE (Return on tangible equity)	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios) - activos intangibles}}$	Es un indicador muy común que se utiliza para valorar la rentabilidad sobre el patrimonio tangible de una empresa, ya que mide el rendimiento que obtienen los accionistas sobre los fondos invertidos en el Banco, una vez deducidos los activos intangibles.
RoTE ordinario	$\frac{\text{Beneficio ordinario atribuido a la dominante}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios) - activos intangibles}}$	Este indicador mide la rentabilidad sobre los fondos propios tangibles de una empresa procedentes de actividades ordinarias, en las que no se tienen en cuenta los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario.
RoA (Return on assets)	$\frac{\text{Resultado consolidado}}{\text{Promedio de activos totales}}$	Esta métrica, de uso muy común por analistas, pretende medir la rentabilidad que se obtiene de los activos totales del Banco. Es un indicador que refleja la eficiencia en la gestión de los recursos totales de la empresa para generar beneficios durante un periodo completo.
RoRWA (Return on risk weighted assets)	$\frac{\text{Resultado consolidado}}{\text{Promedio de activos ponderados por riesgo}}$	La rentabilidad ajustada al riesgo es una evolución del RoA. La diferencia es que relaciona el beneficio con los activos ponderados por riesgo que asume el Grupo.
RoRWA ordinario	$\frac{\text{Resultado consolidado ordinario}}{\text{Promedio de activos ponderados por riesgo}}$	Relaciona el beneficio ordinario (sin tener en cuenta la línea "Neto de plusvalías y saneamientos") con los activos ponderados por riesgo que asume el Grupo.
Eficiencia	$\frac{\text{Costes de explotación}^2}{\text{Margen bruto}}$	Uno de los indicadores más utilizados a la hora de establecer comparaciones sobre la productividad de diferentes entidades financieras. Mide el nivel de recursos utilizados para generar los ingresos de explotación del Grupo.

1. Patrimonio neto = Capital y Reservas + Otro resultado global acumulado + Beneficio atribuido a la dominante + Dividendos y retribuciones.

2. Costes de explotación: Gastos generales de administración + amortizaciones.

Rentabilidad y eficiencia ^{(1) (2) (3) (4)}	2T'19	1T'19	1S'19	1S'18
RoE	7,79%	7,85%	7,41%	8,24%
Beneficio atribuido a la dominante	7.681	7.684	7.276	7.804
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	98.659	97.886	98.191	94.662
RoTE	11,02%	11,15%	10,51%	11,79%
Beneficio atribuido a la dominante	7.681	7.684	7.276	7.804
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	98.659	97.886	98.191	94.662
(-) Promedio de activos intangibles	28.965	28.978	28.952	28.472
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	69.694	68.908	69.239	66.190
RoTE ordinario	12,03%	11,31%	11,68%	12,24%
Beneficio atribuido a la dominante	7.681	7.684	7.276	7.804
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	(706)	(108)	(814)	(300)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	8.388	7.792	8.090	8.104
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	69.694	68.908	69.239	66.190
RoA	0,63%	0,63%	0,60%	0,65%
Resultado consolidado del ejercicio	9.464	9.318	8.981	9.342
Promedio de activos totales	1.500.703	1.488.505	1.492.954	1.438.444
RoRWA	1,56%	1,54%	1,48%	1,55%
Resultado consolidado del ejercicio	9.464	9.318	8.986	9.342
Promedio de activos ponderados por riesgo	608.697	603.340	605.979	603.424
RoRWA ordinario	1,67%	1,56%	1,62%	1,60%
Resultado consolidado del ejercicio	9.464	9.318	8.986	9.342
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	(701)	(113)	(814)	(300)
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	10.169	9.431	9.800	9.642
Promedio de activos ponderados por riesgo	608.697	603.340	605.979	603.424
Ratio de eficiencia	47,2%	47,6%	47,4%	47,5%
Costes de explotación ordinarios	5.829	5.758	11.587	11.482
Costes de explotación	5.829	5.758	11.587	11.482
Ajuste en costes por actividad no ordinaria	—	—	—	—
Margen bruto ordinario	12.351	12.085	24.436	24.162
Margen bruto	12.351	12.085	24.436	24.162
Ajuste en margen bruto por actividad no ordinaria	—	—	—	—

(1) Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoE, RoTE, RoA y RoRWA se calculan tomando 4 meses en el caso de los datos trimestrales (de marzo a junio en el segundo trimestre y de diciembre a marzo en el primer trimestre) y 7 meses en el caso de los datos acumulados (de diciembre a junio).

(2) En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados en la línea de "neto de plusvalías y saneamientos", el beneficio utilizado para el cálculo de RoE y RoTE es el beneficio ordinario atribuido anualizado, al que se suman dichos resultados sin anualizar.

(3) En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados en la línea de "neto de plusvalías y saneamientos", el beneficio utilizado para el cálculo de RoA y RoRWA es el resultado consolidado anualizado, al que se suman dichos resultados sin anualizar.

(4) Los activos ponderados por riesgo que se incluyen en el denominador del RoRWA se calculan de acuerdo con los criterios que define la normativa CRR (Capital Requirements Regulation).

Ratio de eficiencia

	1S'19			1S'18		
	%	Margen bruto	Costes de explotación	%	Margen bruto	Costes de explotación
Europa	53,7	10.413	5.591	53,8	10.524	5.666
España	55,2	3.706	2.044	58,9	3.746	2.205
Santander Consumer Finance	44,6	2.321	1.035	44,9	2.266	1.018
Reino Unido	60,4	2.388	1.442	55,6	2.590	1.440
Portugal	43,8	712	312	47,2	688	324
Polonia	42,8	817	349	43,4	731	317
Norteamérica	42,1	5.672	2.386	44,1	4.947	2.181
Estados Unidos	42,3	3.734	1.581	45,4	3.248	1.475
México	41,6	1.938	806	41,6	1.699	706
Sudamérica	36,2	9.134	3.309	36,7	9.151	3.361
Brasil	32,4	6.864	2.227	33,5	6.768	2.269
Chile	41,8	1.255	524	41,5	1.282	531
Argentina	59,8	720	431	52,8	807	426

RoTE ordinario

	1S'19			1S'18		
	%	Beneficio ordinario atribuido a la dominante	Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	%	Beneficio ordinario atribuido a la dominante	Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles
Europa	9,72	4.707	48.442	10,48	4.844	46.225
España	9,31	1.388	14.915	8,65	1.322	15.288
Santander Consumer Finance	15,36	1.316	8.565	17,00	1.335	7.851
Reino Unido	7,81	1.164	14.901	9,93	1.330	13.390
Portugal	12,54	520	4.150	11,56	459	3.967
Polonia	9,61	300	3.119	10,93	309	2.831
Norteamérica	9,54	1.779	18.637	8,26	1.381	16.713
Estados Unidos	6,38	930	14.578	5,11	667	13.054
México	20,47	849	4.145	19,87	713	3.589
Sudamérica	20,76	3.922	18.894	19,81	3.693	18.643
Brasil	21,65	2.965	13.696	19,89	2.634	13.247
Chile	17,63	623	3.532	18,19	615	3.379
Argentina	16,95	146	863	30,86	273	884

Indicadores de riesgo crediticio

Los indicadores de riesgo crediticio permiten medir la calidad de la cartera crediticia y el porcentaje de la cartera morosa que está cubierta con provisiones de insolvencias.

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
Ratio de morosidad	$\frac{\text{Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela}}{\text{Riesgo Total}^{(1)}}$	La tasa de morosidad es una variable muy importante en la actividad de las entidades financieras, ya que permite conocer el nivel de riesgo de crédito asumido por estas. Pone en relación los riesgos calificados contablemente como dudosos con el saldo total de los créditos concedidos, para el ámbito de clientes y riesgos contingentes.
Cobertura de morosidad	$\frac{\text{Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela}}{\text{Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela}}$	La tasa de cobertura es una métrica fundamental en el sector financiero, ya que refleja el nivel de provisiones contables sobre el total de los activos deteriorados por razón de riesgo de crédito (activos dudosos). Por tanto es un buen indicador para medir la solvencia de la entidad ante impagos o futuros impagos de clientes.
Coste del crédito	$\frac{\text{Dotaciones de insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos doce meses}}{\text{Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses}}$	Esta ratio relaciona el nivel de dotaciones contables por riesgo de crédito en un periodo de tiempo determinado que son necesarias en función de la cartera de préstamos concedidos a la clientela, por lo que sirve para medir la calidad crediticia de la entidad.

(1) Riesgo Total = Saldos normales y dudosos de Préstamos y Anticipos a la clientela y Garantías de la clientela + Saldos dudosos de Compromisos Contingentes de la clientela.

Riesgo crediticio	Jun-19	Mar-19	Jun-19	Jun-18
Ratio de morosidad	3,51%	3,62%	3,51%	3,92%
Salvos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos concedidos de la clientela	34.421	35.590	34.421	36.654
Riesgo total	980.885	983.790	980.885	934.388
Cobertura de morosidad	68%	68%	68%	69%
Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela	23.432	24.129	23.432	25.148
Salvos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela	34.421	35.590	34.421	36.654
Coste del crédito	0,98%	0,97%	0,98%	0,99%
Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	8.889	8.762	8.889	8.729
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses	910.753	899.201	910.753	880.329

Ratio de morosidad

	Jun-19			Jun-18		
	%	Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos concedidos de la clientela	Riesgo total	%	Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos concedidos de la clientela	Riesgo total
Europa	3,48	24.156	694.083	3,97	27.042	681.565
España	7,02	15.619	222.449	7,62	17.778	233.356
Santander Consumer Finance	2,24	2.263	100.974	2,44	2.307	94.473
Reino Unido	1,13	2.863	253.953	1,13	2.842	252.124
Portugal	5,00	1.916	38.362	7,55	2.938	38.907
Polonia	4,21	1.353	32.129	4,58	1.129	24.631
Norteamérica	2,29	3.120	136.013	2,82	3.183	112.858
Estados Unidos	2,32	2.317	99.660	2,91	2.375	81.551
México	2,21	803	36.353	2,58	808	31.307
Sudamérica	4,81	6.909	143.638	4,82	6.399	132.635
Brasil	5,27	4.571	86.736	5,26	4.093	77.797
Chile	4,52	1.969	43.537	4,86	2.024	41.659
Argentina	3,79	231	6.102	2,40	188	7.853

Cobertura de morosidad

	Jun-19			Jun-18		
	%	Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela	Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela	%	Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela	Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela
Europa	49,9	12.047	24.156	52,9	14.318	27.042
España	42,9	6.699	15.619	47,5	8.450	17.778
Santander Consumer Finance	105,9	2.397	2.263	107,7	2.484	2.307
Reino Unido	31,9	914	2.863	33,8	962	2.842
Portugal	52,9	1.015	1.916	52,7	1.550	2.938
Polonia	69,7	942	1.353	72,1	815	1.129
Norteamérica	150,3	4.689	3.120	146,5	4.665	3.183
Estados Unidos	158,4	3.670	2.317	156,9	3.727	2.375
México	126,9	1.019	803	116,1	938	808
Sudamérica	93,0	6.429	6.909	94,4	6.039	6.399
Brasil	105,5	4.821	4.571	108,7	4.449	4.093
Chile	59,1	1.165	1.969	60,0	1.215	2.024
Argentina	126,4	292	231	121,5	229	188

Otros indicadores

El indicador de capitalización facilita información del volumen de recursos propios tangibles por acción. La ratio de créditos sobre depósitos (*loan-to-deposit ratio*, LTD) permite identificar la relación entre préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos para insolvencias) y depósitos de la clientela, y por tanto valorar en qué proporción los préstamos y anticipos concedidos por el Grupo están financiados por depósitos de la clientela.

El Grupo utiliza también las magnitudes de préstamos y anticipos a la clientela brutos a clientes sin adquisiciones temporales de activos (ATAs) y de depósitos de la clientela sin cesiones temporales de activos (CTAs). A efectos de analizar la evolución del negocio tradicional de banca comercial de concesión de créditos y captación de depósitos, se deducen las ATAs y las CTAs por ser principalmente productos del negocio tesoro con alta volatilidad.

Ratio	Fórmula	Relevancia de uso
TNAV por acción (Recursos propios tangibles por acción)	$\frac{\text{Recursos propios tangibles}^{(1)}}{\text{Número de acciones (deducidas acciones en autocartera)}}$	Es una ratio muy común utilizada para medir el valor contable por acción de la empresa, una vez descontados los activos intangibles. Es útil para valorar la cantidad que cada accionista recibiría si la empresa entrara en periodo de liquidación y se vendiesen los activos tangibles de la compañía.
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	$\frac{\text{Cotización de la acción}}{\text{TNAV por acción}}$	Es una de las ratios más comúnmente usadas por los participantes del mercado para la valoración de empresas cotizadas tanto en términos absolutos como relativos con otras entidades. La ratio mide la relación entre el precio que se paga por una compañía y su valor patrimonial contable.
Ratio de créditos sobre depósitos	$\frac{\text{Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos para insolvencias)}}{\text{Depósitos de la clientela}}$	Es un indicador de la liquidez de un banco, ya que mide la relación entre el volumen total de créditos concedidos a la clientela respecto a los fondos de los que dispone en sus depósitos de clientes.
Crédito sin ATAs	Préstamos y anticipos a la clientela brutos sin incluir las adquisiciones temporales de activos	A efectos de análisis del negocio de banca comercial, se deducen las ATAs por ser productos del negocio tesoro con alta volatilidad.
Depósitos sin CTAs	Depósitos de la clientela sin incluir las cesiones temporales de activos	A efectos de análisis del negocio de banca comercial, se deducen las CTAs por ser productos del negocio tesoro con alta volatilidad.
BDI + Comisiones (en el negocio de Wealth Management & Insurance)	Beneficio neto de la unidad + Comisiones pagadas por Santander Asset Management a Santander, netas de impuestos, excluyendo clientes de Banca Privada	Métrica que permite valorar la aportación total del negocio de Wealth Management & Insurance al beneficio de Grupo Santander.

(1) Recursos propios tangibles = Patrimonio neto - Activos intangibles.

Otros indicadores	Jun-19	Mar-19	Jun-19	Jun-18
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,30	4,30	4,30	4,10
Recursos propios tangibles	69.835	69.731	69.835	66.157
Número de acciones deducidas acciones en autocartera (millones)	16.233	16.235	16.233	16.125
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	0,95	0,96	0,95	1,12
Cotización (euros)	4,08	4,14	4,08	4,59
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,30	4,30	4,30	4,10
Ratio créditos sobre depósitos	111%	113%	111%	111%
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias)	908.235	910.195	908.235	862.092
Depósitos de la clientela	814.751	808.361	814.751	774.425
	2T'19	1T'19	1S'19	1S'18
BDI + Comisiones (en el negocio de WM&I) (millones de euros constantes)	628	599	1.227	1.136
Beneficio después de impuestos	254	229	483	442
Comisiones netas de impuestos	374	370	744	694

Medidas de divisas locales

La dirección utiliza ciertos indicadores financieros en moneda local para ayudar a valorar la evolución de nuestros negocios. Estos indicadores financieros no-NIIF incluyen los resultados de las operaciones que llevan a cabo nuestros bancos fuera de la zona euro, sin considerar el impacto de los tipos de cambio. Dado que la variación en los tipos de cambio de las monedas extranjeras no tiene un impacto operativo en los resultados, consideramos que medir la evolución en moneda local aporta, tanto a la dirección del Banco, como a los inversores, una mejor valoración de su evolución.

De esta forma, el Grupo presenta, tanto del total de Grupo como de las unidades de negocio, las **variaciones reales producidas en la cuenta de resultados, así como las variaciones excluyendo el impacto de la variación del tipo de cambio** (sin TC) entendiéndose que estas últimas facilitan un mejor análisis de la gestión, puesto que permiten identificar los movimientos ocurridos en los negocios sin considerar el impacto de la conversión de cada moneda local a euros.

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de las líneas de las cuentas de resultados de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio medio del primer semestre de 2019.

Asimismo, el Grupo presenta, tanto del total de Grupo como de las unidades de negocio, las **variaciones en euros producidas en el balance y las variaciones excluyendo el impacto de la variación del tipo de cambio** (sin TC) de los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs) y de los recursos de la clientela, que engloban los depósitos de la clientela (sin CTAs) y los fondos de inversión. El motivo es igualmente facilitar el análisis aislando la variación en dichos saldos de balance que no están motivados por la conversión de cada moneda local a euros.

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs) y de los recursos de la clientela (sin CTAs) de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio del último día hábil del primer semestre de 2019.

En la tabla que figura a continuación figuran, tanto los tipos de cambio medios, como los tipos de cambio finales de las principales monedas en las que opera el Grupo.

Tipos de cambio: paridad 1 euro / moneda

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)		
	1S'19	1S'18	Jun-19	Mar-19	Jun-18
Dólar USA	1,130	1,210	1,138	1,124	1,166
Libra	0,873	0,880	0,897	0,858	0,886
Real brasileño	4,341	4,134	4,351	4,387	4,488
Peso mexicano	21,647	23,073	21,820	21,691	22,882
Peso chileno	762,804	740,383	773,897	764,435	757,828
Peso argentino	46,643	25,832	48,291	48,659	33,517
Zloty polaco	4,292	4,220	4,250	4,301	4,373

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

- ➔ BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO
- ➔ CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

NOTA: La información financiera de los seis primeros meses de 2019 y 2018 (adjunta) se corresponde con la contenida en los Estados Financieros intermedios resumidos consolidados referidos a dichas fechas, que se elaboran de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia. Las políticas y métodos contables utilizados en su elaboración son las establecidas en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), la Circular 4/2017 del Banco de España y sucesivas modificaciones, y las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el *International Accounting Standards Board* ("NIIF IASB").

Balance de situación intermedio resumido consolidado

Millones de euros

Activo	Jun-19	Dic-18	Jun-18
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	104.104	113.663	107.687
Activos financieros mantenidos para negociar	102.574	92.879	112.947
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	28.424	23.495	30.793
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	5.393	10.730	5.263
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	—	—	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	73.420	57.460	48.043
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	8.221	6.477	5.831
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	118.062	121.091	120.831
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	26.458	35.558	32.499
Activos financieros a coste amortizado	981.046	946.099	922.948
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	20.466	18.271	23.176
Derivados – contabilidad de coberturas	8.451	8.607	8.348
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	1.621	1.088	1.143
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.788	7.588	9.262
Entidades multigrupo	962	979	2.047
Entidades asociadas	6.826	6.609	7.215
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	311	324	345
Activos tangibles	33.755	26.157	23.461
Inmovilizado material	32.651	24.594	21.792
De uso propio	14.522	8.150	7.787
Cedido en arrendamiento operativo	18.129	16.444	14.005
Inversiones inmobiliarias	1.104	1.563	1.669
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>	794	1.195	1.272
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	6.608	98	96
Activo intangibles	28.794	28.560	27.893
Fondo de comercio	25.613	25.466	25.035
Otros activos intangibles	3.181	3.094	2.858
Activos por impuestos	30.102	30.251	30.051
Activos por impuestos corrientes	6.502	6.993	6.403
Activos por impuestos diferidos	23.600	23.258	23.648
Otros activos	12.140	9.348	10.068
Contratos de seguros vinculados a pensiones	207	210	223
Existencias	5	147	164
Resto de los otros activos	11.928	8.991	9.681
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	4.535	5.426	5.543
TOTAL ACTIVO	1.512.096	1.459.271	1.433.833

Balance de situación intermedio resumido consolidado

Millones de euros

Pasivo	Jun-19	Dic-18	Jun-18
Pasivos financieros mantenidos para negociar	74.187	70.343	75.350
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	60.237	68.058	58.153
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	—	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.224.194	1.171.630	1.153.918
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	21.419	23.820	23.939
Derivados – contabilidad de coberturas	7.267	6.363	6.728
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	296	303	317
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	731	765	936
Provisiones	14.571	13.225	13.758
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	6.216	5.558	5.465
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	1.708	1.239	1.525
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	3.153	3.174	3.084
Compromisos y garantías concedidos	728	779	855
Restantes provisiones	2.766	2.475	2.829
Pasivos por impuestos	9.838	8.135	7.659
Pasivos por impuestos corrientes	3.230	2.567	2.481
Pasivos por impuestos diferidos	6.608	5.568	5.178
Otros pasivos	10.790	13.088	12.569
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
TOTAL PASIVO	1.402.111	1.351.910	1.329.388
<u>PATRIMONIO NETO</u>			
Fondos propios	120.054	118.613	117.935
Capital	8.118	8.118	8.068
Capital desembolsado	8.118	8.118	8.068
Capital no desembolsado exigido	—	—	—
Prima de emisión	50.993	50.993	51.053
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	581	565	542
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	581	565	542
Otros elementos de patrimonio neto	155	234	215
Ganancias acumuladas	61.049	56.756	56.967
Reservas de revalorización	—	—	—
Otras reservas	(4.061)	(3.567)	(1.552)
(-) Acciones propias	(12)	(59)	(61)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	3.231	7.810	3.752
(-) Dividendos a cuenta	—	(2.237)	(1.049)
Otro resultado global acumulado	(21.425)	(22.141)	(23.885)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(3.625)	(2.936)	(2.751)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(17.800)	(19.205)	(21.134)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	11.356	10.889	10.395
Otro resultado global acumulado	(1.149)	(1.292)	(1.377)
Otros elementos	12.505	12.181	11.772
TOTAL PATRIMONIO NETO	109.985	107.361	104.445
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.512.096	1.459.271	1.433.833
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE			
Compromisos de préstamo concedidos	223.954	218.083	210.977
Garantías financieras concedidas	12.077	11.723	13.247
Otros compromisos concedidos	94.785	74.389	73.061

Cuentas de pérdidas y ganancias intermedias resumidas consolidadas

Millones de euros

	1S'19	1S'18
Ingresos por intereses	28.669	26.904
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.020	2.548
Activos financieros a coste amortizado	24.396	23.011
Restantes ingresos por intereses	2.253	1.345
Gastos por intereses	(11.033)	(9.973)
Margen de intereses	17.636	16.931
Ingresos por dividendos	361	264
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	306	354
Ingresos por comisiones	7.502	7.475
Gastos por comisiones	(1.639)	(1.586)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	350	326
Activos financieros a coste amortizado	105	16
Restantes activos y pasivos financieros	245	310
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	(12)	1.197
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	(12)	1.197
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	215	56
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	215	56
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(207)	132
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(26)	33
Diferencias de cambio netas	191	(890)
Otros ingresos de explotación	855	813
Otros gastos de explotación	(1.136)	(979)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.630	1.756
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.590)	(1.720)
Margen bruto	24.436	24.162
Gastos de administración	(10.110)	(10.265)
Gastos de personal	(6.080)	(5.960)
Otros gastos de administración	(4.030)	(4.305)
Amortización	(1.477)	(1.217)
Provisiones o reversión de provisiones	(1.916)	(1.262)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(4.368)	(4.352)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(6)	(1)
Activos financieros a coste amortizado	(4.362)	(4.351)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	—	—
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(27)	(96)
Activos tangibles	(19)	(33)
Activos intangibles	(2)	(64)
Otros	(6)	1
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	250	23
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(257)	(94)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	6.531	6.899
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(2.449)	(2.378)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	4.082	4.521
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
Resultado del periodo	4.082	4.521
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	851	769
Atribuible a los propietarios de la dominante	3.231	3.752
Beneficio por acción		
Básico	0,181	0,216
Diluido	0,180	0,216

GLOSARIO

- **ALCO:** Comité para la gestión del activo y el pasivo
- **ATAs:** Adquisiciones temporales de activos
- **Banco Popular/Popular:** Banco Popular Español, S.A., banco cuyo capital social fue adquirido por Banco Santander, S.A. el 7 de junio de 2017 y que fue absorbido por Santander en septiembre de 2018
- **BCE:** Banco Central Europeo
- **BEI:** Banco Europeo de Inversiones
- **BPA:** Beneficio por acción
- **CEO:** Consejero Delegado
- **CET1:** Core equity tier 1
- **CFO:** *Chief Financial Officer*
- **Cientes activos:** Cliente que cumple los niveles mínimos exigidos de saldos y/o transaccionalidad definidos según el área de negocio
- **Cientes digitales:** Toda persona física o jurídica que, siendo cliente de un banco comercial, ha accedido a su área personal a través de internet, teléfono móvil o ambos en los últimos 30 días
- **Cientes vinculados:** Clientes activos a los que el Grupo cubre la mayoría de sus necesidades financieras según el segmento comercial al que pertenecen. Se han definido varios niveles de vinculación tomando en cuenta la rentabilidad del cliente
- **CNMV:** Comisión Nacional del Mercado de Valores
- **CTAs:** Cesiones temporales de activos
- **ESG:** *Environmental, Social and Governance*
- **ESMA:** *European Securities and Markets Authority*
- **EE.UU.:** Estados Unidos de América
- **Fed:** Reserva Federal Americana
- **FGD:** Fondo de Garantía de Depósitos
- **FUR:** Fondo Único de Resolución
- **GRI:** *Global Reporting Initiative*
- **IT&O:** Tecnología y operaciones
- **LCR:** Ratio de cobertura de liquidez
- **MAR:** Medidas alternativas de rendimiento
- **MUS / SSM:** Mecanismo Único de Supervisión - el sistema de supervisión bancaria en Europa. Está integrado por el BCE y las autoridades supervisoras competentes de los países de la UE participantes
- **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera nº9, relativa a Instrumentos Financieros
- **NIIF 16:** Norma Internacional de Información Financiera nº16, relativa a arrendamientos financieros
- **pb:** puntos básicos
- **PER:** Ratio precio sobre beneficio por acción
- **PIB:** Producto interior bruto
- **pp:** puntos porcentuales
- **Pymes:** Pequeñas o medianas empresas
- **RoA:** Rendimiento sobre activos
- **RoE:** Retorno sobre el capital
- **RoRAC:** Retorno sobre capital ajustado al riesgo
- **RoRWA:** Retorno sobre activos ponderados por riesgos
- **RoTE:** Retorno sobre capital tangible
- **RWAs:** Activos ponderados por riesgo
- **SAM:** Santander Asset Management
- **SBNA:** Santander Bank N.A.
- **SEC:** Securities and Exchanges Commission
- **SCF:** Santander Consumer Finance
- **SCIB:** Santander Corporate & Investment Banking
- **SC USA:** Santander Consumer USA
- **SGP:** Santander Global Platform
- **SHUSA:** Santander Holdings USA, Inc.
- **SPB:** Santander Private Banking
- **SPJ:** Sencillo, Personal y Justo
- **SREP:** *Supervisory Review and Evaluation Process* (Proceso de revisión y evaluación supervisor)
- **T1:** Tier 1
- **TCAC:** Tasa de crecimiento anual compuesto
- **TLAC:** Requisito de capacidad total de absorción de pérdidas exigido en el paquete CRD V
- **TNAV:** Valor contable tangible
- **TPV:** Terminal punto de venta
- **TRIM:** Ejercicio de revisión de modelos internos de capital
- **VaR:** Valor en riesgo
- **WM&I:** Wealth Management & Insurance

OTRA INFORMACIÓN REQUERIDA POR BANCO DE ESPAÑA

Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria con finalidad inmobiliaria

Políticas y estrategias establecidas para la gestión de los riesgos de financiación destinada a la construcción

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Activos adjudicados (España)

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

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

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

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

a) Operaciones activas

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

A 30 de junio de 2019, el desglose de los Préstamos Hipotecarios, según su elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, es el siguiente:

	Millones de euros
	Valor nominal
	30-06-2019
Total préstamos y créditos hipotecarios (*)	100.629
Participaciones hipotecarias emitidas	522
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	-
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	14.536
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	14.508
Préstamos y créditos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	-
Préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (**)	85.571
i) Préstamos y créditos hipotecarios no elegibles (***)	26.107
- <i>Que cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del art. 5.1 del R.D. 716/2009</i>	14.172
- <i>Resto</i>	11.935
ii) Préstamos y créditos hipotecarios elegibles (****)	59.464
- <i>Importes no computables (*****)</i>	13
- <i>Importes computables</i>	59.451
a) <i>Préstamos y créditos hipotecarios que cubren emisiones de bonos hipotecarios</i>	-
b) <i>Préstamos y créditos hipotecarios aptos para cobertura de emisiones de cédulas hipotecarias</i>	59.464

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

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

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

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

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

A continuación se presenta el valor nominal de los créditos y préstamos hipotecarios pendientes y el valor nominal de los créditos y préstamos que resulten elegibles de acuerdo con el Real Decreto 716/2009, sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del mencionado Real Decreto, desglosados atendiendo a su origen, a la divisa en la que están denominados, a la situación de pago, al plazo medio de vencimiento residual, al tipo de interés, al titular, y al tipo de garantía:

	Millones de euros	
	30-06-2019	
	Préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles (*)
Por origen de las operaciones		
Originadas por el Banco	83.485	57.826
Derivadas de subrogaciones	2.086	1.638
Resto	-	-
	85.571	59.464
Por divisa en los que están denominados		
Euros	84.466	59.399
Otras divisas	1.105	65
	85.571	59.464
Por situación en el pago		
Normalidad en el pago	75.769	57.705
Otras situaciones	9.802	1.759
	85.571	59.464
Por plazo de vencimiento residual		
Hasta 10 años	28.186	16.012
De 10 a 20 años	31.059	25.192
De 20 a 30 años	22.310	17.307
Más de 30 años	4.016	953
	85.571	59.464
Por tipo de interés		
Operaciones a tipo de interés fijo	10.237	6.986
Operaciones a tipo de interés variable	75.334	52.478
Operaciones a tipo de interés mixto	-	-
	85.571	59.464
Por titular		
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	29.706	14.762
<i>De los que: Promociones inmobiliarias</i>	3.560	252
Resto de personas físicas e Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	55.865	44.702
	85.571	59.464
Por tipo de garantía		
Edificios terminados – residencial	62.005	48.139
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	3.653	2.694
Edificios terminados - comercial	8.611	4.675
Edificios terminados - resto	9.953	4.985
Edificios en construcción – residenciales	1.125	78
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	40	-
Edificios en construcción – comercial	63	4
Edificios en construcción – resto	210	3
Suelo – terrenos urbanizados	1.882	677
Suelo - resto	1.722	903
	85.571	59.464

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

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

	30-06-2019				
	Rangos de LTV (Millones de euros)				
	<=40%	>40%, <=60%	>60%, <=80%	>80%	Total
Préstamos y créditos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos y cédulas hipotecarias (*)					
<i>Sobre vivienda</i>	24.339	21.815	13.310	-	59.464
<i>Sobre resto de bienes</i>	18.423	16.484	13.310	-	48.217
	5.916	5.331	-	-	11.247

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

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

	Millones de euros	
	Préstamos y créditos hipotecarios elegibles (*)	Préstamos y créditos hipotecarios no elegibles (**)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	59.057	24.648
Bajas en el período	5.518	3.659
<i>Cancelaciones por vencimiento</i>	94	493
<i>Cancelaciones anticipadas</i>	3.271	1.619
<i>Subrogaciones por otras entidades</i>	-	-
<i>Resto</i>	2.153	1.547
Altas en el período	5.925	5.118
<i>Originadas por el Banco</i>	4.231	3.803
<i>Subrogaciones de otras entidades</i>	4	1
<i>Resto</i>	1.690	1.314
Saldo al 30 de junio de 2019	59.464	26.107

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

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



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

	Millones de euros
	Valor nominal (*)
	30-06-2019
Potencialmente elegibles (**)	637
No elegibles	2.110

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

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

b) Operaciones pasivas

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

Millones de euros	30-06-2019				
	Menos de 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Emitidos mediante oferta pública:	15.590	5.675	14.100	3.684	39.049
Cédulas hipotecarias negociables (1)	15.590	5.675	14.100	3.684	39.049
Cédulas BEI	100	-	-	-	100
Cédulas Multicedentes	-	300	-	-	300
Resto de emisiones:	-	-	-	-	-
Cédulas hipotecarias negociables	-	-	-	-	-
<i>(-) Emisiones no registradas en el pasivo del balance</i>	-	-	-	-	17.661
Total emitido mediante oferta pública y colocado en el mercado	-	-	-	-	21.388

(1) Se encuentran recogidos en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Débitos representados por valores negociables" por un valor efectivo de 22.156 millones de euros, una vez deducidas las emisiones no registradas en el pasivo del balance.

El porcentaje de sobrecolateralización del Banco asciende a dicha fecha al 219% tomando como base la totalidad de cédulas hipotecarias (39.049 millones de euros) en comparación con el valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización de acuerdo con el Real Decreto 716/2009 (85.571 millones de euros).

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

Por su parte, a continuación se presenta el valor nominal agregado de los certificados de transmisión hipotecaria vivos al 30 de junio de 2019 emitidos por el Banco, atendiendo a su plazo de vencimiento residual:

30-06-2019	Millones de euros				
	Menos de 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	-	14.494	14.494
<i>Emitidos mediante oferta pública</i>	-	-	-	14	14

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

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

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

En cuanto a la verificación de la información y solvencia del cliente, el Banco cuenta con procedimientos y herramientas de contraste documental especializadas (véase Nota 49 de las cuentas anuales individuales del Banco correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018).

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

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

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

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

Información requerida por la Circular 6/2012 de Banco de España sobre la concentración de riesgos tanto sectorial como geográfica

Riesgo de concentración

El desglose al 30 de junio de 2019 de la concentración de riesgos del Grupo por actividad y área geográfica de las contrapartes se incluye a continuación:

Millones de euros	30-06-2019				
	Total	España	Resto Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y Entidades de crédito	263.086	42.770	123.822	81.516	14.978
Administraciones públicas	176.355	57.428	43.382	68.897	6.648
<i>Administración Central</i>	155.825	45.889	39.522	63.789	6.625
<i>Otras administraciones públicas</i>	20.530	11.539	3.860	5.108	23
Otras instituciones financieras	102.871	15.645	53.848	29.021	4.357
Sociedades no financieras y empresarios individuales	398.225	125.572	121.208	135.218	16.227
<i>Construcción y promoción inmobiliaria (b)</i>	26.773	5.139	4.731	16.771	132
<i>Construcción de obra civil</i>	5.724	3.368	1.706	627	23
<i>Grandes empresas (c)</i>	233.234	60.281	75.982	82.385	14.586
<i>Pymes y empresarios individuales(c)</i>	132.494	56.784	38.789	35.435	1.486
Resto de hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	503.663	90.556	280.950	123.392	8.765
<i>Viviendas (d)</i>	317.894	63.105	211.920	41.961	908
<i>Consumo (d)</i>	164.203	20.463	66.792	71.997	4.951
<i>Otros fines(d)</i>	21.566	6.988	2.238	9.434	2.906
Total	1.444.200	331.971	623.210	438.044	50.975

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

	Millones de euros (*)								
	Total	Sin garantía real	Crédito con garantía real						
			Exposición neta		Loan to value (a)				
			Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones públicas	23.580	22.481	271	828	111	123	62	682	121
Otras instituciones financieras	52.495	16.326	1.081	35.088	854	600	503	33.757	455
Sociedades no financieras y empresarios individuales	311.933	161.745	71.909	78.279	31.010	22.504	23.075	45.587	28.012
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	23.969	1.758	19.910	2.301	6.680	5.968	4.386	3.323	1.854
<i>Construcción de obra civil</i>	3.220	1.791	394	1.035	128	309	79	420	493
<i>Grandes empresas</i>	165.612	101.685	21.368	42.559	11.742	7.415	10.459	21.046	13.265
<i>PYMES y empresarios individuales</i>	119.132	56.511	30.237	32.384	12.460	8.812	8.151	20.798	12.400
Resto de hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	498.814	112.726	327.544	58.544	86.143	104.204	105.585	55.389	34.767
<i>Viviendas</i>	317.876	1.921	315.225	730	77.787	98.130	99.454	34.816	5.768
<i>Consumo</i>	163.009	107.159	4.259	51.591	4.766	4.095	3.733	15.600	27.656
<i>Otros fines</i>	17.929	3.646	8.060	6.223	3.590	1.979	2.398	4.973	1.343
Total	886.822	313.278	400.805	172.739	118.118	127.431	129.225	135.415	63.355
<i>Pro-memoria</i>									
<i>Operaciones refinanciadas y reestructuradas (**)</i>	25.287	5.310	14.285	5.692	3.162	3.004	2.855	3.157	7.799

(*) Adicionalmente el Grupo ha concedido anticipos a clientes por importe de 21.413 millones de euros, con lo que el total de préstamos y anticipos a clientes asciende a 908.235 millones de euros.

(**) Incluye el saldo neto del deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito.