



Informe Financiero primer trimestre 2019

Primer trimestre

2019



DATOS BÁSICOS	3
VISIÓN SANTANDER Y CULTURA CORPORATIVA	4
INVESTOR DAY Y OPERACIONES POSTERIORES AL CIERRE	6
INFORMACIÓN FINANCIERA DEL GRUPO	9
Evolución Grupo y principales áreas de negocio	10
Resultados y balance	13
Ratios de solvencia	21
Gestión del riesgo	22
INFORMACIÓN POR NEGOCIOS	25
Negocios geográficos	28
Negocios globales	40
BANCA RESPONSABLE	43
GOBIERNO CORPORATIVO	44
LA ACCIÓN SANTANDER	46
ANEXO	48
Información financiera	49
Medidas alternativas de rendimiento	66
Estados financieros resumidos consolidados	72
Glosario	75
Información importante	76

Los clientes, accionistas y el público en general tienen a su disposición los canales de comunicación del Banco Santander en las principales redes sociales en todos los países en los que el Banco está presente.



Datos básicos del Grupo

BALANCE (millones de euros)	Mar-19	Dic-18	%	Mar-18	%	Dic-18
Activo total	1.506.151	1.459.271	3,2	1.438.470	4,7	1.459.271
Préstamos y anticipos a la clientela	910.195	882.921	3,1	856.628	6,3	882.921
Depósitos de la clientela	808.361	780.496	3,6	767.340	5,3	780.496
Recursos totales de la clientela	1.019.878	980.562	4,0	977.488	4,3	980.562
Patrimonio neto	110.365	107.361	2,8	105.466	4,6	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)	1T'19	4T'18	%	1T'18	%	2018
Margen de intereses	8.682	9.061	(4,2)	8.454	2,7	34.341
Margen bruto	12.085	12.542	(3,6)	12.151	(0,5)	48.424
Margen neto	6.327	6.606	(4,2)	6.387	(0,9)	25.645
Resultado ordinario antes de impuestos ⁽¹⁾	3.684	3.546	3,9	3.689	(0,1)	14.776
Beneficio ordinario atribuido a la dominante ⁽¹⁾	1.948	2.022	(3,7)	2.054	(5,2)	8.064
Beneficio atribuido a la dominante	1.840	2.068	(11,0)	2.054	(10,4)	7.810

Variaciones en euros constantes: 1T'19 / 4T'18: M. intereses: -3,7%; M. bruto: -2,9%; M. neto: -4,2%; Bº ordinario atribuido: -4,1%; Bº atribuido: -11,4%
1T'19 / 1T'18: M. intereses: +4,5%; M. bruto: +1,6%; M. neto: +1,4%; Bº ordinario atribuido: -2,2%; Bº atribuido: -7,7%

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)	1T'19	4T'18	%	1T'18	%	2018
Beneficio ordinario atribuido por acción (euro) ⁽¹⁾	0,111	0,116	(4,2)	0,120	(7,3)	0,465
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,104	0,119	(12,2)	0,120	(12,9)	0,449
RoE	7,85	8,46		8,67		8,21
RoTE ordinario ⁽¹⁾	11,31	11,93		12,42		12,08
RoTE	11,15	12,00		12,42		11,70
RoA	0,63	0,65		0,67		0,64
RoRWA ordinario ⁽¹⁾	1,56	1,60		1,59		1,59
RoRWA	1,54	1,60		1,59		1,55
Ratio de eficiencia	47,6	47,3		47,4		47,0

SOLVENCIA Y MOROSIDAD (%)	Mar-19	Dic-18	%	Mar-18	%	Dic-18
CET1 ⁽²⁾	11,25	11,30		11,00		11,30
Ratio capital total <i>fully-loaded</i> ⁽²⁾	14,84	14,77		14,43		14,77
Ratio de morosidad	3,62	3,73		4,02		3,73
Cobertura de morosidad	68	67		70		67

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN	Mar-19	Dic-18	%	Mar-18	%	Dic-18
Número de acciones (millones)	16.237	16.237	—	16.136	0,6	16.237
Cotización (euros)	4,145	3,973	4,3	5,295	(21,7)	3,973
Capitalización bursátil (millones de euros)	67.292	64.508	4,3	85.441	(21,2)	64.508
Recursos propios tangibles por acción (euros)	4,30	4,19		4,12		4,19
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	0,96	0,95		1,29		0,95
PER (precio / beneficio atribuido por acción) (veces)	9,94	8,84		11,06		8,84

OTROS DATOS	Mar-19	Dic-18	%	Mar-18	%	Dic-18
Número de accionistas	4.089.097	4.131.489	(1,0)	4.108.798	(0,5)	4.131.489
Número de empleados	202.484	202.713	(0,1)	201.900	0,3	202.713
Número de oficinas	13.277	13.217	0,5	13.637	(2,6)	13.217

(1) Además de la información financiera preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), en este documento se presentan distintas medidas financieras que constituyen medidas alternativas de rendimiento ("MAR") definidas en las Directrices sobre las medidas alternativas de rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority (ESMA) el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es) y otras medidas no NIIF, incluyendo las relativas a resultados a los que se denominan "ordinarios" en los que excluyen las partidas 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 figura justo antes del beneficio atribuido a la dominante. Estos indicadores ordinarios permiten, en nuestra opinión, una mejor comparación entre periodos. Más detalle de esta línea se facilita en las páginas 13 y 14 de este informe.

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 los estados financieros consolidados preparados bajo NIIF, por favor ver el Informe Financiero Anual de 2018, publicado como Hecho Relevante el 28 de febrero de 2019 así como la sección "Medidas Alternativas de Rendimiento" del anexo de este informe. Estos documentos están disponibles en el sitio web de Santander (www.santander.com).

(2) Datos de 2018 y 2019 aplicando la disposición transitoria de la norma NIIF 9.

Nota: La información financiera aquí contenida ha sido aprobada por el consejo de administración del Banco, previo informe favorable de su comisión de auditoría.

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

Ayudamos a las personas a acceder a la financiación y los servicios financieros.

Garantizando el acceso a todos los segmentos



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.



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



Empleados

- ▶ Con el objetivo de identificar mejor el talento que necesita la organización, cuantificando las competencias requeridas para el futuro, se está avanzando con el *Strategic Workforce Planning* en más países después de la primera fase piloto.
- ▶ También ha concluido el desarrollo y diseño de la plataforma *Workday* del Programa *OneTeam* y ha comenzado la fase de *testing* en los primeros países que este año lanzarán el sistema global de gestión del talento para potenciar nuestra marca empleadora y mejorar la experiencia de nuestros empleados.
- ▶ Se ha fortalecido nuestra cultura global, *The Santander Way*, con un nuevo conjunto de Compromisos de Liderazgo definidos con la contribución de más de 300 compañeros de 28 unidades del Grupo: ser abiertos e inclusivos; inspirar e implementar la transformación; liderar con el ejemplo; apoyar al equipo a progresar.
- ▶ El primer *Young Leaders Summit* se ha llevado a cabo, donde 280 jóvenes de elevado talento de todas las geografías tuvieron la oportunidad de ampliar su *networking*, fortalecer su visión estratégica y desarrollar sus habilidades de liderazgo, creatividad y comunicación.



Clientes

- ▶ Continúa nuestra transformación digital para mejorar la vinculación y experiencia del cliente. Reflejo de ello, ha sido el aumento entre marzo de 2018 y marzo de 2019 de 1,8 millones de clientes vinculados y 6,5 millones de digitales, además de lograr ser Top 3 en satisfacción del cliente en 7 de nuestras geografías principales.
- ▶ Entre las actuaciones comerciales del trimestre destacan las realizadas por nuestros negocios de consumo, como la firma en México de la alianza con Suzuki para ser su principal socio financiero, y en Alemania, del acuerdo de compra del 51% de la entidad financiera de Hyundai Kia.
- ▶ 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*.
- ▶ En digitalización, avances en todos los países en apps, plataformas, productos y servicios. A nivel global, destaca la expansión de Openbank, con su próximo lanzamiento de *testing* en Alemania. Además, se ha anunciado su llegada a otros dos países en 2019 (Holanda y Portugal).



Accionistas

- ▶ En la junta general ordinaria de accionistas celebrada el 12 de abril de 2019, se ha obtenido un *quorum* del 68,5%, nuevo récord, y la participación de un millón de accionistas incluyendo a los tenedores de ADRs y CDIs. En línea con la estrategia digital del Grupo, se incrementó la participación *online* un 73% respecto al año anterior y se utilizó tecnología *blockchain* para facilitar la participación institucional y minorista.
- ▶ Se ha celebrado un *Investor Day* en Londres, donde se ha presentado la estrategia del Grupo, anunciando los objetivos a medio plazo y cómo se realizará su ejecución. Santander es la primera entidad financiera en el mundo en obtener el certificado AENOR de evento sostenible para su *Investor Day*, reconocimiento que desde 2017 también acredita a su junta general de accionistas.
- ▶ La publicación *Institutional Investor* reconoce a Santander como una de las mejores compañías europeas. También distinguen a nuestro Director financiero como Top 3 CFO en Europa, al Director de Relación con Accionistas e Inversores como Top 3 dentro de los profesionales de *Investor Relations*, y a su equipo como el segundo mejor en su categoría.



Sociedad

- ▶ El Banco Mundial reconoce el liderazgo del Grupo en materia de financiación climática e igualdad de género. En referencia a esta última también destaca que se ha obtenido la máxima puntuación por segundo año consecutivo dentro del *Bloomberg Gender Index* (compuesto por 230 empresas), y que se ha lanzado la novena edición del programa *Santander UCLA Business School W50* para formación de alto rendimiento a mujeres directivas.
- ▶ Santander México ha sido reconocido por tercera vez con el premio *International Finance Banking Awards*, otorgado por la revista británica *International Finance Magazine*, como Banco más Responsable Socialmente en México.

INVESTOR DAY

El 3 de abril Grupo Santander celebró su *Investor Day*, en el que parte del equipo directivo evaluó el progreso realizado en los últimos tres años y anunció el nuevo Plan Estratégico a medio plazo, explicando las fortalezas, retos y oportunidades del Banco.

La estrategia y los objetivos a medio plazo anunciados son parte de nuestra visión: "ser la mejor plataforma abierta de servicios financieros, actuando de forma responsable y ganándonos la confianza y fidelidad de nuestros grupos de interés siendo Sencillos, Personales y Justos en todo lo que hacemos".

El Plan Estratégico a medio plazo se basa en tres pilares para aumentar la rentabilidad:

1. Mejorar el rendimiento operativo. Estrategia de gestión diferenciada para cada una de las geografías en las que operamos:

➤ **Europa (España, SCF, Portugal, Polonia y Reino Unido).** Los mercados europeos tienen poca probabilidad de integración en el corto plazo y los tipos parece que van a permanecer bajos durante más tiempo. En este contexto, la estrategia se enfocará en cambiar la gestión de costes en la región, alejándose de una gestión por país y trabajando con un enfoque transfronterizo, con una mayor integración operativa y de servicios compartidos, que creemos nos ayudará a generar eficiencias de cerca de 1.000 millones de euros.

La prioridad en la región es continuar ganando cuota de mercado, aumentar el porcentaje de clientes vinculados sobre los activos del 33% al 40%, incrementar el número de clientes digitales en un 27%, y mantener la posición de liderazgo en satisfacción de los clientes. El objetivo de RoTE se sitúa en el 12-14% y el de la ratio de eficiencia en el 47-49%.

➤ **Latinoamérica.** Esta región ofrece un elevado potencial de crecimiento estructural y de bancarización. Con estas previsiones, Santander continuará aumentando la asignación de capital en los próximos años.

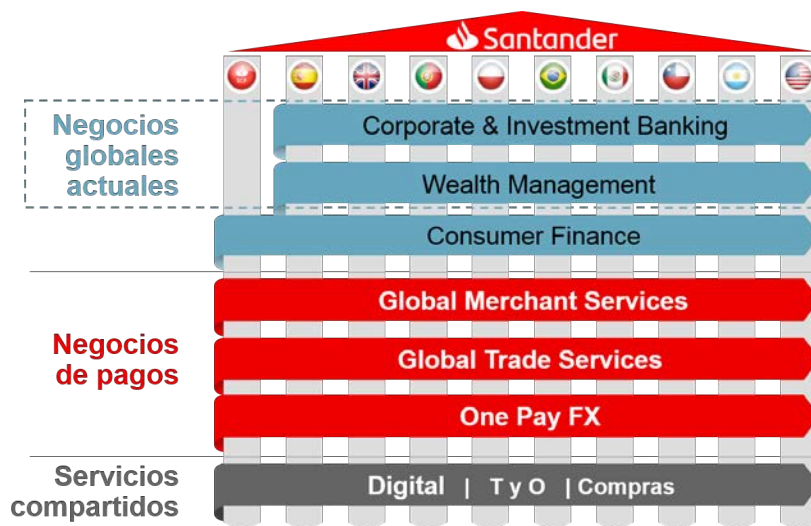
El foco seguirá centrado en aumentar la cuota de mercado gracias a la propuesta digital y la estrategia de vinculación. El objetivo es aumentar el porcentaje de clientes vinculados sobre los activos del 28% al 31% y el número de clientes digitales en un 45% sobre los actuales.

Esperamos que esta estrategia se traduzca en un mayor crecimiento y rentabilidad, con unos objetivos de RoTE del 20-22% y de mejora de la ratio de eficiencia hasta el 33-35%, apoyados en mayores ingresos y en un ahorro esperado de aproximadamente 300 millones de euros relacionados con los procesos de transformación digital y con las áreas de Tecnología y Operaciones (IT&O).

➤ **Estados Unidos.** Este mercado muestra buenas dinámicas, mejor retorno sobre el riesgo y una estrecha relación con Europa y Latinoamérica. En este contexto, Santander US está bien posicionado para capturar las oportunidades que ofrece el país, dispone de los negocios necesarios para construir una franquicia sólida. Se apoyará en la escala del Grupo (Digital y IT&O, Consumer/Wealth Management/SCIB) y continuará con la integración de las operaciones en EE.UU.

La estrategia continuará enfocada en aumentar la cuota de mercado, el número de clientes vinculados y digitales, con los objetivos de mejorar la rentabilidad (RoTE ajustado por exceso de capital del 11-13%) y la ratio de eficiencia hasta el 39-41%.

2. Acelerar la digitalización y construir una plataforma abierta de servicios financieros. Gracias a los negocios globales de Santander y a capacidades comunes, podemos aportar valor y capacidades a los bancos locales, creando una ventaja competitiva frente a sus competidores. Además, se espera una inversión de más 20.000 millones de euros en transformación digital y tecnología en los próximos cuatro años con el fin de mejorar la experiencia del cliente y aumentar su confianza y vinculación, además de reducir los costes. Para transformar el Banco en la mejor plataforma abierta de servicios financieros, se combinan dos enfoques:



El conocimiento y la escala del Grupo añaden un valor creciente a nuestras franquicias minorista y comercial

➤ **Transformar nuestros bancos principales ("Supertankers").** Nuestro objetivo es alcanzar una digitalización completa y aprovechar las capacidades comunes que tenemos como Grupo.

El crecimiento de los negocios globales existentes de SCIB, Wealth Management y Consumer Finance es clave para añadir valor a nuestros bancos locales y al Grupo. Estos crean sinergias de ingresos a través del intercambio de conocimientos y aprovechan las economías de escala aumentando la capacidad adquisitiva del Grupo y utilizando un enfoque común para la digitalización.

Los objetivos para estos negocios globales son: crecer en moneda constante en TCAC alrededor del 8% en ingresos en SCIB, alrededor del 10% en WM (incluyendo Seguros) y cerca del 3% en Consumer Finance (incluyendo SCF, Reino Unido, EE.UU. y Latinoamérica).

Seguiremos invirtiendo en digital, tecnología y compras globales con el objetivo de aumentar la competitividad de los principales bancos del Grupo, lo que se estima que genere eficiencias adicionales de cerca de 1.200 millones de euros, de los cuales 1.000 millones serían procedentes de IT&O y alrededor de 220 millones de servicios comunes y otros. Esperamos que aprox. el 85% se genere en Europa.

➤ **Acelerar a través de iniciativas de alto crecimiento ("Speedboats").** El objetivo es ofrecer a nuestros bancos principales nuevas soluciones al tiempo que competimos en el mercado abierto para atraer a nuevos clientes.

Desarrollo de Openbank y Superdigital en más países, mientras que se lanzará *Santander Global Payments* para capturar las oportunidades existentes en el área de servicios de pago, incluyendo dos nuevas plataformas: *Global Merchant Services* y *Global Trade Services*, que complementarán el servicio de *One Pay FX*.

3. Seguir mejorando la asignación de capital. Santander espera mejorar la rentabilidad con las siguientes tácticas orientadas a mejorar la asignación de capital.

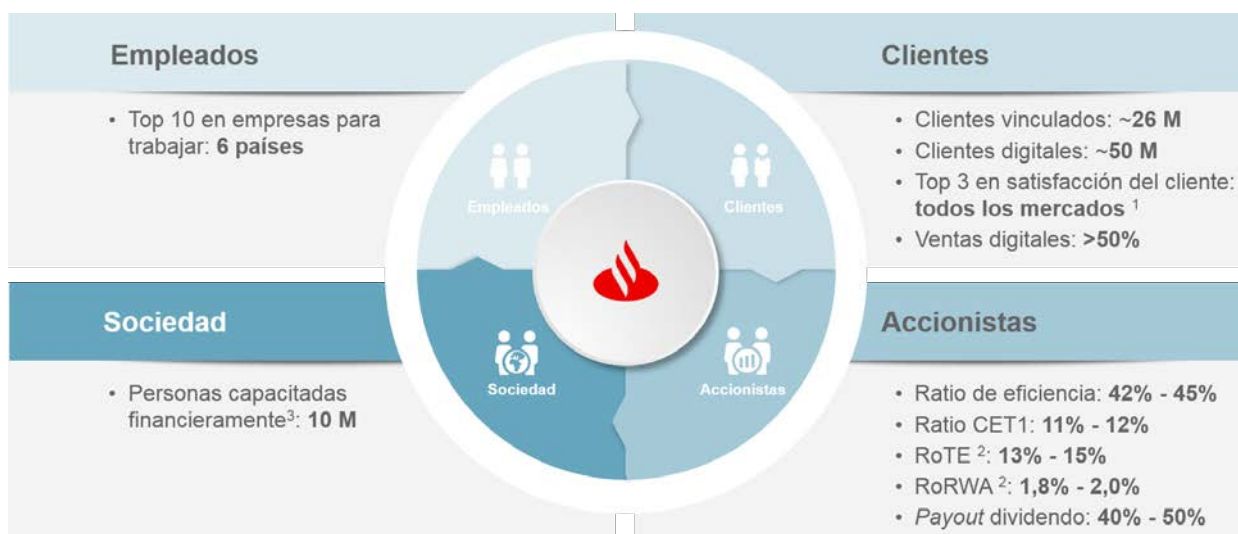
Primero, Santander está mejorando su asignación de capital por reponderación natural, ya que está asignando más capital a las geografías más rentables. También se han establecido umbrales mínimos de rentabilidad en todos los segmentos, además de una rotación de activos más rápida con el fin de mejorar la eficiencia de capital. Por último, se está mejorando la alineación de la retribución de la alta dirección con los objetivos de capital.

Como resumen de todo lo anterior, el Grupo tiene como objetivos alcanzar un RoTE ordinario del 13-15% y un RoRWA ordinario del 1,8-2,0%, lo que debería reflejarse en una mayor generación de capital y en una ratio CET1 del 11-12% y un *pay-out* del 40-50%.

Por último, en cuanto a Empleados y Sociedad, nuestro objetivo es entrar en el top 10 de empresas para trabajar en 6 de nuestras geografías y fomentar la capacidad económica de 10 millones de personas entre 2019 y 2025.

Creemos que esta estrategia debería permitir al Grupo continuar aumentando la vinculación de clientes y aumentar el BPA y el TNAV por acción. Hemos establecido unos objetivos ambiciosos para el medio plazo con el fin de continuar creando valor para nuestros accionistas y generar crecimiento, rentabilidad y fortaleza.

Nuestros objetivos a medio plazo



1. CSAT: Referencia interna de satisfacción del cliente que mide la experiencia y satisfacción de los clientes activos auditada por Stiga y Deloitte. A medio plazo, también seguiremos el Net Promoter Score (NPS) como indicador, excluido EE.UU.

2. Ordinario.

3. Número acumulado de personas a las que ayudamos con nuestras iniciativas de capacitación e inclusión financiera en todos nuestros mercados durante el periodo 2019-2025. Estas iniciativas tienen como objetivo principal grupos de población no bancarizados, infrabancarizados y vulnerables

Tras el cierre del trimestre Grupo Santander ha anunciado **dos operaciones**, en línea con la estrategia presentada en el pasado *Investor Day* de asignar más capital a los países con mayor crecimiento y rentabilidad y a negocios de bajo consumo de capital.

⇒ Oferta de adquisición de todas las acciones de Banco Santander (México) S.A.

- Con fecha 12 de abril se comunicó la intención de formular en la segunda mitad del año una oferta de adquisición de todas las acciones de Banco Santander (México) S.A. ("Santander México") que no son titularidad de Grupo Santander, representativas de aproximadamente el 25% de su capital social, mediante canje por acciones de nueva emisión de Banco Santander, S.A. ("Banco Santander").
- La oferta¹ será voluntaria y, por tanto, los accionistas minoritarios de Santander México podrán elegir si participan o no en la operación, que no estará sujeta a un nivel mínimo de aceptación.
- Con la contraprestación prevista los accionistas que acepten la oferta recibirían 0,337 acciones de nueva emisión de Banco Santander por cada acción de Santander México. Si todas las acciones titularidad de accionistas minoritarios aceptaran la oferta, considerando esa contraprestación, Banco Santander debería emitir aproximadamente 572 millones de acciones, lo cual representa un 3,5% del capital social actual de Banco Santander².
- La operación es consistente con la estrategia de Grupo Santander de incrementar su peso en mercados en crecimiento y refleja la confianza en México y en su filial mexicana así como en su potencial de crecimiento. Para los accionistas de Banco Santander se espera que la operación tenga un *return on investment* (RoI) de aproximadamente el 14,5%, que sea neutral en el beneficio por acción, y que contribuya positivamente a la ratio CET1 del Grupo.
- Para los accionistas de Santander México que acepten la oferta supone una prima del 14% sobre la cotización de cierre de 11 de abril de 2019, y a través de las acciones de Santander, continuar beneficiándose de la exposición a México, así como de un valor con una alta diversificación geográfica.

(1) El inicio de la oferta y ésta estarán sujetos a las condiciones habituales en este tipo de operaciones, incluyendo la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores mexicana y de la *Securities and Exchange Commission* de los Estados Unidos, la ausencia de cualquier cambio material adverso en la situación financiera, el resultado de las operaciones o las perspectivas de Santander México, así como a la aprobación de la junta general de accionistas de Banco Santander.

(2) Sobre la base de la cotización de cierre de Banco Santander al 11 de abril de 2019, un tipo de cambio de 21,2826 MXN/EUR a dicha fecha y el número máximo de acciones que pueden acudir a la oferta indicado en la nota al pie 1 anterior.











⇒ Santander ha suscrito un *memorandum of understanding* con Crédit Agricole S.A. para crear una compañía global de depositaria y custodia

- Con fecha 17 de abril se comunicó que Santander ha suscrito un *memorandum of understanding* con Crédit Agricole S.A. ("CASA") con el objetivo de combinar CACEIS y sus filiales (el "Grupo CACEIS"), que está íntegramente participado por CASA, y Santander Securities Services, S.A. y sus filiales (el "Grupo S3"), que está íntegramente participado por Santander.
- Tanto el Grupo CACEIS como el Grupo S3 proveen servicios de depositaria y custodia y otros servicios vinculados. El Grupo CACEIS está presente en Francia, Alemania, Bélgica, Canadá, Hong Kong, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Suiza y el Reino Unido y el Grupo S3 en España, Brasil, México y Colombia.
- La operación consistiría en la aportación por el Grupo Santander a 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 CACEIS del 30,5% de su capital y derechos de voto. El 69,5% restante seguiría siendo propiedad de CASA. El negocio en Latinoamérica de Grupo S3 quedará bajo el control conjunto de CACEIS y Grupo Santander.
- Esta integración combinará negocios muy complementarios, supone una mayor oferta para los clientes y un mejor posicionamiento para crecer en mercados de alto potencial (Asia y Latinoamérica).
- De llevarse a cabo la operación, se estima que la integración resultaría para el Grupo Santander en una plusvalía de aproximadamente 700 millones de euros, un impacto ligeramente positivo (3 puntos básicos) en *core equity tier 1* y tendría una contribución ligeramente positiva en su beneficio ordinario por acción. El Grupo espera aplicar el importe de la referida plusvalía a cargos y saneamientos extraordinarios.
- La firma de los contratos finales requiere que previamente se realicen las consultas precisas con los órganos de representación de los trabajadores de CASA y el Grupo CACEIS y, si se alcanzara un acuerdo final, la implementación de la operación se prevé que tenga lugar en 2019 y estará sujeta a condiciones usuales en este tipo de operaciones, incluyendo a la obtención de las autorizaciones regulatorias pertinentes.

MARCO EXTERNO GENERAL

Grupo Santander ha desarrollado su actividad en un entorno marcado por la desaceleración económica. Lo que comenzó la primavera pasada como una suave moderación en el crecimiento que se esperaba condujera la expansión hacia tasas sostenibles, se ha vuelto en los últimos meses algo más intensa. Las perspectivas para 2019 apuntan a una contención del crecimiento mundial hasta el 3,4% desde el 3,7% de 2018. Las economías desarrolladas donde el Banco realiza su actividad han moderado su avance, sobre todo en Europa, mientras que en las emergentes se ha observado, también, un menor crecimiento. Las políticas monetarias han adoptado un tono de mayor cautela, en un entorno de inflación reducida y de sesgo bajista sobre la economía y los tipos de interés se han mantenido estables en la mayoría de países.

Por último, el euro se ha depreciado en el trimestre frente a las monedas de la mayoría de los países donde opera el Grupo.

País	Var. PIB ¹	Evolución económica
 Eurozona	+1,8%	El crecimiento del PIB perdió dinamismo según avanzaba 2018, especialmente en Alemania e Italia. La inflación se mantiene reducida (1,4% en marzo). El BCE ha retrasado a 2020 el momento en que podría realizar la primera subida de tipos de interés.
 España	+2,6%	El PIB ralentizó su crecimiento en 2018 pero siguió mostrando mayor fortaleza que el conjunto de la Eurozona. La tasa de paro mantiene una tendencia descendente (14,45% en el 4T18) sin provocar presiones inflacionistas (1,3% en marzo).
 Polonia	+5,1%	El PIB volvió a repuntar en 2018, manteniendo un crecimiento equilibrado, con un ritmo de empleo que ha conducido a la tasa de paro al 3,8% en el cuarto trimestre de 2018 -mínimo histórico- y con la inflación (1,7% en marzo) lejos del objetivo del Banco Central (2,5%). El tipo de interés oficial sigue en el 1,5%.
 Portugal	+2,1%	La economía portuguesa mantuvo un sólido crecimiento en 2018 si bien con perfil desacelerado, al igual que el empleo, que moderó su ritmo pero redujo la tasa de paro al 6,7% en el cuarto trimestre de 2018, y todo sin presiones inflacionistas (0,8% en marzo). El déficit público se redujo al 0,7% del PIB en 2018.
 Reino Unido	+1,4%	La economía creció en 2018 algo menos que el año anterior por la caída de la inversión empresarial, influida por las negociaciones del Brexit. La inflación ha cedido por debajo del objetivo del Banco de Inglaterra (1,9% en marzo). La tasa de paro (3,9%) es la de pleno empleo y el tipo oficial es del 0,75% desde agosto.
 Brasil	+1,1%	La economía moderó su crecimiento en el cuarto trimestre de 2018 debido al ajuste fiscal y la desaceleración de la inversión. La inflación repuntó al 4,6% en marzo, explicado por los factores temporales. La expectativa sigue por debajo del objetivo del 4,25%. El tipo oficial se mantiene en el 6,50% (mínimo histórico) desde marzo de 2018.
 México	+2,0%	El PIB se desaceleró en el cuarto trimestre de 2018. La inflación se moderó al 4,0% en marzo y las expectativas a medio plazo se mantienen ancladas en torno al 3,5%. En el primer trimestre de 2019 el banco central mantuvo estable el tipo oficial en el 8,25%.
 Chile	+4,0%	El PIB se aceleró en el cuarto trimestre de 2018, impulsado por la inversión y las exportaciones. El banco central subió el tipo oficial en 25 pb en enero, al 3,0%, pero ante la reducida inflación (2,0% en marzo) ha afirmado que mantendrá el estímulo monetario por un tiempo prolongado.
 Argentina	-2,5%	La economía prosigue su proceso de ajuste para reducir la inflación y los desequilibrios fiscal y externo. La actividad comienza a dar señales de estabilización en tanto las políticas monetaria y fiscal adoptan un tono restrictivo. La inflación ha repuntado en el primer trimestre debido al ajuste al alza de las tarifas.
 Estados Unidos	+2,9%	El PIB se desaceleró al 2,2% en el cuarto trimestre de 2018. La tasa de paro se mantiene en mínimos (3,8% en marzo), pero la inflación sigue sin dar señales de presiones al alza, manteniéndose por debajo del 2% (1,9% en marzo). La Fed mantiene los tipos estables en el 2,25-2,5%.

(1) Variación anual 2018

TIPOS DE CAMBIO: PARIDAD 1 EURO / MONEDA

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)		
	1T'19	1T'18	Mar-19	Dic-18	Mar-18
Dólar USA	1,136	1,229	1,124	1,145	1,232
Libra	0,872	0,883	0,858	0,895	0,875
Real brasileño	4,277	3,988	4,387	4,444	4,094
Peso mexicano	21,804	23,036	21,691	22,492	22,525
Peso chileno	757,486	739,794	764,435	794,630	743,240
Peso argentino	44,208	24,184	48,659	43,121	24,803
Zloty polaco	4,302	4,179	4,301	4,301	4,211

EVOLUCIÓN GRUPO



“ El número de clientes vinculados y digitales aumentó en 1,8 millones y 6,5 millones, respectivamente, lo que permitió un crecimiento de los ingresos de clientes en los últimos doce meses, mientras que la calidad del crédito y los costes tuvieron un buen comportamiento ”



“ En un entorno de mercado complicado, hemos mantenido una sólida tendencia: crecimiento del beneficio ordinario en siete de nuestros diez mercados principales, a la vez, hemos generado orgánicamente 20 puntos básicos de capital ”

CRECIMIENTO

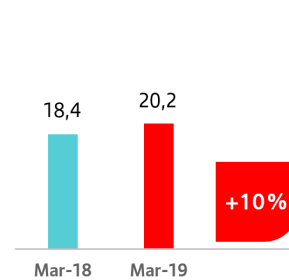
La estrategia del Grupo impulsa el crecimiento de clientes vinculados y digitales, lo que se refleja en mayor actividad comercial en prácticamente todos los mercados

La vinculación y fidelización de nuestros clientes sigue siendo el foco de nuestra estrategia. A cierre de marzo, contamos con más de 20 millones de clientes vinculados, tras aumentar en los últimos doce meses en 1,8 millones (+10%), subiendo tanto en particulares (+10%) como en empresas (+9%).

La aceleración de nuestra digitalización está permitiendo un crecimiento notable de los clientes digitales, que se incrementan en 1,8 millones en los últimos tres meses y en 6,5 millones en los últimos doce meses (+24%), alcanzando casi los 34 millones de clientes.

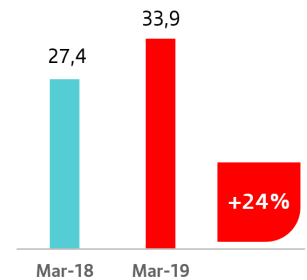
Clientes vinculados

Millones



Clientes digitales

Millones



Los volúmenes aumentan en el trimestre, tanto en créditos (+1%) como en depósitos (+1%) y fondos de inversión (+5%).

En relación a marzo de 2018 (y a tipo de cambio constante), los créditos suben en ocho de las diez principales unidades y los recursos de clientes en todas, con aumento en depósitos a la vista, a plazo y fondos de inversión.

Sólida estructura de financiación y liquidez. La ratio de créditos sobre depósitos es del 113% (112% en marzo de 2018).

Actividad: Mar-19 / Mar-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 la buena tendencia de resultados en el contexto actual, con unos ingresos de clientes sólidos, destacando el crecimiento del margen de intereses, unos costes bajo control y menores dotaciones.

El beneficio atribuido del primer trimestre ha sido de 1.840 millones de euros, tras verse afectado por cargos netos de 108 millones en la línea de neto de plusvalías y saneamientos (detalle en página 15).



FORTALEZA

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

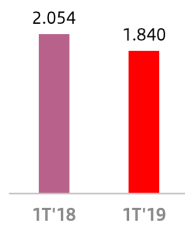
La ratio CET1 se sitúa en el 11,25% tras generar orgánicamente 20 puntos básicos en el trimestre y absorber impactos regulatorios por -29 puntos básicos, por la aplicación de la NIIF 16, modelos y TRIM (*targeted review of internal models*).

En su evolución interanual, el CET1 aumenta 25 pb.

El capital tangible por acción de marzo de 2019 es de 4,30 euros, un 4% por encima del de marzo de 2018.

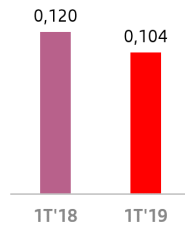
Beneficio atribuido

Millones de euros



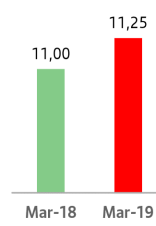
Beneficio por acción

Euros



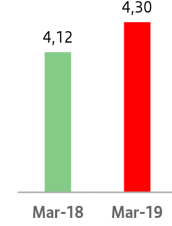
CET1 *

%



Capital tangible por acción

Euros



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

Sin considerar el neto de plusvalías y saneamientos, el beneficio ordinario atribuido (1.948 millones) disminuye el 5% (-2% en euros constantes), afectado por la negativa evolución de los mercados en el trimestre, 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 entre las mejores de los comparables (47,6%), así como la ratio de rentabilidad (RoTE del 11,2% y RoTE ordinario del 11,3%). Por último, RoRWA del 1,54% y RoRWA ordinario del 1,56%.

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 9% en los últimos doce meses.

Mejora de la calidad crediticia. El coste del crédito cierra marzo en el 0,97% (1,04% en marzo de 2018) y la ratio de mora baja por séptimo trimestre consecutivo (-11 pb este trimestre y -40 pb respecto a marzo 2018). La cobertura se sitúa en el 68%.

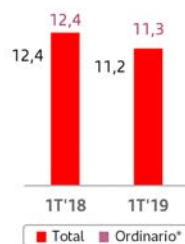
Ratio de eficiencia

%



RoTE

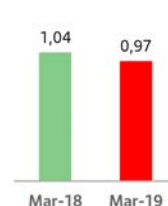
%



(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos.

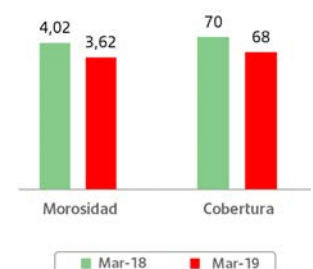
Coste del crédito

%



Morosidad y cobertura

%



EVOLUCIÓN PRINCIPALES ÁREAS DE NEGOCIO

(mayor detalle en páginas 26 a 42 y en anexo)



EUROPA

Variaciones en euros constantes

- **Europa continental:** ha obtenido en el primer trimestre un beneficio atribuido de 859 millones de euros, con descenso interanual del 7%. Este beneficio recoge un cargo de 12 millones de euros de costes de reestructuración en Polonia.

Sin considerar este cargo, el beneficio ordinario atribuido es de 871 millones de euros (-6% interanual), principalmente por menores ingresos, tanto en resultados por operaciones financieras como en comisiones, ya que el margen de intereses sube el 4%.

Los costes caen un 2% reflejando las sinergias de las integraciones en todas las unidades. Las dotaciones por insolvencias prácticamente no varían.

Sobre el cuarto trimestre, el beneficio ordinario atribuido baja un 8%, muy afectado por los menores ingresos de mercados.

- **Reino Unido:** ha obtenido un beneficio atribuido en el primer trimestre de 205 millones de euros, que incluye un cargo de 66 millones de euros de costes de reestructuración. Sin dicho impacto, beneficio ordinario atribuido de 271 millones de euros, un 16% inferior al del primer trimestre de 2018.

Estos resultados reflejan la mayor competencia, las incertidumbres del mercado y los costes en proyectos y tecnología. El coste del crédito se mantiene en tan solo 7 puntos básicos.

En relación con el cuarto trimestre, el beneficio ordinario atribuido se reduce un 7%, con los mismos condicionantes que la variación interanual.



AMÉRICA

Variaciones en euros constantes

- **Latinoamérica:** ha obtenido en el primer trimestre un beneficio atribuido de 1.287 millones de euros, un 26% más. Éste recoge una plusvalía de 150 millones de euros por la venta en Argentina del 51% de nuestra participación en Prisma y la revalorización de la participación restante.

Excluyendo esta plusvalía, el beneficio ordinario sube un 11% con buena evolución, tanto del margen de intereses como de las comisiones, por el crecimiento de volúmenes, la gestión de *spreads* y una mayor vinculación. A ello se une la mejora del coste del crédito.

Por su parte, los costes suben principalmente por planes asociados a nuestra transformación comercial y mayor aceleración de nuestra estrategia de digitalización, pero manteniéndose muy en línea con la inflación.

Sobre el cuarto trimestre, el beneficio atribuido sube un 20%, y el ordinario un 6%. Ingresos estables y caída de costes y dotaciones.

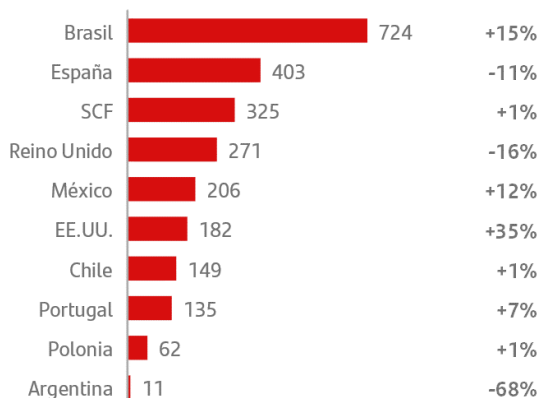
- **EE.UU.:** ha obtenido en el primer trimestre un beneficio atribuido de 182 millones de euros, con aumento interanual del 35%.

Este crecimiento se justifica por la buena evolución de prácticamente todas las líneas de la cuenta, especialmente los ingresos de clientes, tanto en SBNA como SC USA, por mayores volúmenes de créditos y *leasing*.

Comparado con el cuarto trimestre de 2018, el beneficio atribuido se duplica, dado que el cuarto trimestre estuvo afectado por factores estacionales (mayores dotaciones en SC USA y mayores costes).

Beneficio ordinario atribuido*. 1T'19

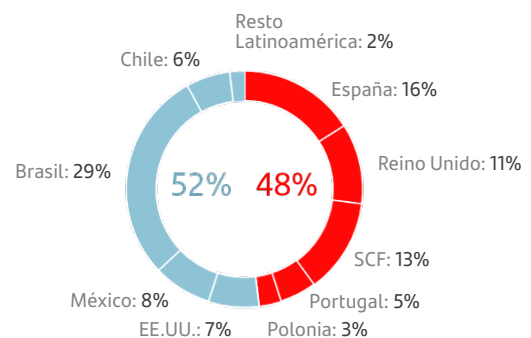
Millones de euros. % de variación s/ 1T'18 en euros constantes



(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos.

Distribución del beneficio ordinario atribuido por negocios geográficos*

1T'19



(*) Sobre áreas operativas, sin incluir unidad de Actividad Inmobiliaria España y Centro Corporativo.

RESULTADOS DE GRUPO SANTANDER

- El beneficio atribuido se sitúa en 1.840 millones de euros, tras contabilizar cargos netos por 108 millones de euros (neto de impuestos) en la línea de "neto de plusvalías y saneamientos".
- Sin considerar estos cargos, el beneficio ordinario es de 1.948 millones de euros, un 4% menor que en el cuarto trimestre (-4% en constantes) y un 5% menor que en el primer trimestre de 2018 (-2% en constantes). Este resultado está afectado por la negativa evolución de los mercados en el trimestre, el impacto de la aplicación de la NIIF 16 y el ajuste por alta inflación en Argentina.
- En relación con el primer trimestre del pasado año, el subyacente de la cuenta mantiene una sólida tendencia, con los ingresos de clientes creciendo, unos costes que empiezan a reflejar la obtención de sinergias en varias unidades y menores dotaciones.
- A cierre de marzo, se mantiene una eficiencia entre las mejores del sector (47,6%), un coste del crédito en niveles mínimos (0,97%) y unas ratios de rentabilidad elevadas. RoTE del 11,2% (RoTE ordinario del 11,3%) y RoRWA del 1,54% (RoRWA ordinario del 1,56%).

Resultados Grupo Santander

Millones de euros

	1T'19	4T'18	Variación		1T'18	Variación	
			%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	8.682	9.061	(4,2)	(3,7)	8.454	2,7	4,5
Comisiones netas	2.931	2.956	(0,8)	1,1	2.955	(0,8)	2,7
Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	277	438	(36,8)	(32,1)	493	(43,8)	(41,7)
Otros resultados de explotación	195	87	124,1	56,0	249	(21,7)	(25,3)
Rendimiento de instrumentos de capital	66	78	(15,4)	(15,3)	35	88,6	87,8
Resultados por puesta en equivalencia	153	205	(25,4)	(24,4)	178	(14,0)	(12,0)
Otros resultados de explotación (netos)	(24)	(196)	(87,8)	(84,5)	36	—	—
Margen bruto	12.085	12.542	(3,6)	(2,9)	12.151	(0,5)	1,6
Costes de explotación	(5.758)	(5.936)	(3,0)	(1,5)	(5.764)	(0,1)	1,8
Gastos generales de administración	(5.011)	(5.285)	(5,2)	(3,7)	(5.151)	(2,7)	(0,9)
De personal	(3.006)	(3.068)	(2,0)	(0,9)	(3.000)	0,2	1,9
Otros gastos generales de administración	(2.005)	(2.217)	(9,6)	(7,8)	(2.151)	(6,8)	(4,7)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(747)	(651)	14,7	16,8	(613)	21,9	24,0
Margen neto	6.327	6.606	(4,2)	(4,2)	6.387	(0,9)	1,4
Dotaciones por insolvencias	(2.172)	(2.455)	(11,5)	(11,4)	(2.282)	(4,8)	(3,8)
Deterioro de otros activos	(20)	(100)	(80,0)	(80,2)	(24)	(16,7)	(13,6)
Otros resultados y dotaciones	(451)	(505)	(10,7)	(10,0)	(392)	15,1	19,6
Resultado ordinario antes de impuestos	3.684	3.546	3,9	3,7	3.689	(0,1)	2,8
Impuesto sobre sociedades	(1.326)	(1.177)	12,7	13,3	(1.280)	3,6	7,1
Resultado ordinario de operaciones continuadas	2.358	2.369	(0,5)	(1,0)	2.409	(2,1)	0,5
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	2.358	2.369	(0,5)	(1,0)	2.409	(2,1)	0,5
Resultado atribuido a minoritarios	(410)	(347)	18,2	16,8	(355)	15,5	16,0
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	1.948	2.022	(3,7)	(4,1)	2.054	(5,2)	(2,2)
Neto de plusvalías y saneamientos ⁽¹⁾	(108)	46	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	1.840	2.068	(11,0)	(11,4)	2.054	(10,4)	(7,7)
BPA ordinario (euros)	0,111	0,116	(4,2)		0,120	(7,3)	
BPA diluido ordinario (euros)	0,111	0,116	(4,2)		0,119	(7,2)	
BPA (euros)	0,104	0,119	(12,2)		0,120	(12,9)	
BPA diluido (euros)	0,104	0,118	(12,2)		0,119	(12,8)	
Pro memoria:							
Activos Totales Medios	1.488.505	1.459.756	2,0		1.439.732	3,4	
Recursos Propios Medios	97.886	96.187	1,8		94.793	3,3	

(1) En el primer trimestre de 2019, plusvalías por Prisma (150 millones de euros), minusvalías por venta de inmuebles (-180 millones de euros) y costes de reestructuración en Reino Unido y Polonia (-78 millones de euros). En el cuarto trimestre de 2018, *badwill* en Polonia por la integración del negocio minorista y de pymes de Deutsche Bank Polska (45 millones de euros).

Nuestros resultados publicados están elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) y el análisis de nuestra situación y evolución financiera realizado en este informe está basado principalmente en estos resultados. Sin embargo, para medir nuestra evolución, también se facilitan comentarios basados en indicadores financieros no-NIIF o en las Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR). Para más información ver la sección denominada "Medidas Alternativas de Rendimiento" en el anexo de este informe.

Resultados por trimestres

Millones de euros	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19
Margen de intereses	8.454	8.477	8.349	9.061	8.682
Comisiones netas	2.955	2.934	2.640	2.956	2.931
Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	493	361	505	438	277
Otros resultados de explotación	249	239	226	87	195
Rendimiento de instrumentos de capital	35	229	28	78	66
Resultados por puesta en equivalencia	178	176	178	205	153
Otros resultados de explotación (netos)	36	(166)	20	(196)	(24)
Margen bruto	12.151	12.011	11.720	12.542	12.085
Costes de explotación	(5.764)	(5.718)	(5.361)	(5.936)	(5.758)
Gastos generales de administración	(5.151)	(5.114)	(4.804)	(5.285)	(5.011)
<i>De personal</i>	(3.000)	(2.960)	(2.837)	(3.068)	(3.006)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(2.151)	(2.154)	(1.967)	(2.217)	(2.005)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(613)	(604)	(557)	(651)	(747)
Margen neto	6.387	6.293	6.359	6.606	6.327
Dotaciones por insolvencias	(2.282)	(2.015)	(2.121)	(2.455)	(2.172)
Deterioro de otros activos	(24)	(34)	(49)	(100)	(20)
Otros resultados y dotaciones	(392)	(453)	(439)	(505)	(451)
Resultado ordinario antes de impuestos	3.689	3.791	3.750	3.546	3.684
Impuesto sobre sociedades	(1.280)	(1.379)	(1.394)	(1.177)	(1.326)
Resultado ordinario de operaciones continuadas	2.409	2.412	2.356	2.369	2.358
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	2.409	2.412	2.356	2.369	2.358
Resultado atribuido a minoritarios	(355)	(414)	(366)	(347)	(410)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	2.054	1.998	1.990	2.022	1.948
Neto de plusvalías y saneamientos ⁽¹⁾	—	(300)	—	46	(108)
Beneficio atribuido a la dominante	2.054	1.698	1.990	2.068	1.840
BPA ordinario (euros)	0,120	0,115	0,115	0,116	0,111
BPA diluido ordinario (euros)	0,119	0,115	0,114	0,116	0,111
BPA (euros)	0,120	0,096	0,115	0,119	0,104
BPA diluido (euros)	0,119	0,096	0,114	0,118	0,104

(1) Incluye los siguientes importes, netos de impuestos:

- En el segundo trimestre de 2018, cargos asociados a integraciones (principalmente costes de reestructuración) netos de impactos fiscales en España (-280 millones de euros), Centro Corporativo (-40 millones de euros) y Portugal (20 millones de euros).
- En el cuarto trimestre de 2018, *badwill* en Polonia por la integración del negocio minorista y de pymes de Deutsche Bank Polska (45 millones de euros).
- En el primer trimestre de 2019, plusvalías por Prisma (150 millones de euros), minusvalía por venta de inmuebles (-180 millones de euros) y costes de reestructuración en Reino Unido y Polonia (-78 millones de euros).

➤ Evolución de resultados sobre el trimestre anterior

El beneficio atribuido del trimestre ha sido de 1.840 millones de euros, cifra que es un 11% inferior a la del cuarto trimestre de 2018 (tanto en euros corrientes como en constantes).

En el trimestre se han contabilizado resultados negativos en la línea de "neto de plusvalías y saneamientos" (neto de impuestos) por un importe de 108 millones de euros, mientras que en el cuarto trimestre se contabilizaron resultados positivos en esta línea por un importe de 46 millones, correspondientes principalmente al *badwill* en Polonia.

El detalle de 2019 corresponde a plusvalías por Prisma (150 millones de euros), minusvalía por venta de inmuebles (-180 millones de euros) y costes de reestructuración en Reino Unido y Polonia (-78 millones de euros).

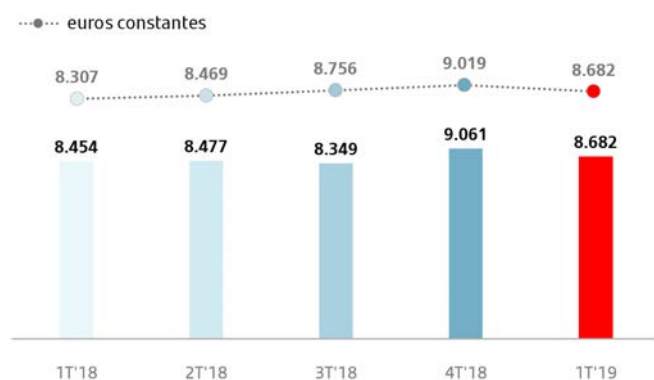
Antes de considerar estos resultados, el beneficio ordinario atribuido se sitúa en los 1.948 millones de euros. Este resultado es un 4% menor al obtenido en el trimestre anterior, caída que se produce en parte por los mayores impuestos y minoritarios, dado que el resultado antes de impuestos sube el 4%. Este comportamiento se explica detalladamente a continuación, con variaciones sin tipo de cambio como es habitual, con el objetivo de ofrecer un mejor análisis y comparación de la gestión realizada.

Evolución de las principales líneas:

- Ingresos totales afectados por la caída del margen de intereses y de los resultados por operaciones financieras:
 - El **margen de intereses** desciende principalmente por tres efectos: el primero por el cambio de metodología en la contabilización de los TDR (*Troubled debt restructuring*) en Estados Unidos (se compensa en dotaciones por insolvencias), el segundo por la aplicación de la NIIF 16, y el tercero por el efecto de tener dos días menos este trimestre. Eliminados estos efectos, el margen de intereses hubiera subido el 1%.
 - Por su parte, las **comisiones** suben un 1% tras absorber la caída de las comisiones procedentes de los mercados mayoristas y la estacionalidad de Brasil, donde el cuarto trimestre recoge el cobro anual de las comisiones de seguros.
 - Los **resultados por operaciones financieras** caen por el mayor coste de la cobertura de divisas y la menor actividad de los mercados mayoristas.
- Los **costes** bajan un 1%, con caídas generalizadas por países, destacando Brasil (-7%) tras un cuarto trimestre estacionalmente alto (campañas de marketing, aplicación del convenio salarial) y España (-3%) por sinergias de la integración. Por el contrario, Reino Unido sube un 4% por mayores costes de proyectos y tecnología, y Argentina un 12% por el entorno inflacionario.
- Las **dotaciones por insolvencias** disminuyen el 11%, principalmente por Estados Unidos, donde caen fuertemente en SC USA, en parte por contrapartida del efecto anteriormente comentado de TDRs y en parte por efecto estacional, ya que el primer trimestre del año suele ser el de menores dotaciones y el cuarto el de mayores. Adicionalmente, también se registran caídas en los principales países de Latinoamérica. Las únicas subidas se registran en España y SCF que vuelven a niveles más habituales, tras un cuarto trimestre donde fueron inferiores a la media del ejercicio, y también en Argentina.
- Por último, las líneas de **Deterioro de otros activos y Otros resultados y dotaciones** son menos negativas este trimestre, principalmente por haberse registrado en el cuarto del año pasado mayores cargos en Reino Unido (por asuntos de testamentaria y provisiones para potenciales reclamaciones en operaciones de crédito consumo) y en SCF (por cargos por deterioro anticipado de activos intangibles y proyectos de transformación).

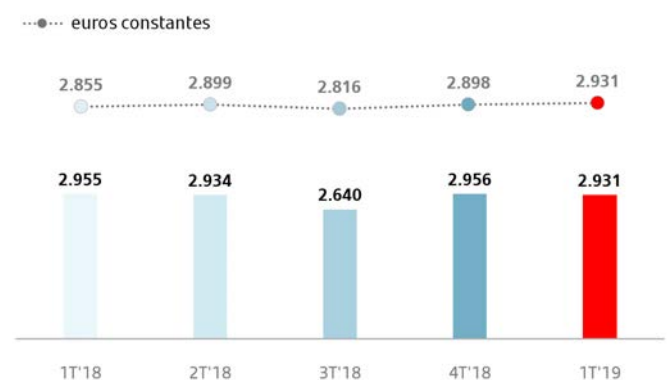
Margen de intereses

Millones de euros



Comisiones netas

Millones de euros



➤ Evolución de resultados sobre el primer trimestre de 2018

En relación con el primer trimestre 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 unas dotaciones que disminuyen, lo que se refleja en el mantenimiento del coste del crédito en mínimos históricos.

Esta buena evolución no se refleja en la evolución interanual del beneficio atribuido (-10% en euros y -8% en euros constantes), al estar afectado por los resultados recogidos en la línea de "neto de plusvalías y saneamientos" anteriormente comentados, ni en la evolución del beneficio ordinario atribuido (-5% en euros y -2% en euros constantes) por la negativa evolución de los mercados en el trimestre, el impacto de la aplicación de la NIIF 16 y el ajuste por alta inflación en Argentina.

En su detalle por líneas (variaciones sin tipo de cambio):

➔ 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 obtener 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 un 2% con el siguiente detalle:

- El **margen de intereses** sube el 5%, crecimiento 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 bajos y que han disminuido en algún país en los últimos doce meses. Adicionalmente, hay un impacto negativo de unos 80 millones de euros por la aplicación de la NIIF 16.

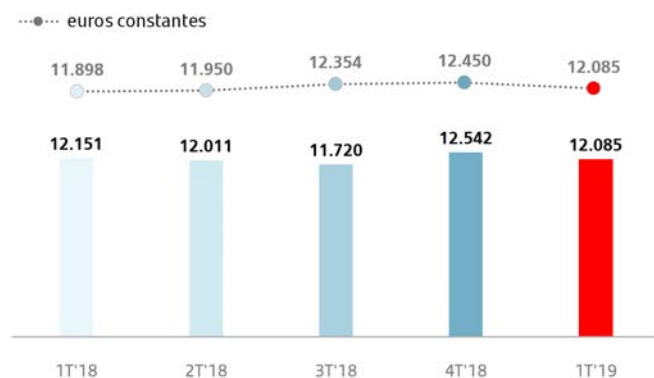
Por unidades, todas suben con la excepción de Reino Unido, afectado por presión de márgenes en la nueva producción de hipotecas y saldos SVR (*Standard Variable Rate*), y de Chile, debido a la baja inflación y a un aumento de la tasa de interés en el último trimestre, que afecta a los márgenes en el corto plazo.

- Los ingresos por **comisiones** suben un 3%, 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, y se mantienen básicamente planas las relacionadas con gestión de patrimonio y fondos.

- El conjunto de los **resultados por operaciones financieras (ROF)** y otros ingresos de explotación (conjunto de dividendos, puesta en equivalencia y otros), que representa menos del 4% de los ingresos, cae un 36% por la menor actividad en el primer trimestre 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 ALCOs.

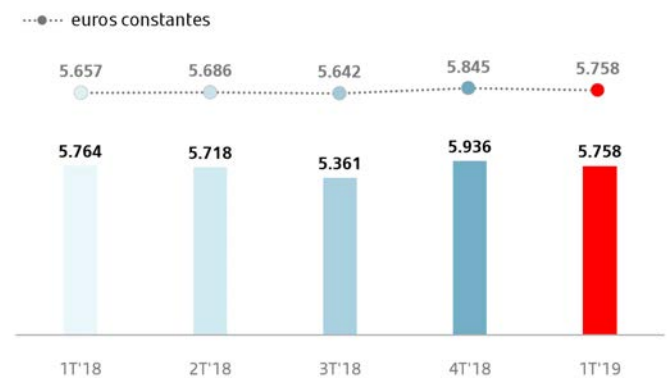
Margen bruto

Millones de euros



Costes de explotación

Millones de euros



→ Costes

- Los costes suben el 2% como consecuencia de las inversiones en transformación y digitalización, de la mejora en las redes de distribución, del ligero impacto perímetro por la integración del negocio minorista y de pymes adquirido a Deutsche Bank Polska y del efecto en Argentina derivado de su elevada inflación.
- En términos reales (sin inflación), descienden el 2%, al reflejarse las primeras sinergias de las integraciones en Europa y la mejora en el apalancamiento operativo de Estados Unidos, a la vez que se mantienen controlados en las unidades en que estamos invirtiendo en aumentar la capacidad de distribución, como México.
- El objetivo del Grupo, tal y como se anunció en el pasado *Investor Day*, es mejorar nuestra capacidad operativa y al mismo tiempo gestionar de forma más eficiente nuestra base de costes, haciendo una ejecución excelente de las integraciones en marcha y fomentando el uso de servicios comunes, principalmente en Europa. Esto nos debe permitir mejorar la experiencia de nuestros clientes y la eficiencia, que sigue siendo referencia en el sector al cerrar el trimestre en el 47,6%, muy similar al 47,4% del primer trimestre del pasado año.

→ Dotaciones por insolvencias

- Las dotaciones bajan un 4%, con caídas en siete de las diez unidades, principalmente en Estados Unidos. Los aumentos se producen en España, donde el cuarto trimestre de 2018 fue muy inferior a la media trimestral del año, si bien cabe destacar la reducción continuada de activos morosos y del coste del crédito; en SCF, por las menores ventas de carteras, aunque se mantiene un coste del crédito por debajo de los estándares del negocio; y por último en Argentina, reflejo del deterioro del entorno económico, principalmente en los segmentos de rentas medias y bajas y por dos casos puntuales de empresas.
- Con esta evolución, el coste del crédito ha pasado del 1,04% en el primer trimestre del 2018 al 0,97% al cierre de marzo 2019, con mejora en la mayor parte de países.

→ Otros resultados y saneamientos

- El conjunto de otros resultados y saneamientos contabiliza una cifra negativa de 471 millones de euros. Esta cifra es algo mayor que en el primer trimestre del pasado año, pero se sitúa ligeramente por debajo de la media trimestral del pasado ejercicio. En esta partida se contabilizan provisiones de naturaleza muy diversa, así como plusvalías, minusvalías y deterioro de activos.

→ Beneficio y rentabilidad

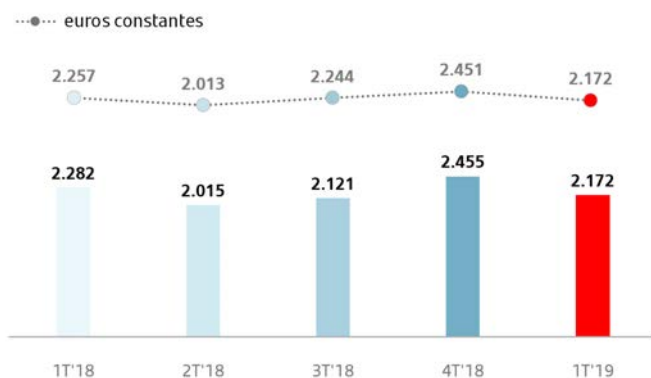
- El **resultado ordinario antes de impuestos** asciende a los 3.684 millones de euros, con aumento del 3%. Una presión fiscal algo mayor para el conjunto del Grupo (36,0% frente al 34,7% del primer trimestre de 2018) y el incremento de los resultados atribuidos a intereses minoritarios del 16%, principalmente por el fuerte crecimiento de SC USA, sitúa el beneficio ordinario atribuido en los 1.948 millones ya comentados al inicio de este capítulo.

Por lo que se refiere a la rentabilidad, desciende en interanual y sobre el conjunto del año, si bien se sigue manteniendo en niveles elevados (**RoTE ordinario** del 11,3% y **RoRWA ordinario** del 1,56%). El **beneficio ordinario por acción** se sitúa en 0,111 euros, con disminución interanual del 7% en euros.

- Al considerar los resultados recogidos en la línea de "neto de plusvalías y saneamientos", el **beneficio atribuido a la dominante** del trimestre se sitúa en los 1.840 millones, el **RoTE** en el 11,2% y el **RoRWA** en el 1,54%. Por último, el **beneficio por acción** se sitúa en 0,104 euros, con un descenso interanual del 13% en euros.

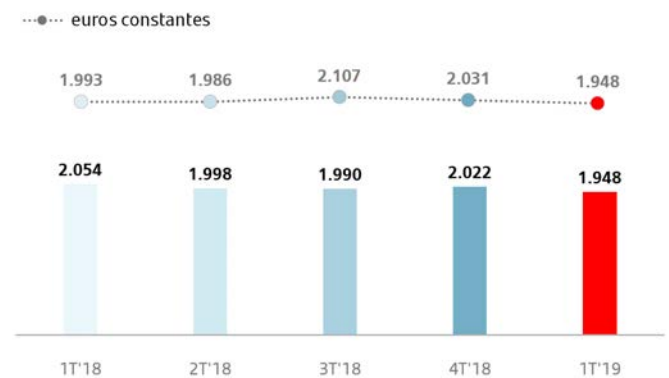
Dotaciones por insolvencias

Millones de euros



Beneficio ordinario atribuido a la dominante *

Millones de euros



(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos.

Balance

Balance Grupo Santander

Millones de euros

Activo	Mar-19	Mar-18	Variación absoluta	%	Dic-18
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	103.500	100.673	2.827	2,8	113.663
Activos financieros mantenidos para negociar	98.592	124.591	(25.999)	(20,9)	92.879
Valores representativos de deuda	30.162	32.059	(1.897)	(5,9)	27.800
Instrumentos de patrimonio	11.982	17.941	(5.959)	(33,2)	8.938
Préstamos y anticipos a la clientela	241	10.630	(10.389)	(97,7)	202
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	—	8.394	(8.394)	(100,0)	—
Derivados	56.207	55.567	640	1,2	55.939
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	82.149	58.214	23.935	41,1	68.190
Préstamos y anticipos a la clientela	24.535	20.716	3.819	18,4	23.796
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	48.250	29.658	18.592	62,7	32.325
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	9.364	7.840	1.524	19,4	12.069
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	116.359	123.285	(6.926)	(5,6)	121.091
Valores representativos de deuda	111.519	119.267	(7.748)	(6,5)	116.819
Instrumentos de patrimonio	2.590	2.929	(339)	(11,6)	2.671
Préstamos y anticipos a la clientela	2.250	1.089	1.161	106,6	1.601
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	—	—	—	—	—
Activos financieros a coste amortizado	980.733	915.454	65.279	7,1	946.099
Valores representativos de deuda	39.895	41.047	(1.152)	(2,8)	37.696
Préstamos y anticipos a la clientela	883.169	824.193	58.976	7,2	857.322
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	57.669	50.214	7.455	14,8	51.081
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.726	9.155	(1.429)	(15,6)	7.588
Activos tangibles	33.246	21.912	11.334	51,7	26.157
Activos intangibles	29.114	28.523	591	2,1	28.560
Fondo de comercio	25.989	25.612	377	1,5	25.466
Otros activos intangibles	3.125	2.911	214	7,4	3.094
Otras cuentas de activo	54.732	56.663	(1.931)	(3,4)	55.044
Total activo	1.506.151	1.438.470	67.681	4,7	1.459.271
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	67.994	95.172	(27.178)	(28,6)	70.343
Depósitos de la clientela	—	18.881	(18.881)	(100,0)	—
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	—	1.654	(1.654)	(100,0)	—
Derivados	56.509	54.163	2.346	4,3	55.341
Otros	11.485	20.474	(8.989)	(43,9)	15.002
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	74.426	59.706	14.720	24,7	68.058
Depósitos de la clientela	41.063	32.477	8.586	26,4	39.597
Valores representativos de deuda emitidos	2.709	2.445	264	10,8	2.305
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	30.525	24.784	5.741	23,2	25.707
Otros	129	—	129	—	449
Pasivos financieros a coste amortizado	1.211.981	1.134.513	77.468	6,8	1.171.630
Depósitos de la clientela	767.298	715.981	51.317	7,2	740.899
Valores representativos de deuda emitidos	247.552	221.540	26.012	11,7	244.314
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	165.811	166.925	(1.114)	(0,7)	162.202
Otros	31.320	30.067	1.253	4,2	24.215
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	751	850	(99)	(11,6)	765
Provisiones	13.449	14.284	(835)	(5,8)	13.225
Otras cuentas de pasivo	27.185	28.479	(1.294)	(4,5)	27.889
Total pasivo	1.395.786	1.333.004	62.782	4,7	1.351.910
Fondos propios	119.837	117.451	2.386	2,0	118.613
Capital	8.118	8.068	50	0,6	8.118
Reservas	112.116	107.329	4.787	4,5	104.922
Resultado atribuido al Grupo	1.840	2.054	(214)	(10,4)	7.810
Menos: dividendos y retribuciones	(2.237)	—	(2.237)	—	(2.237)
Otro resultado global acumulado	(20.992)	(22.483)	1.491	(6,6)	(22.141)
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]	11.520	10.498	1.022	9,7	10.889
Total patrimonio neto	110.365	105.466	4.899	4,6	107.361
Total pasivo y patrimonio neto	1.506.151	1.438.470	67.681	4,7	1.459.271

BALANCE DE GRUPO SANTANDER

- En el último trimestre, tanto los préstamos y anticipos, como los depósitos de la clientela crecen el 3%, en ambos casos con un impacto de los tipos de cambio positivo del entorno de los 2 puntos porcentuales. Adicionalmente, fuerte recuperación en los fondos de inversión en los últimos tres meses (+5% en euros constantes) por el mejor tono de los mercados.
- En relación a marzo de 2018, también crecimiento en activo y pasivo, con mínima incidencia de los tipos de cambio.
- Los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATAs aumentan el 4% interanual (sin impacto de los tipos de cambio) con ocho de las diez principales unidades creciendo, especialmente en los países emergentes, donde suben en conjunto el 13%.
- Los recursos de la clientela suben el 5% interanual (sin impacto de los tipos de cambio), con aumento en las diez principales unidades. Todas suben en depósitos y la mayor parte en fondos de inversión, por el mejor desempeño de los últimos meses. En su detalle, también aumentan los depósitos a la vista y los depósitos a plazo.

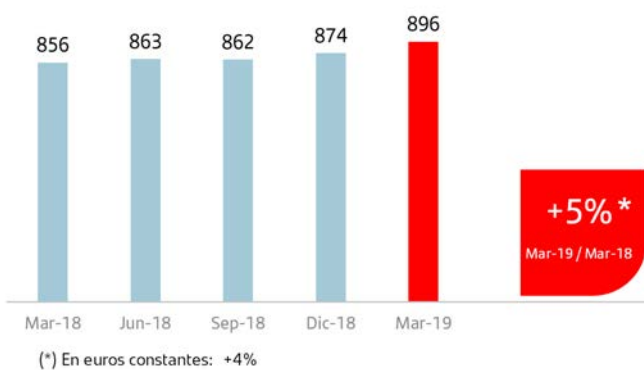
➤ Préstamos y anticipos a la clientela

La cartera crediticia mantiene una estructura equilibrada: particulares (47%), consumo (16%), pymes y empresas (25%) y SCIB (12%).

- **En relación al trimestre anterior**, los préstamos y anticipos a la clientela aumentan el 3%. Los préstamos y anticipos a la clientela brutos, sin ATAs y sin impacto de los tipos de cambio suben el 1%. Todas las unidades principales permanecen estables o subiendo. Destacan Argentina (con un aumento del 20% debido a la alta inflación), Estados Unidos (+3%, por SBNA) y México (+2%).
- **En relación a marzo de 2018**, los préstamos y anticipos a la clientela aumentan el 6%. 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 ocho de las diez principales unidades, destacando todos los países emergentes, que en conjunto suben el 13%: Argentina (+50%) tanto por los saldos en pesos como por el impacto de la depreciación del peso en los denominados en dólares, Polonia (+29%), en parte por perímetro, Brasil (+10%), México (+10%) y Chile (+8%).
 - En los mercados maduros, crecimientos notables en Estados Unidos (+11% con avances en SBNA y SC USA) y Santander Consumer Finance (+7%), donde sube la práctica totalidad de países. Crecimiento más moderado en Reino Unido (+1%) dado que el aumento en hipotecas y otros préstamos minoristas se ha visto parcialmente compensado por la menor exposición a *commercial real estate*.
 - En Portugal y en España, mercados que continúan en desapalancamiento y en los que la inversión crediticia ha disminuido aproximadamente el 3%, 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.

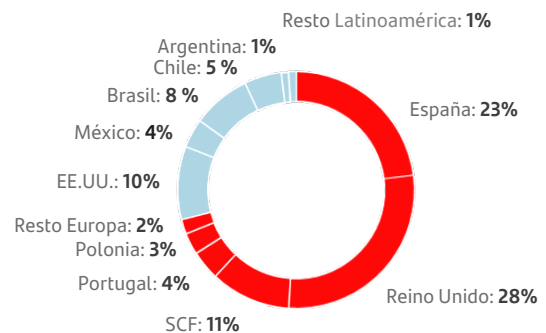
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)

Miles de millones de euros



Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)

% sobre áreas operativas. Marzo 2019



➔ Recursos de la clientela

Los recursos de la clientela (depósitos sin cesiones temporales de activos -CTAs- y fondos de inversión) muestran 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.

• **En el último trimestre**, los recursos de la clientela aumentan el 3%. Sin el impacto de los tipos de cambio el aumento es del 2%. Los depósitos suben el 1% y los fondos de inversión el 5% tras la recuperación de los mercados en el trimestre. Por geografías, el conjunto de recursos aumenta en su moneda en siete de las diez principales unidades con el siguiente detalle por productos:

-En depósitos, destacan por su crecimiento Estados Unidos, Portugal, México y España (entre el 2% y el 3%), en todos ellos por los fuertes aumentos de los depósitos a plazo, a excepción de España donde crecen las cuentas a la vista. Las únicas caídas se registran en Chile, Polonia y Reino Unido (-1% en los tres casos).

-En relación a los fondos de inversión, crecimientos significativos en todas las unidades, a excepción de Chile, que cae un 3% por la salida de fondos monetarios.

• **En relación a marzo de 2018**, el conjunto de los depósitos sin cesiones temporales de activos -CTAs- y fondos de inversión aumenta el 5%. Sin el efecto del tipo de cambio, el aumento también es del 5% con el siguiente detalle:

-Por unidades, los recursos suben en todas, destacando Argentina (+55%), Polonia (+28%) y Brasil (+11%). Crecimientos más moderados, en torno al 4-8%, en Portugal, Estados Unidos, México, Chile y España. Por último, en Santander Consumer Finance y en Reino Unido los saldos apenas varían, por la fuerte reducción de los saldos a plazo (y de ahorro en el caso de Reino Unido), que anulan los crecimientos de las cuentas a la vista (+4% y +2%, respectivamente).

-Por productos, los depósitos a la vista crecen el 7%, con aumentos en todas las unidades excepto Estados Unidos. Los depósitos a plazo suben el 3% por la evolución de los países latinoamericanos, en especial Brasil, que aumenta el 15% 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 3%, recuperando en 2019 el crecimiento tras la caída de los mercados en 2018.

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 trimestre del año se han realizado:

-Emisiones a medio y largo plazo de deuda senior por 4.134 millones de euros y de *covered bonds* colocadas a mercado por 1.436 millones de euros.

- También se han realizado titulizaciones colocadas en mercado por un importe de 3.513 millones de euros.

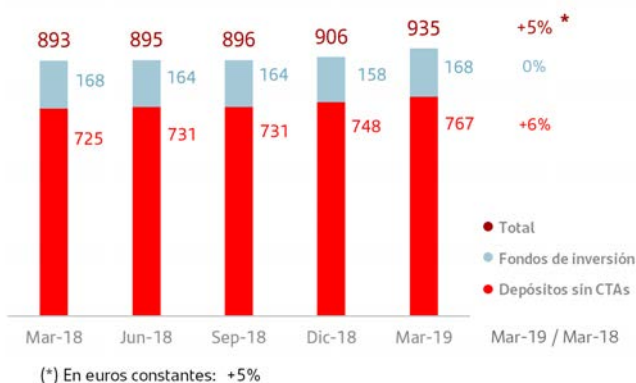
- Emisiones elegibles para TLAC (*Total Loss-Absorbing Capacity*) al objeto de fortalecer la situación del Grupo, por un importe total de 1.056 millones de euros, que se corresponden en su totalidad a preferentes.

- Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 7.364 millones de euros.

• La evolución de créditos y recursos hace que la ratio de créditos sobre depósitos sea del 113% (112% en marzo de 2018). La ratio de depósitos más financiación de medio / largo plazo sobre créditos es del 113%, mostrando una holgada estructura de financiación.

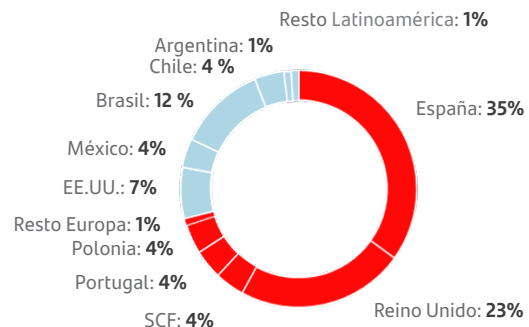
Recursos de la clientela

Miles de millones de euros



Recursos de la clientela

% sobre áreas operativas. Marzo 2019



RATIOS DE SOLVENCIA

- La ratio CET1 se sitúa en el 11,25% tras generar orgánicamente 20 puntos básicos en el trimestre y absorber impactos contables y regulatorios por -29 puntos básicos (principalmente por aplicación de la NIIF 16 y TRIM).
- Los recursos propios tangibles por acción se sitúan en 4,30 euros, aumentando el 3% en el trimestre.
- La ratio de apalancamiento *fully loaded* es del 5,1%, prácticamente coincidente con la de diciembre de 2018.

Al cierre del ejercicio la ratio de capital total *phased-in* es del 14,87% y el CET1 (*phased-in* y *fully loaded*) es del 11,25%. Cumplimos holgadamente las ratios mínimas exigidas por el Banco Central Europeo en base consolidada que son del 13,185% en la ratio de capital total y del 9,685% en el CET1.

La ratio CET1 del 11,25% compara con el 11,30% de diciembre, al haberse visto afectada por impactos contables y regulatorios por -29 puntos básicos. El 1 de enero de 2019 entró en vigor la NIIF 16, que implicó cambios que afectan a las ratios de capital, con un impacto negativo en el primer trimestre de 19 puntos básicos. Adicionalmente hay -3 puntos básicos por aplicación del calendario NIIF 9, -2 puntos básicos por modelos en España y -5 puntos básicos por TRIM (*targeted review of internal models*).

Por el contrario, en el trimestre la generación orgánica ha sido de 20 puntos básicos, muy superior a la media trimestral, como consecuencia del beneficio obtenido y de la proactiva gestión de los activos en riesgo. También ha habido impactos ligeramente positivos de 2 puntos básicos por perímetro (incluye la operación de venta de Prisma en Argentina) y de otros 2 puntos básicos por mercados y otros.

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

Ya 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. Marzo 2019*

Millones de euros

	<i>Phased-in</i>	<i>Fully loaded</i>
CET1	68.230	68.230
Recursos propios básicos	79.120	78.289
Recursos propios computables	90.141	89.983
Activos ponderados por riesgo	606.300	606.300
CET1 capital ratio	11,25	11,25
T1 capital ratio	13,05	12,91
Ratio capital total	14,87	14,84

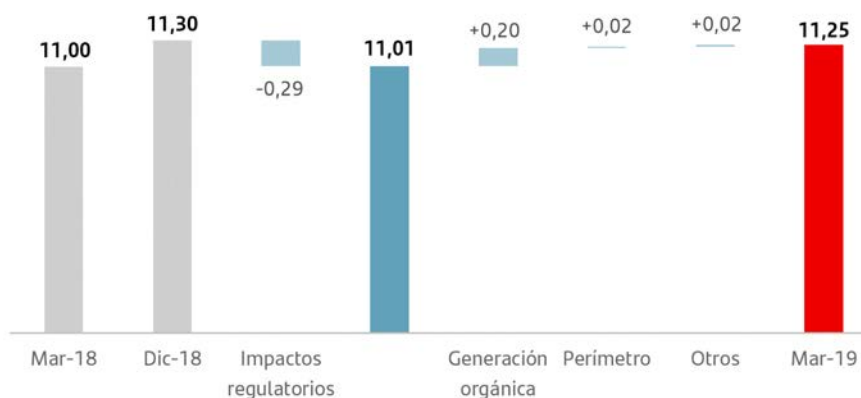
Ratios de capital *fully-loaded**

%



Evolución CET1*

%



(*) Todas las cifras de 2018 y 2019 calculadas aplicando las disposiciones transitorias de la NIIF 9 salvo indicación en contrario

GESTIÓN DEL RIESGO

- En un contexto de mayor volatilidad, Santander mantiene su perfil de riesgo medio-bajo basado en la mejora de los indicadores de riesgo de crédito, la actividad de mercado de bajo riesgo enfocada al servicio de nuestros clientes y la minimización de la exposición a eventos de riesgo operacional.
- Se mantiene la positiva evolución de la calidad crediticia del Grupo, con una mejora del coste del crédito hasta el 0,97% (-3 pb en el trimestre), una ratio de mora del 3,62% (-11 pb en el trimestre) y una cobertura que sube al 68% (+40 pb en el trimestre).
- La exposición a riesgo de mercado se mantiene en niveles bajos a pesar de la volatilidad e incertidumbres del entorno.
- El perfil de riesgo operacional permanece estable, manteniéndose la distribución de pérdidas del trimestre por categorías.

➔ Gestión del riesgo crediticio

Se mantiene la tendencia positiva en la calidad de la cartera de crédito, lo que se refleja en la evolución de las ratios de mora, cobertura y coste del crédito en el primer trimestre del año.

En cuanto a la morosidad, ésta se sitúa a cierre de marzo en 35.590 millones de euros, manteniéndose estable (-0,3%) en el trimestre. Sin efecto del tipo de cambio la cartera morosa desciende el 1%, con caídas en Estados Unidos y mantenimiento en Europa y Latinoamérica. Las entradas netas y los fallidos se han reducido en el último trimestre y en términos interanuales.

La ratio de mora del Grupo continúa su senda descendente, -11 pb en el trimestre, hasta el 3,62%.

En el trimestre destacan las bajadas en Estados Unidos, Portugal y México, así como la subida de la ratio en Argentina (consecuencia de la compleja situación económica del país). El resto de geografías se ha mantenido prácticamente estable. Si la comparativa la establecemos con marzo de 2018 la mejora es de 40 pb.

En términos de dotaciones por insolvencias, éstas se sitúan en 2.172 millones de euros en el primer trimestre de 2019, un 11% por debajo comparando con el cuarto trimestre de 2018 (destacando las menores dotaciones en Estados Unidos) y un 4% por debajo del primer trimestre del pasado ejercicio, en ambos casos en euros constantes.

La distribución de provisiones sigue mostrando cierta concentración en Estados Unidos y Brasil. Sus modelos de negocio permiten una mayor capacidad de absorción de pérdidas gracias a mayores niveles de margen.

El coste del crédito se ha mantenido en niveles mínimos históricos (0,97%), tras mejorar en 3 pb en el trimestre y en 7 pb desde marzo de 2018.

El coste del crédito ha experimentado bajadas en Estados Unidos y en los países de Latinoamérica, a excepción de Argentina, mientras que en Europa se mantiene en niveles similares a los de cierre de 2018.

Riesgo de crédito

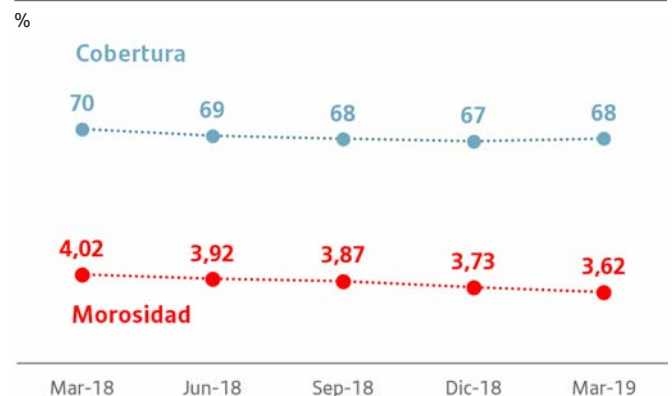
Millones de euros

	Mar-19	Mar-18	Var. %	Dic-18
Riesgos morosos y dudosos	35.590	37.408	(4,9)	35.692
Ratio de morosidad (%)	3,62	4,02		3,73
Fondos constituidos	24.129	26.173	(7,8)	24.061
Para activos deteriorados	15.100	16.693	(9,5)	15.148
Para resto de activos	9.029	9.480	(4,8)	8.913
Cobertura (%)	68	70		67
Coste del crédito (%)	0,97	1,04		1,00

Evolución geográfica principales métricas. Marzo 2019

	Ratio morosidad	Variación (pb)		Ratio cobertura
		trimestral	interanual	
España	6,19	—	(8)	44
Act. Inmob. España	91,08	(597)	(474)	36
SCF	2,33	4	(15)	105
Polonia	4,39	11	(38)	68
Portugal	5,77	(17)	(252)	51
Reino Unido	1,14	9	(3)	31
Brasil	5,26	1	—	108
México	2,12	(31)	(56)	130
Chile	4,67	1	(33)	60
Argentina	3,50	33	96	119
Estados Unidos	2,41	(51)	(45)	161

Morosidad y cobertura. Total Grupo



El fondo para insolvencias es de 24.129 millones de euros, lo que supone una cobertura de la morosidad del 68% para el Grupo a cierre de marzo, tras aumentar 40 pb en el trimestre. Además, teniendo en cuenta que una parte de las carteras de España y Reino Unido cuentan con garantía hipotecaria que justifica un menos nivel de cobertura.

La cobertura del Grupo por *stages* en términos de NIIF 9 se mantiene estable en términos interanuales, y no muestra movimientos significativos en el trimestre.

Ratio de cobertura por stages

Miles de millones de euros

	Exposición*	Cobertura	
	Mar-19	Mar-19	Mar-18
Stage 1	870	0,5%	0,5%
Stage 2	54	9,1%	8,6%
Stage 3	36	42,4%	44,6%

(*) 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
Saldo al inicio del periodo	37.596	37.407	36.654	36.332	35.692
Entradas netas	2.340	2.906	2.528	3.136	2.147
Aumento de perímetro	—	—	—	177	—
Efecto tipos de cambio y otros	361	(409)	(140)	(130)	479
Fallidos	(2.890)	(3.250)	(2.710)	(3.823)	(2.728)
Saldo al final del periodo	37.407	36.654	36.332	35.692	35.590

➔ Exposición inmobiliaria ⁽¹⁾

- La unidad Actividad Inmobiliaria España tiene una exposición bruta de 7,8 miles de millones de euros (tras haberse reducido en 1,5 miles de millones en el trimestre) y fondos constituidos por 4,0 miles de millones de euros, que supone una cobertura del 52%.
- El valor neto es de 3,8 miles de millones de euros, equivalentes a menos del 1% del balance de los negocios en España.
- La gestión continúa estando dirigida a la reducción de estos activos, principalmente créditos y adjudicados y, en este sentido, en el trimestre se ha producido la salida de inmuebles correspondientes a la materialización del acuerdo alcanzado a finales de 2018 con una filial de Cerberus Capital Management para la venta de una cartera de inmuebles.
- La unidad ha contabilizado pérdidas por 56 millones de euros en el primer trimestre frente a 65 millones en igual periodo de 2018.

Valor neto exposición inmobiliaria ⁽¹⁾

Miles de millones de euros

	Mar-19
Activos inmobiliarios	3,0
- Adjudicados	2,3
- Alquileres	0,7
Créditos morosos inmobiliarios	0,8
Activos + morosos inmobiliarios	3,8

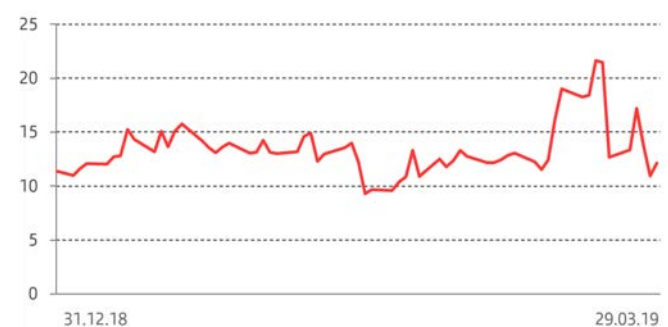
(1) Unidad Actividad Inmobiliaria España.

➔ Riesgo de mercado

Durante el trimestre, el riesgo de la actividad de negociación de banca corporativa global, medido en términos de VaR diario al 99% e impulsado principalmente por los tipos de interés enfocado a atender las necesidades de nuestros clientes, ha fluctuado alrededor de un valor medio de 13,5 millones de euros, alcanzando puntualmente el nivel de 21,6 millones de euros como consecuencia principalmente del aumento de la volatilidad y de la exposición al riesgo de tipo de interés en Brasil, siempre dentro de los límites establecidos. Estas cifras son bajas en relación al balance y actividad del Grupo.

Carteras 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

Primer trimestre	2019		2018
	Medio	Último	Medio
Total	13,5	12,1	11,4
Europa	6,5	8,3	6,3
EE.UU. y Asia	1,3	1,1	1,6
Latinoamérica	12,2	8,1	9,4
Actividades Globales	0,6	1,0	0,6

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

Carteras de negociación*. VaR por factor de mercado

Millones de euros

Primer trimestre 2019	Mínimo	Medio	Máximo	Último
VaR total	9,3	13,5	21,6	12,1
<i>Efecto diversificación</i>	(3,5)	(9,9)	(21,2)	(5,7)
VaR tipo de interés	8,4	12,6	17,6	8,4
VaR renta variable	1,0	3,4	15,3	1,0
VaR tipo de cambio	1,8	3,8	6,1	4,0
VaR spreads crédito	2,3	3,6	4,8	4,5
VaR commodities	0,0	0,0	0,1	0,0

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

NOTA: En las carteras de Latinoamérica, EE.UU. y Asia, 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 CET1 en torno al 100% para protegerse ante movimientos de los tipos de cambio.
- En cuanto al **riesgo estructural de interés**, en el trimestre se generó un impacto positivo en la cartera estructural de deuda, principalmente en Europa y EE.UU. con menor presión en los tipos de interés después de las decisiones tomadas por el BCE y la Fed, así como en Brasil ante la expectativa de las reformas económicas propuestas.
- Por lo que se refiere al **riesgo de liquidez** en el primer trimestre, la ratio LCR del Grupo se mantiene en entornos del 150%, mostrando una holgada posición de liquidez, apoyada en la fortaleza comercial y el modelo de filiales autónomas, con elevado peso de depósitos de clientes y sólidos *buffers* de activos líquidos.

➔ Riesgo operacional

- El perfil de riesgo operacional permanece estable en el trimestre, con un volumen de pérdidas similar al mismo periodo del año anterior y alineado con las expectativas, sin que se hayan producido nuevos eventos con impacto financiero relevante en los primeros meses del año.
- En términos relativos se mantienen niveles similares de pérdidas por categoría de Basilea, destacando principalmente las derivadas de casos legales con clientes y fraude externo.
- Las pérdidas operacionales en el trimestre suponen menos de un 2,5% del margen bruto, y el consumo de capital por riesgo operacional representa el 10% del total.
- Durante el primer trimestre de 2019, la gestión se ha centrado en mejorar todos nuestros marcos (supervisión del riesgo de proveedores, procesos de cambio más significativos, etc.).
- Seguimos trabajando en la digitalización y automatización de todos nuestros procesos para mejorar el servicio ofrecido a los clientes, adaptarse a las demandas de multicanalidad y aumentar la productividad.
- Por otro lado, continúa la mejora en ciberseguridad como área clave para el Grupo. En este primer trimestre se ha seguido avanzando en la ejecución del programa de transformación de ciberseguridad para fortalecer los mecanismos de detección, respuesta y protección.

DESCRIPCIÓN DE NEGOCIOS

En el primer trimestre del ejercicio 2019, Grupo Santander ha mantenido los criterios generales aplicados en 2018, así como los segmentos de negocio.

En este primer trimestre las áreas de negocio operativas se presentan en dos niveles:

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

- **Europa continental.** Incorpora todos los negocios realizados en la región. Se facilita información financiera detallada de España, Portugal, Polonia y Santander Consumer Finance (que incorpora todo el negocio en la región, incluido el de los tres países anteriores).
- **Reino Unido.** Incluye los negocios desarrollados por las diferentes unidades y sucursales del Grupo allí presentes.
- **Latinoamérica.** Recoge la totalidad de actividades financieras que el Grupo desarrolla a través de sus bancos y sociedades filiales en la región. Se desglosan las cuentas de Brasil, México, Chile y Argentina.
- **EE.UU.** Incluye la entidad *holding* Santander Holdings USA (SHUSA) y sus subsidiarias Santander Bank, Banco Santander Puerto Rico, Santander Consumer USA, Banco Santander International y Santander Investment Securities, así como la sucursal de Santander en Nueva York.

→ **Negocios globales.** La actividad de las unidades operativas se distribuye por tipo de negocio entre Banca Comercial, Corporate & Investment Banking, Wealth Management y la unidad Actividad Inmobiliaria España.

- **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 SCIB y los de gestión de activos y banca privada, que son gestionados por Wealth Management. 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.
- **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 tesorerías con gestión global (siempre después del reparto que proceda con clientes de Banca Comercial), así como el negocio de renta variable.
- **Wealth Management.** Integra los negocios de gestión de activos (Santander Asset Management), la unidad corporativa de Banca Privada y Banca Privada Internacional en Miami y Suiza.

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.

Los negocios incluidos en cada uno de nuestros segmentos geográficos 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.

Margen neto

Millones de euros

	1T'19	s/ 4T'18		s/ 1T'18	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Negocios geográficos					
Europa continental	1.900	(2,1)	(2,0)	(0,8)	(0,5)
España	858	11,5	11,5	(6,5)	(6,5)
Santander Consumer Finance	660	(4,7)	(4,6)	4,6	5,0
Polonia	205	(9,0)	(8,9)	14,4	17,7
Portugal	201	16,7	16,7	9,8	9,8
Resto	(24)	—	—	—	—
Reino Unido	497	(16,2)	(17,5)	(15,1)	(16,1)
Latinoamérica	3.393	2,1	2,8	0,1	6,9
Brasil	2.292	3,9	2,3	0,5	7,8
México	544	4,4	0,8	10,8	4,9
Chile	345	(5,2)	(7,5)	(9,7)	(7,5)
Argentina	129	(13,1)	101,7	(18,6)	59,8
Resto	83	(1,7)	(2,1)	5,8	9,7
Estados Unidos	1.040	(11,2)	(12,2)	23,4	14,1
Áreas operativas	6.830	(2,8)	(2,8)	1,4	3,7
Centro Corporativo	(503)	18,9	18,9	44,8	44,8
Total Grupo	6.327	(4,2)	(4,2)	(0,9)	1,4
Negocios globales					
Banca Comercial	5.919	(2,7)	(3,4)	2,3	4,2
Corporate & Investment Banking	736	(7,0)	(1,9)	(8,6)	(3,8)
Wealth Management	209	(1,6)	(0,3)	6,2	7,4
Actividad Inmobiliaria España	(34)	(40,2)	(40,2)	(36,7)	(36,7)
Áreas operativas	6.830	(2,8)	(2,8)	1,4	3,7
Centro Corporativo	(503)	18,9	18,9	44,8	44,8
Total Grupo	6.327	(4,2)	(4,2)	(0,9)	1,4

Beneficio atribuido a la dominante

Millones de euros

	1T'19	s/ 4T'18		s/ 1T'18	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Negocios geográficos					
Europa continental ⁽¹⁾	871	(7,9)	(7,8)	(6,5)	(6,2)
España	403	(6,7)	(6,7)	(11,4)	(11,4)
Santander Consumer Finance	325	9,8	10,2	0,7	1,1
Polonia ⁽¹⁾	62	0,6	0,4	(1,9)	1,0
Portugal	135	(0,4)	(0,4)	6,7	6,7
Resto	(54)	—	—	49,2	52,8
Reino Unido ⁽¹⁾	271	(5,1)	(6,7)	(15,2)	(16,3)
Latinoamérica ⁽¹⁾	1.137	6,5	5,8	3,5	10,9
Brasil	724	9,3	7,7	7,0	14,8
México	206	0,3	(3,2)	18,3	12,0
Chile	149	(2,9)	(5,2)	(1,1)	1,3
Argentina ⁽¹⁾	11	(36,5)	357,4	(83,7)	(67,9)
Resto	47	62,1	60,4	51,9	59,7
Estados Unidos	182	98,2	102,5	45,8	34,7
Áreas operativas ⁽¹⁾	2.462	3,0	2,6	(0,5)	2,0
Centro Corporativo ⁽¹⁾	(514)	39,2	39,2	22,1	22,1
Total Grupo ⁽¹⁾	1.948	(3,7)	(4,1)	(5,2)	(2,2)
Neto de plusvalías y saneamientos	(108)	—	—	—	—
Total Grupo	1.840	(11,0)	(11,4)	(10,4)	(7,7)
Negocios globales					
Banca Comercial ⁽¹⁾	1.920	3,1	0,9	(0,6)	1,2
Corporate & Investment Banking	457	2,1	9,2	(5,4)	(0,3)
Wealth Management	142	4,1	5,6	12,9	14,2
Actividad Inmobiliaria España	(56)	2,7	2,7	(13,9)	(13,9)
Áreas operativas ⁽¹⁾	2.462	3,0	2,6	(0,5)	2,0
Centro Corporativo ⁽¹⁾	(514)	39,2	39,2	22,1	22,1
Total Grupo ⁽¹⁾	1.948	(3,7)	(4,1)	(5,2)	(2,2)
Neto de plusvalías y saneamientos	(108)	—	—	—	—
Total Grupo	1.840	(11,0)	(11,4)	(10,4)	(7,7)

(1) Beneficio ordinario atribuido (sin incluir neto de plusvalías y saneamientos)

Préstamos y anticipos a la clientela bruto sin ATAs

Millones de euros

Negocios geográficos	1T'19	s/ 4T'18		s/ 1T'18	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Europa continental	393.071	0,6	0,4	2,6	2,6
España	209.608	(0,0)	(0,0)	(3,4)	(3,4)
Santander Consumer Finance	98.144	0,4	0,0	6,5	6,6
Polonia	29.319	1,0	1,0	26,6	29,3
Portugal	36.478	(0,2)	(0,2)	(2,5)	(2,5)
Resto	19.522	9,3	8,6	45,5	40,8
Reino Unido	246.820	4,7	0,5	3,3	1,3
Latinoamérica	161.902	3,1	1,1	4,1	10,3
Brasil	76.336	1,4	0,1	3,1	10,4
México	32.866	5,4	1,6	14,5	10,3
Chile	40.795	4,6	0,6	4,6	7,6
Argentina	5.906	6,0	19,6	(23,7)	49,7
Resto	5.999	0,7	(0,7)	(0,9)	0,7
Estados Unidos	87.759	4,9	2,9	21,4	10,7
Áreas operativas	889.553	2,6	0,8	4,7	4,3
Centro Corporativo	6.390	(3,9)	(3,9)	1,8	1,8
Total Grupo	895.943	2,5	0,8	4,6	4,3

Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)

Millones de euros

Negocios geográficos	1T'19	s/ 4T'18		s/ 1T'18	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Europa continental	448.785	2,7	2,7	5,7	5,8
España	324.903	3,0	3,0	3,7	3,7
Santander Consumer Finance	36.849	0,9	0,4	0,0	0,1
Polonia	35.186	(1,0)	(1,1)	25,2	27,9
Portugal	40.242	2,8	2,8	8,1	8,1
Resto	11.606	12,3	11,9	28,8	26,2
Reino Unido	212.786	3,0	(1,2)	2,6	0,7
Latinoamérica	205.651	4,1	2,5	1,9	9,2
Brasil	113.769	3,2	1,9	3,3	10,6
México	41.624	7,8	3,9	9,3	5,2
Chile	34.166	2,7	(1,2)	0,8	3,7
Argentina	10.385	1,9	15,0	(21,0)	55,1
Resto	5.707	8,6	8,7	(11,5)	(8,3)
Estados Unidos	67.968	5,8	3,8	15,9	5,6
Áreas operativas	935.190	3,3	1,8	4,8	5,3
Centro Corporativo	176	(27,9)	(27,9)	(18,8)	(18,8)
Total Grupo	935.365	3,3	1,8	4,8	5,3



403 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

España

Aspectos destacados

- A cierre de abril se ha completado con éxito la migración de Popular a la plataforma Santander en Galicia, Asturias, Cantabria, País Vasco, Cataluña y Canarias.
- El dinamismo comercial se traduce en aumentos a doble dígito en el volumen de operaciones (+14%) y en una mejora significativa de los precios de la nueva producción.
- Mejora continuada del diferencial de clientes (+31 pb interanual) impulsada tanto por la reducción del coste del pasivo (-23 pb) como por la mejora de la rentabilidad de la inversión (+8 pb).
- El beneficio ordinario atribuido se sitúa en los 403 millones de euros, un 11% inferior al año pasado, caída que se produce, fundamentalmente, por los menores ROF y comisiones del negocio mayorista.

Actividad comercial

- Crecimiento de la producción de créditos y préstamos del 3% interanual. Destacan los segmentos de pymes, negocios y minorista. Por productos, resalta la evolución del consumo (+57%) impulsada por la preconcesión y la contratación digital (353.000 clientes digitales nuevos en el trimestre).
- Seguimos avanzando en nuestra estrategia con foco en empresas, donde el número de vinculadas crece el 20% en términos interanuales. Las principales palancas de vinculación mantienen su crecimiento, con especial foco en seguros (+16% nuevas primas) y TPV's (+12% facturación).
- Seguimos impulsando las oficinas *SmartRed* (más de 550 oficinas) así como el modelo *Work Café* donde hemos realizado dos nuevas aperturas en el trimestre.
- *SmartBank*: dentro de la nueva oferta comercial destacan los avales y préstamos para facilitar el acceso a la vivienda o la oferta de educación y empleo a través de Universia.
- *Fondo Smart*, el mayor fondo de deuda privada en España, cuenta con 620 millones de euros para financiar el crecimiento de las empresas.
- Lanzamiento de *Generación 81*, con el objetivo de crecer en cuota de clientes y negocio a través de la mejora del posicionamiento de marca.

Evolución del negocio

- Los créditos permanecen estables respecto al trimestre anterior y caen un 3% interanual, en línea con el mercado, debido al desapalancamiento en SCIB y la caída en el *stock* de hipotecas.
- En recursos, crecimiento interanual del 4%, con la vista subiendo un 11% que absorbe la caída en plazo.

Resultados

Beneficio atribuido de 403 millones de euros **en el trimestre**, un 11% inferior al del primer trimestre del año pasado, por menores ROF (venta de deuda y mejor comportamiento en mercados en el primer trimestre de 2018) y menores comisiones de banca mayorista.

Adicionalmente a estos impactos:

- Buen comportamiento del margen de intereses, que aumenta el 6% por el mayor diferencial de clientes que sube al 1,92% (+31 pb interanual) tanto por la caída del coste de los depósitos (-23 pb) como por la mejora de la rentabilidad del activo (+8 pb).
- Reducción de costes del 6% por las eficiencias derivadas de la integración de Popular.
- Reducción continuada de activos morosos y coste del crédito estable (0,34%).

La **comparativa con el cuarto trimestre** se ha visto afectada por menores ingresos mayoristas y menor margen de intereses (el menor devengo de intereses de la cartera ALCO, el impacto de NIIF 16 y el efecto días compensan el impacto positivo de las mejores condiciones de la cuenta 1|2|3). Además, mayores dotaciones, frente a un cuarto trimestre en el que fueron muy bajas. Por su parte, caída de costes.

Clientes

Miles y % variación s/ mar'18



Clientes vinculados

2.605
+1%



Clientes digitales

5.105
+25%

Negocio

Miles de millones de euros



Resultados

Millones de euros

	1T'19	s/ 4T'18	s/ 1T'18
Ingresos	1.938	+3%	-6%
Costes	-1.079	-3%	-6%
Dotaciones	-218	+69%	+5%
Beneficio ordinario ⁽¹⁾	403	-7%	-11%
Beneficio atribuido	403	-7%	-11%

(1) No incluye neto de plusvalías y saneamientos.

[Información financiera detallada en página 52](#)



325 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Santander Consumer Finance

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- SCF continúa siendo líder europeo en el mercado de financiación al consumo, con un crecimiento del 7% en créditos y del 2% en la producción.
- El aumento de los ingresos del 3%, fundamentalmente por el margen de intereses, y el control de costes, impulsan el margen neto un 5%.
- El beneficio ordinario atribuido, 325 millones de euros, sube el 1% interanual, por mejora del margen de intereses. El coste del crédito se mantiene en niveles bajos para este negocio.
- Continúa la rentabilidad elevada, con el RoTE en entornos del 15% y el RoRWA por encima del 2%.

Actividad comercial

- SCF continúa su crecimiento basado en su sólido modelo de negocio: diversificación geográfica, eficiencia y unos sistemas de riesgos y recuperaciones que permiten mantener una elevada calidad crediticia.
- 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 nuevo y usado en SCF continúa creciendo a pesar de la caída del mercado de matriculaciones en Europa (-3% en el primer trimestre de 2019), gracias al buen comportamiento de las marcas con las que opera SCF.
- En marzo 2019 SCF ha cerrado el acuerdo con Hyundai Kia para la adquisición del 51% de la entidad financiera que ambas compañías poseen en Alemania, reforzando la posición de liderazgo en este mercado.
- En financiación al consumo se continúa con los proyectos de transformación del modelo de negocio.

Evolución del negocio

- La nueva producción sube un 2% respecto al mismo periodo de 2018 apoyada por acuerdos comerciales en las distintas geografías. Por países destacan: Italia (+13%), Francia (+7%) y España (+4%).
- Los depósitos de clientes continúan siendo un elemento diferencial frente a los competidores, y mantienen la estabilidad de anteriores trimestres, situándose en torno a los 36.800 millones de euros.
- El recurso a la financiación mayorista en el periodo se sitúa en 3.337 millones de euros. Los depósitos de clientes y las emisiones-titulizaciones a medio y largo plazo cubren el 72% del crédito neto.

Resultados

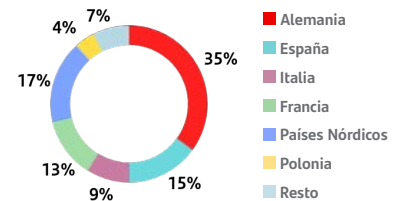
El beneficio ordinario atribuido **hasta marzo** es de 325 millones de euros, un 1% por encima del mismo periodo del año anterior:

- En ingresos, incremento del margen de intereses del 3% apoyado en volúmenes.
- Los costes se mantienen estables, lo que unido al crecimiento de los ingresos sitúa la ratio de eficiencia en el 43,4%, 1,2 pp mejor que en el primer trimestre de 2018.
- El coste del crédito se mantiene en niveles bajos (0,38%), confirmando el buen comportamiento de las carteras aunque impactado por las menores ventas. La ratio de mora es del 2,33%, mejorando 15 pb respecto a marzo de 2018.
- En términos de resultados, las principales unidades son Alemania (83 millones de euros), Nórdicos (60 millones) y España (59 millones).

En comparación con el trimestre anterior la cuenta de resultados mejora, con un crecimiento del beneficio del 10%.

Distribución del crédito

Marzo 2019



Negocio

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



Resultados

Millones de euros y % variación en euros constantes

	1T'19	s/4T'18	s/1T'18
Ingresos	1.167	-2%	+3%
Costes	-507	+3%	0%
Dotaciones	-122	+158%	+2%
Beneficio ordinario ⁽¹⁾	325	+10%	+1%
Beneficio atribuido	325	+10%	+1%

(1) No incluye neto de plusvalías y saneamientos.

[Información financiera detallada en página 53](#)



62 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Polonia

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- 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 a finales de 2018.
- El principal foco de gestión está puesto en aumentar los ingresos procedentes de la actividad en un entorno competitivo y en obtener las sinergias de la integración.
- Beneficio trimestral afectado por la mayor contribución al BFG y al *Banking Tax*. Del resto de líneas, aumento en ingresos y costes (en parte por perímetro) y fuerte mejora del coste del crédito.

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.
- Continúa la estrategia de ser el *bank of first choice*, prediciendo y respondiendo a las expectativas de los clientes.
- La cuenta *As I Want It*, siguió su evolución, superándose el millón trescientas mil nuevas cuentas desde su lanzamiento en septiembre de 2017. Esta cuenta fué galardonada con el *Golden Banker Award* en abril de 2019 a la mejor cuenta personal.
- Permanecemos entre los líderes de aplicaciones móviles. Nuestra aplicación para móvil fue elegida la mejor por los usuarios de Internet y el módulo de contabilidad para pymes fue tercero en los *Mobile Trend Awards*.

Evolución del negocio

- El Banco registra un fuerte crecimiento en comparativa interanual, debido principalmente a la integración del negocio minorista y de pymes de Deutsche Bank Polska. Los créditos aumentaron un 29% apoyados en todos los segmentos clave. Comparado con el trimestre anterior, saldos estables, con aumento moderado en particulares y pymes, en parte compensado por la disminución de SCIB.
- De la misma manera, fuerte aumento de depósitos (+32%) en los últimos doce meses (con fuertes crecimientos en empresas, particulares y pymes). En el primer trimestre de 2019, el total de recursos cae el 1% debido a una activa gestión relacionada con la optimización de la liquidez y del coste de los depósitos.

Resultados

Beneficio atribuido de 50 millones de euros en el **primer trimestre**, el cual incluye 12 millones de euros de costes de reestructuración. El beneficio ordinario fue de 62 millones de euros, un 1% más que en el mismo periodo de 2018:

- Evolución positiva en la parte alta de la cuenta, apoyada por la integración del negocio de Deutsche Bank Polska. Así, el margen neto aumenta el 18%.
- Las dotaciones por insolvencias se reducen un 3%, con la consiguiente mejora del coste del crédito.
- 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 repite. El crecimiento del margen de intereses y de las comisiones (+4%) fue compensado por la contribución anual al BFG y al *Banking Tax* anteriormente mencionados.

Clientes

Miles y % variación s/ mar'18



Clientes vinculados

1.921
+12%



Clientes digitales

2.401
+14%

Negocio

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



Resultados

Millones de euros y % variación en euros constantes

	1T'19	s/ 4T'18	s/ 1T'18
Ingresos	377	-3%	+17%
Costes	-172	+5%	+15%
Dotaciones	-43	+5%	-3%
Beneficio ordinario ⁽¹⁾	62	0%	+1%
Beneficio atribuido	50	-53%	-18%

(1) No incluye neto de plusvalías y saneamientos.

[Información financiera detallada en página 54](#)



Portugal

Aspectos destacados

- Se mantiene la fuerte actividad del negocio, con cuotas de producción de crédito a empresas e hipotecas muy dinámicas, alrededor del 20%.
- En marzo, Standard & Poor's ha subido el *rating* del Banco a BBB destacando su fuerte posición competitiva en el país y la calidad de sus activos.
- Santander es la marca con mejor reputación de la banca en Portugal, según el estudio de *RepScore Global Pulse* desarrollado por *On Strategy 2019*.
- El beneficio atribuido sube un 7% interanual, reflejando el incremento de ingresos y la disminución de los gastos y del coste del crédito.

135 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:

- En febrero hemos lanzado una campaña de captación de nuevos clientes con la oferta de diversos beneficios en la apertura de nuevas cuentas "SIM", Mundo 1|2|3 o "Happy/Stream".
- La transformación comercial continúa con la simplificación y mayor agilidad en la producción de hipotecas, y con la inauguración del primer *Work Café* en Portugal.
- En transformación digital hemos lanzado el crédito online para pymes y empresas, para que dispongan de liquidez inmediata para sus necesidades de tesorería.
- Se ha realizado en marzo otra "Box Santander Advance", en Leiria, consolidando así la política de proximidad con las empresas, organismos, asociaciones locales y universidades, a través del intercambio de experiencias, opiniones y conocimiento.

Evolución del negocio

- En créditos se ha mantenido una elevada actividad, con cuotas de mercado de producción de crédito a empresas e hipotecas alrededor del 20%. Pese a ello, el *stock* de la cartera de crédito disminuye ligeramente por la venta de carteras realizada el pasado año.
- Los recursos suben un 8% interanual apoyado en los depósitos, que suben el 9%, por vista (+11%) y plazo (+7%).

Resultados

El beneficio atribuido aumenta un 7% **interanual**. Por líneas:

- El total de ingresos se incrementa el 5% impulsado por los ROF, que suben por los resultados obtenidos en la venta de ALCOs. El margen de intereses sigue una evolución similar a la del *stock* del crédito.
- Los costes disminuyen, con lo que el margen neto aumenta el 10% y la eficiencia mejora 2,6 pp, hasta el 43,9%.
- La línea de dotaciones presenta un importe ligeramente positivo por mayores recuperaciones. La ratio de mora mejora notablemente hasta el 5,77% que compara con el 8,29% de marzo de 2018, y el coste del crédito mejora hasta el 0,03%.

En comparativa con el trimestre anterior, el beneficio se mantiene estable dado que el buen comportamiento de ingresos, costes y dotaciones por insolvencias se ha visto compensado con la contribución al *Banking Tax* realizada en el primer trimestre de 2019.

Clientes

Miles y % variación s/ mar'18



Clientes vinculados

760
+7%



Clientes digitales

757
+16%

Negocio

Miles de millones de euros



Resultados

Millones de euros

	1T'19	s/ 4T'18	s/ 1T'18
Ingresos	357	+7%	+5%
Costes	-157	-3%	-1%
Dotaciones	13	—	—
Beneficio ordinario ⁽¹⁾	135	0%	+7%
Beneficio atribuido	135	0%	+7%

(1) No incluye neto de plusvalías y saneamientos.

[Información financiera detallada en página 55](#)



271 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Reino Unido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- Buena evolución del negocio: crecimiento en hipotecas y otros préstamos minoristas en un entorno muy competitivo, mientras continuamos con la disminución de la exposición a *commercial real estate*.
- El beneficio ordinario disminuye un 16% en el primer trimestre en comparativa interanual. Estos resultados reflejan la presión competitiva y el entorno de incertidumbre debido al Brexit en los ingresos, así como unos mayores costes en tecnología y proyectos.
- En el trimestre se han contabilizado costes de reestructuración por 66 millones de euros.

Actividad comercial

- Hemos seguido invirtiendo en la transformación del negocio, respondiendo a los cambios en la forma en la que nuestros clientes eligen relacionarse con el Banco. A principios de este año, anunciamos la reestructuración de la red con el cierre de 140 sucursales. Además, renovaremos otras 100 en los próximos dos años con una inversión de 55 millones de libras.
- La adaptación digital sigue promoviendo cambios en el Banco. El 60% de las renovaciones de hipotecas se hicieron *online*, con aumento de 7 pp en el año. El 44% de aperturas de cuentas corrientes y el 73% de contrataciones de tarjetas se realizaron a través de canales digitales, lo que supone un aumento de 5 pp y 19 pp respectivamente sobre el primer trimestre de 2018.
- El número de clientes vinculados sigue creciendo: particulares (+3%), empresas (+7%). Además, hemos aumentado los clientes digitales en los últimos doce meses en más de 400.000.

Evolución del negocio

- Los créditos apenas varían, ya que el crecimiento de las hipotecas y otros préstamos minoristas fue mitigado por la gestión activa de reducción en *commercial real estate*.
- Los depósitos suben ligeramente en los últimos doce meses (+1%), por el aumento en banca de empresas, que se compensa en parte con la reducción en el negocio minorista. Los fondos de inversión caen un 4% interanual debido principalmente a movimientos negativos de mercado y a menores flujos netos el pasado año, ya que desde diciembre aumentan el 5%.

Resultados

El beneficio atribuido en el **primer trimestre** fue de 205 millones de euros, incluyendo 66 millones de costes de reestructuración. Antes de este cargo, el beneficio ordinario se situó en 271 millones de euros, un 16% menos interanual debido a:

- Menores ingresos (-6%) por la presión competitiva sobre todo en nuevas hipotecas y la caída de SVR, menores comisiones procedentes de SCIB y la disminución de los resultados por operaciones financieras (-67%).
- Los costes suben un 1% debido a que las mejoras de eficiencia fueron compensadas por mayores costes en tecnología y proyectos estratégicos.
- Las dotaciones por insolvencias bajan el 5%, manteniendo un coste del crédito de solo 7 pb. La ratio de mora mejora al 1,14%, apoyada por una prudente gestión del riesgo y el mantenimiento de la fortaleza de la economía británica.

Comparado con el cuarto trimestre de 2018, el beneficio ordinario cae un 7% debido a los factores que afectan al margen bruto y a los costes anteriormente comentados.

Clientes

Miles y % variación s/ mar'18



Clientes vinculados

4.516
+3%



Clientes digitales

5.648
+8%

Negocio

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



Resultados

Millones de euros y % variación en euros constantes

	1T'19	s/ 4T'18	s/ 1T'18
Ingresos	1.280	-5%	-6%
Costes	-783	+4%	+1%
Dotaciones	-64	+41%	-5%
Beneficio ordinario ⁽¹⁾	271	-7%	-16%
Beneficio atribuido	205	-30%	-37%

(1) No incluye neto de plusvalías y saneamientos.

[Información financiera detallada en página 56](#)



724 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Brasil

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- Nuestro modelo de negocio, enfocado en la satisfacción y experiencia de los clientes, nos permite seguir capturando oportunidades innovadoras en el mercado.
- Crecimiento consistente y recurrente de los ingresos, apoyado en mayores volúmenes, mientras que los costes siguen bajo control, contribuyendo a la mejora de la eficiencia.
- La sólida gestión del riesgo se traduce en la caída de las dotaciones y la buena evolución del coste del crédito.
- El beneficio sube de forma sostenible trimestre a trimestre, consecuencia del aumento selectivo de cuota de mercado, alcanzando los 724 millones de euros (+15% interanual), con un RoTE del 21%.

Actividad comercial

En el trimestre hemos seguido avanzando en actuaciones comerciales y digitales:

- En estrategia digital, ya es posible abrir cuentas a través de la app *Santander Way*. También hemos lanzado *Santander On*, una app para ayudar a los clientes en su vida financiera (asesorándolos sobre créditos y detallando sus compromisos financieros).
- Lanzamiento de la plataforma digital de inversiones, *Pi*. Además, *Ben*, enfocada en beneficios de alimentación, sigue incorporando nuevos establecimientos.
- En adquisición, los ingresos siguen creciendo (+21% interanual), con incremento de cuota (12,3%, +132 bps). En tarjetas, los ingresos suben el 22% con aumento de cuota de crédito.
- En financiación al consumo mantenemos el liderazgo, con una cuota de crédito de 23,5% en febrero, y estamos realizando actuaciones para agilizar la liberación y el pago del vehículo.
- Por último, y según el ranking *EXAME/IBRC de Atenção ao Cliente*, somos los primeros en atención al cliente del sector bancario.

Evolución del negocio

- Los créditos suben un 10% interanual, con ganancia rentable de cuota de mercado. Esta evolución se debe principalmente a los segmentos de particulares (20%) y financiación al consumo (+18%). En empresas, destaca el segmento de pymes que crece un 6% en el mismo periodo.
- Los depósitos aumentaron un 14% interanual, con expansión de depósitos a la vista (+11%) y a plazo (+15%). Los fondos de inversión suben el 7%, tras un trimestre que mejora la tendencia.

Resultados

Beneficio atribuido de 724 millones de euros en el trimestre, con aumento interanual del 15%. En su evolución destaca:

- El margen de intereses sube un 6%, con incremento del margen con clientes, en parte compensado por el menor margen por mercados y el impacto de la NIIF 16.
- Las comisiones aumentan un 8%, con incrementos en prácticamente todas las líneas. Destacan las procedentes de tarjetas (+16%) y seguros (+16%).
- Los costes suben el 3%, por debajo del crecimiento de los ingresos y de la inflación. Con ello la eficiencia mejora hasta el 32,8% (-100 pb interanual).
- Las dotaciones caen el 7%, situando el coste del crédito claramente por debajo del 4% (4,35% en marzo de 2018). La tasa de mora es del 5,26% y la cobertura del 108%.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio aumenta un 8% por la caída de los costes y de las dotaciones. Los ingresos se ven afectados por la estacionalidad de las comisiones en el cuarto trimestre, el menor margen por mercados, alguna compresión de *spreads* y la aplicación de la NIIF 16.

Clientes

Miles y % variación s/ mar'18



Clientes vinculados

5.287
+15%



Clientes digitales

12.265
+35%

Negocio

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



Resultados

Millones de euros y % variación en euros constantes

	1T'19	s/ 4T'18	s/ 1T'18
Ingresos	3.411	-1%	+6%
Costes	-1.119	-7%	+3%
Dotaciones	-710	-4%	-7%
Beneficio ordinario ⁽¹⁾	724	+8%	+15%
Beneficio atribuido	724	+8%	+15%

(1) No incluye neto de plusvalías y saneamientos.

[Información financiera detallada en página 58](#)



206 Mill. €
Beneficio ordinario atribuido

México

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- La estrategia continúa centrada en la transformación de la banca comercial, la mejora de los modelos de atención y el impulso a la digitalización, lo que se ha reflejado en una mayor atracción y vinculación de clientes y en el lanzamiento de nuevos negocios.
- Aceleración del crecimiento del crédito, destacando grandes empresas (+20%) y nómina (+13%). En recursos, el crecimiento continúa impulsado por los depósitos de particulares y pymes.
- El beneficio atribuido aumenta el 12%, apoyado en el buen comportamiento del margen de intereses y las dotaciones para insolvencias, que más que compensan el incremento en costes.

Actividad comercial

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

- En lo referente al modelo de distribución, se han transformado 364 oficinas y el número de cajeros automáticos de última generación *full function* alcanzó los 862.
- El programa *Santander Plus* ya ha registrado desde mayo de 2016 más de 5,4 millones de clientes, de los cuales un 52% son nuevos.
- En financiación de autos se sigue avanzando en su consolidación con la alianza con Suzuki para ser su principal socio financiero.
- También se han incorporado dos cadenas de comercios como corresponsales bancarios, alcanzando 27.366 puntos de atención para realizar transacciones básicas.
- En estrategia digital, *Súper Móvil* cuenta con nuevas funcionalidades y se ha lanzado *Mis Metas*, una nueva funcionalidad para ayudar a los clientes a lograr sus planes de ahorro. Las transacciones financieras por canales digitales han crecido notablemente en un año al pasar de un 18% a un 22% del total.

En clientes, fuerte crecimiento de vinculados y digitales, así como de *mobile banking* (+69% interanual).

Evolución del negocio

- Los créditos suben un 10% interanual, manteniéndose el foco en la rentabilidad. Los particulares aumentan el 7%, destacando nóminas (+13%) e hipotecas (+8%). El conjunto de las empresas sube el 11% apoyado en las grandes empresas (+20%).
- Los recursos de clientes aumentan el 5% apoyados en los depósitos a plazo que suben el 12% y a la vista (+4%). Por segmentos, particulares sube el 13%.

Resultados

El beneficio del primer trimestre fue de 206 millones de euros, un 12% más que en el mismo periodo de 2018. Por líneas:

- En ingresos, el margen de intereses sube un 12%, por aumento de volúmenes y mayores tipos de interés. Del resto de ingresos, caída de ROF por un trimestre débil en mercados y moderado aumento de comisiones, por menor actividad mayorista. Por el contrario, fuerte crecimiento de las procedentes de tarjetas y seguros.
- Los costes se incrementan un 10%, en línea con la ejecución del plan de inversiones.
- Las dotaciones disminuyen un 9%, con mejora del coste del crédito hasta el 2,62%, y una ratio de mora también sensiblemente más baja (2,12%).

Respecto al trimestre anterior, el beneficio es ligeramente menor (-3%) por los mayores impuestos, ya que el resultado antes de impuestos sube el 3%.

Clientes

Miles y % variación s/ mar'18



Negocio

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



Resultados

Millones de euros y % variación en euros constantes

	1T'19	s/ 4T'18	s/ 1T'18
Ingresos	939	+1%	+7%
Costes	-395	+1%	+10%
Dotaciones	-193	-13%	-9%
Beneficio ordinario ⁽¹⁾	206	-3%	+12%
Beneficio atribuido	206	-3%	+12%

(1) No incluye neto de plusvalías y saneamientos.

[Información financiera detallada en página 59](#)



Chile

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- Hemos continuado con la transformación comercial y de la red de sucursales, apoyándonos en los desarrollos tecnológicos para atraer a nuevos clientes e incrementar la vinculación.
- En volúmenes, crecimiento del negocio con aceleración principalmente en el segmento de particulares.
- El beneficio ordinario atribuido aumenta el 1%, al haberse visto afectado por la menor inflación, que impacta en el margen de intereses (-45 millones de euros). Costes prácticamente estables y mejor comportamiento de las dotaciones.

149 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Actividad comercial

Santander continua siendo el principal banco privado del mercado chileno en términos de activos, clientes y beneficio. Durante el primer trimestre el Grupo ha mantenido una estrategia orientada a ofrecer una atractiva rentabilidad dentro de un país de bajo riesgo y con una economía creciendo por encima del 3%:

- Continuamos con la transformación de la red tradicional hacia nuestro nuevo modelo de sucursales, con nuevas aperturas en el trimestre de oficinas *Work Café* y con avances en el piloto de *Work Café 2.0*.
- En los próximos trimestres vamos a ampliar nuestro programa *Santander Life*, con nuevos productos, y a profundizar en el plan de educación financiera.
- Durante 2019, en base a los desarrollos digitales, tenemos previsto lanzar iniciativas dirigidas a las necesidades de los clientes que forman parte de gestión de activos y de banca privada, además de la implementación de *Superdigital*.

Evolución del negocio

- Los créditos suben el 8% interanual, impulsados por hipotecas (+14%) y consumo (+9%), y además por un buen comportamiento de empresas.
- Los recursos de clientes crecen impulsados por los depósitos a la vista y a plazo (+4% en ambos casos). Por su parte, los fondos de inversión se incrementan un 2%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer trimestre** fue de 149 millones de euros, un 1% superior al del primer trimestre de 2018. Destacan los siguientes aspectos:

- El margen de intereses disminuye un 8% debido a la baja inflación y a un aumento de la tasa de interés en el trimestre, lo que afecta a los márgenes en el corto plazo. Las comisiones caen el 5% por mayorista, no obstante destaca la buena evolución de las procedentes de tarjetas (+4%), seguros (+6%) y comercio exterior (+2%). Por su parte los ROF crecieron por tesorería de clientes y venta de carteras ALCO.
- Los costes se mantienen prácticamente planos.
- El coste del crédito continúa mejorando, a la vez que la ratio de mora se mantiene estable en torno al 4,67% y la cobertura en el 60%.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio atribuido disminuye un 5% debido a la presión sobre el margen. Para los próximos trimestres, estimamos que la inflación se incremente y que los tipos de interés se mantengan estables.

Clientes

Miles y % variación s/ mar'18



Clientes vinculados

675
+6%



Clientes digitales

1.089
+6%

Negocio

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



Resultados

Millones de euros y % variación en euros constantes

	1T'19	s/ 4T'18	s/ 1T'18
Ingresos	600	-6%	-4%
Costes	-255	-4%	+1%
Dotaciones	-102	-17%	-14%
Beneficio ordinario ⁽¹⁾	149	-5%	+1%
Beneficio atribuido	149	-5%	+1%

(1) No incluye neto de plusvalías y saneamientos.

[Información financiera detallada en página 60](#)



11 Mill. €
Beneficio ordinario atribuido

Argentina

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- En febrero se ha realizado la venta del 51% de nuestra participación en Prisma Medios de Pago S.A. y la revalorización del 49% restante, generándose una plusvalía de 150 millones de euros netos de impuestos. El impacto en capital es no material (+3 pb).
- El foco en la transformación digital y experiencia de cliente se refleja en altos niveles de clientes vinculados y penetración digital.
- El beneficio atribuido alcanza los 161 millones de euros apalancado por la operación de Prisma. Sin ella el beneficio ordinario se sitúa en 11 millones de euros impactado por la alta inflación y la depreciación de la moneda.

Actividad comercial

En un entorno volátil y de caída en la actividad económica, con una inflación interanual del 51%, hemos mantenido el foco en nuestros cuatro pilares estratégicos: crecimiento, control de riesgos, eficiencia y experiencia de cliente, lo que ha permitido afianzar a Santander Río como el mayor banco privado del sistema financiero en volumen de negocio bancario.

En el primer trimestre, la estrategia comercial se centró en programas de beneficios y mejoras en el servicio a clientes, a la vez que se ha continuado trabajando en la transformación digital de los principales procesos y productos. Así, los clientes digitales se incrementaron un 4% interanual.

Evolución del negocio

- La demanda de crédito se ha visto afectada por un contexto económico recesivo y de altas tasas de interés. Con ello, los créditos denominados en pesos crecen sólo un 16% (principalmente hipotecas, autos y tarjetas) y los denominados en dólares el 147%, favorecidos por la depreciación del peso argentino (aumentan en un 15% en moneda de origen).
- Por su parte, los depósitos en pesos suben el 33% y los denominados en dólares el 130% (+7% en esa moneda).

Resultados

El beneficio atribuido del **primer trimestre** alcanza los 161 millones de euros, apalancado en las plusvalías generadas por la operación de Prisma. Sin este efecto el beneficio ordinario disminuye el 68%, hasta los 11 millones de euros, incluyendo un impacto negativo por el ajuste por alta inflación de 53 millones de euros.

En lo relativo a las principales líneas de negocio:

- Los ingresos comerciales (margen de intereses y comisiones) suben el 88%, mostrando una dinámica por encima de la inflación. El margen de intereses sube el 96% apalancado en el incremento de los tipos de interés, mientras que las comisiones aumentan un 76%, impulsadas por la compra-venta de moneda extranjera y por las comisiones relacionadas con cuentas y depósitos en efectivo.
- Los costes, por su parte, crecen el 81%, afectados por el entorno inflacionario y la depreciación del peso.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan como reflejo del deterioro del entorno económico, principalmente en los segmentos de rentas medias y bajas y por dos casos puntuales de empresas. La ratio de mora se sitúa en el 3,50% y la cobertura en el 119%.

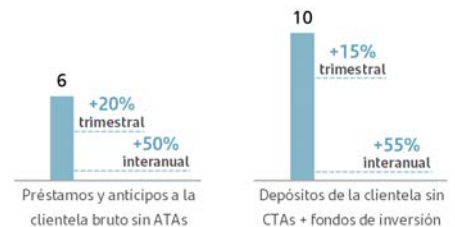
Clientes

Miles y % variación s/ mar'18



Negocio

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



Resultados

Millones de euros y % variación en euros constantes

	1T'19	s/ 4T'18	s/ 1T'18
Ingresos	331	+36%	+72%
Costes	-202	+12%	+81%
Dotaciones	-73	+32%	+188%
Beneficio ordinario ⁽¹⁾	11	+357%	-68%
Beneficio atribuido	161	—	+377%

(1) No incluye neto de plusvalías y saneamientos.

[Información financiera detallada en página 61](#)

Uruguay

EUR 36 Mn

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 21% impulsado por el buen comportamiento del margen de intereses y un mayor control de los costes.

Actividad comercial y evolución del negocio

- Santander continúa enfocado en mejorar la satisfacción del cliente y en aumentar su vinculación. El número de clientes vinculados sube el 21%.
- Continuamos avanzando en la estrategia de transformación digital y en la modernización de canales. El incremento de clientes digitales fue del 17%, con una penetración digital del 59% (frente al 52% de marzo de 2018), mientras que las transacciones a través de canales digitales han aumentado un 38% interanual.
- Los créditos suben en los segmentos, productos y moneda objetivo: en consumo y tarjetas lo hacen en un 16% y la cartera en moneda nacional en un 18%. En depósitos, los saldos en pesos crecen el 12% mientras que los de moneda extranjera suben el 2% respecto a marzo de 2018.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido de los tres primeros meses de 2019 fue de 36 millones de euros, con crecimiento interanual del 21%.

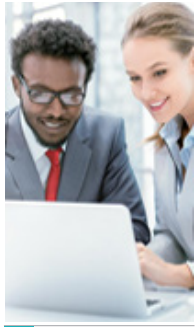
- Los ingresos aumentan un 15% apoyados en el margen de intereses. La ratio de eficiencia baja hasta el 43% tras mejorar en 1,4 pp respecto a los primeros tres meses de 2018.
- La ratio de mora continúa en niveles bajos (3,35%), la cobertura es elevada (114%) y el coste del crédito es del 2,72%.

Perú Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- La estrategia está 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.
- El beneficio atribuido del primer trimestre ascendió a 9 millones de euros (+7% interanual). Los ingresos crecen por mayor margen de intereses, comisiones y ROF. Los costes, por su parte, se mantienen estables y la ratio de eficiencia mejora hasta el 33%.
- La ratio de mora es del 0,79%, la cobertura se sitúa en niveles muy elevados y el coste del crédito es de solo el 0,14%.

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.
- En financiación de vehículos la cuota de originación ha alcanzado el 2,5% (+100 pb en el último año), en línea con la estrategia de alcanzar la masa crítica necesaria para consolidarnos como financiador de este mercado.
- El crédito aumenta un 122% interanual con crecimientos en todos los segmentos de negocio. Destaca la evolución de la cartera de vehículos que se ha multiplicado por siete y alcanza un peso sobre el total del 4%. Por su parte, los depósitos se incrementan un 67%, principalmente por la expansión de los depósitos a plazo.
- El beneficio atribuido hasta marzo ha sido de 2 millones de euros (1 millón en el primer trimestre de 2018). Destaca la buena evolución de los ingresos (+65%) apoyada en la subida del margen de intereses, las comisiones y los ROF.



182 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Estados Unidos

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- Buena evolución de los volúmenes. Tras subir por cuarto trimestre consecutivo, el crédito aumenta el 11% interanual, apoyado en la financiación de autos y *Commercial & Industrial*. Los recursos aumentan el 6% por SBNA y saldos mayoristas en la sucursal de Nueva York.
- Beneficio atribuido de 182 millones de euros, con fuerte crecimiento interanual por la buena evolución de ingresos, costes y dotaciones. También fuerte crecimiento sobre el cuarto trimestre, en este caso favorecido por la estacionalidad de las dotaciones.
- La comparativa del margen de intereses y las dotaciones con trimestres anteriores se ha visto afectada por cambios metodológicos en el devengo de TDRs, que básicamente se compensan.

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*. En banca minorista, el foco en mejorar la experiencia del cliente y la oferta de productos, tanto en los canales digitales como en las sucursales, ha aumentado la satisfacción del cliente. La iniciativa conjunta con SC USA de financiación de autos sigue generando altos niveles de negocio, habiéndose originado mil millones de dólares en el trimestre.

Santander Consumer USA: Sigue enfocado en la experiencia de los distribuidores para potenciar el crecimiento de originaciones. Las palancas clave de la mejora de rentabilidad son el foco en operaciones, la gestión del riesgo de crédito y los precios.

Evolución de negocio

- En el trimestre, ha mejorado la evolución de volúmenes con crecimiento de créditos en banca minorista, banca de empresas y *Commercial Real Estate*. Las originaciones aumentaron en términos interanuales en SC USA (+23% en préstamos Chrysler) y en los préstamos *core non-prime* (+14%).
- Los recursos aumentan el 6% por SBNA (principalmente saldos a plazo) y saldos mayoristas en la sucursal de Nueva York.

Resultados

El beneficio atribuido en el **primer trimestre** se sitúa en 182 millones de euros, un 35% más que en el mismo periodo de 2018, con evolución favorable en todas las líneas principales. Cambios metodológicos en el devengo de TDRs (*troubled debt restructuring*) impactaron en el margen de intereses y en las dotaciones por insolvencias.

- El margen bruto aumenta un 6% (+3% ex. TDRs) debido a los mayores saldos y *yields* de créditos en SBNA y también mayores volúmenes y actividad de *leasing* en SC USA.
- Los costes continúan mejorando (-3%), por medidas de optimización de costes.
- Las dotaciones por insolvencias disminuyen el 2% (-9% ex. TDRs), principalmente por caídas en SC USA. El coste del crédito y la ratio de mora han mejorado sensiblemente en los últimos doce meses, a la vez que la cobertura sube al 161%.

Comparado con el cuarto trimestre de 2018 el beneficio atribuido se duplica dado que el cuarto trimestre estuvo condicionado por factores estacionales (mayores dotaciones en SC USA y mayores costes). El margen de intereses y las dotaciones también se ven afectados por el devengo de TDRs. Sin ellos, el margen baja el 1% y las dotaciones lo hacen el 24%.

Clientes⁽¹⁾

Miles y % variación s/ mar'18



Clientes vinculados

322
+7%



Clientes digitales

909
+13%

(1) Santander Bank.

Negocio

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



Resultados

Millones de euros y % variación en euros constantes

	1T'19	s/ 4T'18	s/ 1T'18
Ingresos	1.815	-9%	+6%
Costes	-774	-3%	-3%
Dotaciones	-611	-36%	-2%
Beneficio ordinario ⁽¹⁾	182	+103%	+35%
Beneficio atribuido	182	+103%	+35%

(1) No incluye neto de plusvalías y saneamientos.

[Información financiera detallada en página 62](#)



Centro Corporativo

Aspectos destacados

- Su objetivo es prestar servicio a las unidades operativas, aportando valor añadido 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 trimestre de 2018 en un 22% por los mayores costes asociados a las coberturas de tipos de cambio y al mayor *stock* de emisiones.

-514 Mill. €

Beneficio 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 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 distintas 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 *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 en euros de las unidades para los próximos doce meses. Actualmente, inversiones netas en patrimonio cubiertas por 23.628 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 marzo, pérdida atribuida de 694 millones de euros frente a 421 millones en igual periodo de 2018. En 2019 incluye una pérdida de 180 millones, al materializarse el acuerdo alcanzado en el tercer trimestre de 2018 para la venta de una cartera de activos inmobiliarios con una filial de Cerberus Capital Management. Esta operación tiene un impacto inmaterial en capital.

Eliminando estas pérdidas, la pérdida ordinaria atribuida es de 514 millones de euros, un 22% superior a la de marzo de 2018. Esta evolución se debe principalmente a mayores costes asociados a las coberturas de tipos de cambio.

Además, el margen de intereses se ha visto afectado negativamente por el mayor *stock* de emisiones y por el impacto de la NIIF 16.

Los costes disminuyen el 1% y continúan reflejando dos efectos que se compensan: las medidas de racionalización y simplificación por un lado, y el esfuerzo inversor para el desarrollo de proyectos globales dirigidos a la transformación digital del Grupo, por otro.

Centro Corporativo

Millones de euros

	1T'19	4T'18	Var.	1T'18	Var.
Margen bruto	-384	-295	+30%	-227	+70%
Margen neto	-503	-423	+19%	-348	+45%
Beneficio ordinario ⁽¹⁾	-514	-369	+39%	-421	+22%
Beneficio atribuido	-694	-369	+88%	-421	+65%

(1) No incluye neto de plusvalías y saneamientos.

[Información financiera detallada en página 63](#)



1.920 Mill. €
Beneficio ordinario atribuido

Banca Comercial

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- El Grupo ha mantenido el foco en la vinculación de los clientes y en la transformación digital. Se continúan lanzando nuevos productos y servicios para responder a las necesidades de nuestros clientes, que a marzo alcanzan los 20 millones de clientes vinculados y casi los 34 millones de clientes digitales.
- El beneficio ordinario atribuido del primer trimestre se sitúa en los 1.920 millones de euros, un 1% más que en igual periodo de 2018 afectado por mayores impuestos y minoritarios.
- La buena dinámica de los ingresos comerciales, unos costes controlados y unas dotaciones estables, se reflejan en el aumento del 6% en el resultado antes de impuestos.

Actividad comercial

Santander tiene el objetivo de construir una plataforma de servicios financieros abierta, apoyada en dos prioridades para seguir ofreciendo el mejor servicio: que todos los productos y servicios se puedan hacer en formato digital, y que se hagan de la forma más rápida y eficiente. Para ello, la estrategia comercial está inmersa en una aceleración de la digitalización.

Para la ejecución de la transformación digital se está siguiendo un doble enfoque:

- Transformar nuestros bancos principales centrándonos en cinco áreas clave: (1) transformar el *front*, (2) transformar el *back*, (3) cambiar la arquitectura de tecnología y sistemas, (4) introducir nuevas herramientas tecnológicas y, finalmente (5) convertirnos en una organización orientada a datos y con una gestión ágil.
- Y en paralelo, estamos desarrollando nuevos negocios digitales independientes para apoyar a los *core banks* y ofrecer productos y servicios disruptivos como Openbank y Superdigital.

A ellos se unirá el lanzamiento de una iniciativa global de pagos que incorporará *One Pay FX* (servicio en el mercado abierto de transferencias internacionales), *Global Merchant Services* (plataforma global de pagos para comercios basada en la brasileña Getnet) y *Global Trade Services* (plataforma de comercio global para que las pymes puedan hacer negocio internacional más fácilmente).

Respecto a los nuevos productos y servicios a nuestros clientes cabe destacar:

- En México, lanzamiento de *Mis Metas* a través de Súper Móvil, una nueva funcionalidad para ayudar a los clientes a lograr sus planes de ahorro. En Brasil, la app *Santander On* que ayuda a los clientes en su vida financiera, asesorándolos sobre las líneas de crédito y detallando sus compromisos financieros.
- También destacan las relacionadas con nuestros negocios de consumo, con la firma en México de la alianza con Suzuki para ser su principal socio financiero, y en Alemania del acuerdo de compra del 51% de la entidad financiera de Hyundai Kia que ambas compañías poseen en Alemania.

Por último, en el trimestre, destaca la expansión de Openbank con su próximo lanzamiento de *testing* en Alemania. Además, se ha anunciado su llegada a otros dos países en 2019 (Holanda y Portugal).

Como consecuencia de todo ello, tenemos un 24% más de clientes digitales y un 10% más de clientes vinculados.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido sube el 1%, impulsado por la buena dinámica de los ingresos comerciales (+4%), el control de costes y unas dotaciones estables. Por áreas, destaca la evolución del conjunto de países latinoamericanos y de Estados Unidos.

Clientes

Miles y % variación s/ mar'18



Clientes vinculados

20.209
+10%



Clientes digitales

33.931
+24%

Negocio

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



Resultados

Millones de euros y % variación en euros constantes

	1T'19	s/ 4T'18	s/ 1T'18
Ingresos	10.768	-3%	+3%
Costes	-4.849	-2%	+1%
Dotaciones	-2.136	-9%	0%
Beneficio ordinario ⁽¹⁾	1.920	+1%	+1%
Beneficio atribuido	1.991	+2%	+5%

(1) No incluye neto de plusvalías y saneamientos.

[Información financiera detallada en página 64](#)



457 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 Financiaciones estructuradas, y en Europa en mercados de capitales de deuda para corporaciones.
- 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.
- El beneficio atribuido se mantiene estable en comparativa interanual, afectado por la menor actividad en mercados que se compensa con la buena evolución de los negocios de valor añadido.

Actividad comercial

- **Cash management:** Fuerte crecimiento del negocio durante el primer trimestre del año en todas las geografías del Grupo, y especialmente en Latinoamérica, EE.UU. y Reino Unido. Continuamos con la digitalización de Nexus como plataforma de servicios a nuestros clientes unificando capacidades locales con desarrollos globales.
- **Export & Agency Finance:** Santander es el banco que ha participado como *Mandated Lead Arranger* (MLA) en más operaciones (por volumen) de *export finance*, alcanzando así el liderazgo en el negocio de ECAs. Este logro muestra el apoyo de Santander a la constante evolución del negocio de financiación de exportaciones, ganando cuota de mercado y relevancia en todos los ámbitos geográficos a nivel global, en los últimos años.
- **Trade & Working Capital Solutions:** Sólido crecimiento, especialmente, en productos como *Confirming* y *Receivables* en Brasil, Argentina, Asia y EE.UU., donde se ha reforzado la oferta de producto.
- **Mercado de capitales de deuda:** Santander mantiene el liderazgo en Latinoamérica por número de emisiones, y por primera vez lidera las tablas de emisiones en moneda europea para corporativos. Además de las emisiones europeas, destaca el aumento en la participación en emisiones de emisores europeos y americanos en dólares.
- **Préstamos corporativos sindicados:** Santander continúa ocupando un papel relevante en la financiación corporativa, si bien los volúmenes de financiación de operaciones de adquisición se han visto muy afectados por la falta de actividad de M&A. Destaca el impulso en la financiación sostenible, participando en los préstamos verdes y sostenibles de empresas como Henkel y Acciona.
- **Financiaciones Estructuradas:** el Grupo mantiene su posición de liderazgo global tanto en Latinoamérica como en Europa, encabezando a nivel global la lista de emisores del mercado de Project Bonds y de asesoría financiera por número de operaciones. Cabe señalar el impulso a la financiación de proyectos de energías renovables siguiendo la estrategia sostenible del Grupo.
- Menor aportación interanual de la **actividad de Mercados**, especialmente, por el descenso de la actividad en Europa, que no se ha podido compensar con el buen desempeño en América. Con respecto al cuarto trimestre de 2018, el negocio ha experimentado una subida de dos dígitos destacando la buena evolución en EE.UU. y Latinoamérica.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer trimestre** se mantiene estable interanualmente, principalmente por el descenso en la actividad de *Global Markets*, afectada por la evolución de los mercados en Europa, disminución que se ve compensada con la buena evolución de los negocios de *Global Transaction Banking* y *Global Debt Financing*.

La disminución de las dotaciones por insolvencias, especialmente en Reino Unido y Brasil, permite absorber los mayores costes derivados de los proyectos transformacionales.

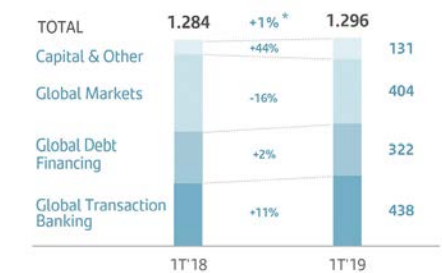
Negocio

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



Desglose del margen bruto

Millones de euros constantes



(* En euros: -3%)

Resultados

Millones de euros y % variación en euros constantes

	1T'19	s/4T'18	s/1T'18
Ingresos	1.296	+0%	+1%
Costes	-560	+3%	+8%
Dotaciones	-10	-83%	-86%
Beneficio ordinario ⁽¹⁾	457	+9%	0%
Beneficio atribuido	457	+9%	0%

(1) No incluye neto de plusvalías y saneamientos.

[Información financiera detallada en página 64](#)



142 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Wealth Management - Gestión de Activos y Banca Privada

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- Crecimiento del beneficio atribuido del 14% respecto al primer trimestre de 2018.
- La contribución total (beneficio neto más comisiones) asciende a 260 millones de euros, lo que supone un 6% más que en el primer trimestre de 2018.
- Los volúmenes de colaboración entre países ha crecido un 41% interanual, alcanzando 3.593 millones de euros.
- Los activos bajo gestión se sitúan en 348.000 millones de euros, incrementándose un 3% respecto a marzo 2018.

Actividad comercial

- Seguimos desarrollando iniciativas para continuar ofreciendo los mejores productos y servicios a nuestros clientes, destacando:
 - En **Banca Privada**: seguimos trabajando en desarrollar una plataforma que permita realizar una propuesta global y conectada, aprovechando nuestra presencia en más de 10 países. Hemos creado los *SPB Desk*, equipos locales que canalizarán toda la actividad con clientes globales, potenciando la conectividad entre geografías. Los volúmenes de colaboración entre países han crecido un 41%, hasta 3.593 millones de euros.
 - **Santander Asset Management (SAM)**: ha lanzado los primeros fondos de la gama *Santander GO*, que ofrecen a nuestros clientes estrategias de gestoras especialistas, en una primera fase con renta variable norteamericana y retorno absoluto.
- En transformación digital, hemos implantado progresivamente una nueva plataforma de banca (*Virginia*) para más de 1.000 clientes de Banca Privada Internacional en Miami. Adicionalmente, en SAM nos hemos aliado con Blackrock para implementar la plataforma de inversiones *Aladdin*, la solución más diferencial en el mercado.

Evolución del negocio

- El total de activos bajo gestión es de 348.000 millones de euros, con aumentos tanto en Banca Privada como en SAM.
- En Banca Privada destacan los crecimientos en Brasil (+13%) y México (+11%). Por su parte, los préstamos a clientes registran un crecimiento del 17%.
- En SAM, crecimiento por Latinoamérica, destacando Brasil (+5%) y Chile (+6%).

Resultados

El beneficio atribuido del primer trimestre de 2019 es de 142 millones de euros, un 14% más que hasta marzo de 2018:

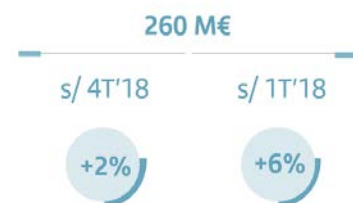
- Mayores ingresos, destacando el crecimiento del 11% en el margen de intereses, principalmente por la expansión de la inversión.
- Aumento de gastos, en parte por las inversiones en plataformas.
- Recuperación de provisiones en el trimestre por reducción de posiciones dudosas, principalmente en España.
- Por unidades, destacan los crecimientos del beneficio en Brasil (+20%), México (+22%), y España (+12%).

Si al beneficio neto se añade el total de comisiones generadas por este negocio, la contribución total es de 260 millones de euros, un 6% más que hasta marzo de 2018.

Tal como se anunció, durante 2019 se va a producir la incorporación a esta División del negocio de seguros, que hasta marzo ha generado una contribución total de 348 millones de euros.

Contribución total al beneficio

% variación en euros constantes



Evolución del negocio

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



(*) 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

Millones de euros y % variación en euros constantes

	1T'19	s/ 4T'18	s/ 1T'18
Ingresos	402	+3%	+6%
Costes	-193	+7%	+4%
Dotaciones	7	—	—
Beneficio ordinario (1)	142	+6%	+14%
Beneficio atribuido	142	+6%	+14%

(1) No incluye neto de plusvalías y saneamientos.

[Información financiera detallada en página 65](#)

BANCA RESPONSABLE

2 retos clave →

Reto I

Nuevo entorno empresarial

Garantizar que contamos con la **cultura**, las **competencias**, el **marco** y las **prácticas digitales y empresariales** adecuadas para cumplir las expectativas de los diferentes grupos de interés

Reto II

Crecimiento inclusivo y sostenible

Promover la **creación de empleo**, la **inclusión financiera**, el progreso hacia una **economía baja en carbono** y el consumo responsable

Ser **SPJ** en todo lo que hacemos y contribuir **al progreso de las personas y de las empresas**, nos permitirá ser responsables y ganar la **confianza y fidelidad de las personas**

Hitos del primer trimestre



Este año, con la finalidad de presentar la información financiera y no financiera del Grupo de forma más clara y facilitar su comprensión, se ha publicado en febrero el **informe de banca responsable** como una sección dentro del informe anual de 2018. Dentro de este único documento, se sigue el estándar de reporte GRI y se incorpora toda la información solicitada por la Ley 11/2018 en materia de información no financiera y de diversidad.



Santander España y el BEI facilitarán 50 millones de euros a empresas y autónomos para mejorar la eficiencia energética. Esta nueva línea de financiación va dirigida a proyectos como la sustitución de iluminación ineficiente por iluminación LED. A través de una aplicación *online* se puede estimar el ahorro energético generado para calcular el tiempo de amortización de la inversión en los nuevos equipos.



SCIB ha liderado el primer crédito corporativo sindicado sostenible de Alemania, vinculado al comportamiento medioambiental, social y de buen gobierno corporativo del prestatario, Henkel. Y ha participado como *Joint Bookrunner* en las dos últimas emisiones de bonos híbridos verdes de Iberdrola en 2019, y del primer bono verde público emitido por una empresa del sector de las telecomunicaciones (Telefónica).



Santander Universidades lanza la novena edición del **programa W50, junto con UCLA Business School**, con el objetivo de proporcionar **formación de alto rendimiento a mujeres directivas** de todo el mundo que tienen gran capacidad de liderazgo, para desempeñar cargos en la alta dirección y en consejos de administración de las empresas.



Santander participa en un plan impulsado por el gobierno chileno que beneficiará a 16 grupos vulnerables de Chile. El Banco forma parte de este proyecto y apoyará a más de cinco millones de chilenos mayores de 18 años que no han culminado su escolaridad, junto al Ministerio de Educación, AIEP, además de Corp GMas Escuelas del Cariño y Crece Chile.



Santander ha recibido la certificación Top Employers Europe 2018 y está en el top 3 de las mejores entidades financieras para trabajar de Latinoamérica en 2018, según *Great Place to Work*.



El Banco Mundial reconoce el liderazgo de Santander en materia de igualdad de género y financiación climática. La directora de Banca Responsable del Grupo, recibió el premio *Gender CEO* que concede MIGA, el Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones.



Por segundo año consecutivo, **Santander** ha obtenido la **máxima puntuación** entre las 230 empresas que forman parte del **Bloomberg Gender Index** (95,32 puntos sobre 100), que evalúa el desempeño de las empresas en materia de igualdad de sexos.



Santander México ha sido reconocido por tercera vez con el premio *International Finance Banking Awards*, otorgado por la revista británica *International Finance Magazine* como Banco más Responsable Socialmente en México.



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



→ Modificación del Reglamento del consejo

En su reunión de 26 de febrero, el consejo de administración aprobó la modificación del Reglamento del Consejo del Banco, para adaptarlo a las directrices recogidas en la Guía Técnica 1/2019, de la CNMV, sobre comisiones de nombramientos y retribuciones, y con la finalidad de cumplir en todo momento con los más altos estándares de gobierno corporativo. Los cambios principales introducidos se pueden resumir en:

- La comisión de nombramientos asumirá competencias y funciones en asuntos de gobierno corporativo hasta ahora correspondían a la comisión de supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento. Entre otras competencias, la comisión proporcionará apoyo y asesoramiento al consejo en relación con la política de gobierno corporativo y el gobierno interno; supervisará y evaluará la estrategia de comunicación y relación con los accionistas e inversores o proxy advisors; e informará cualquier propuesta de modificación del Reglamento del consejo de administración.
- El consejero coordinador será siempre miembro de la comisión de nombramientos. Para la designación de los miembros de ésta se tendrán en cuenta sus conocimientos y experiencia en áreas de gobierno corporativo.
- Se requiere que todos los miembros de la comisión de auditoría sean independientes y se atribuye a esta comisión la función de supervisar no solo la información financiera sino también la no financiera y de diversidad.
- La comisión de banca responsable, sostenibilidad y cultura estará compuesta, en su mayoría, por consejeros independientes y, en todo caso, presidida por un consejero de esta naturaleza.

→ Cambios en el consejo de administración

D. Juan Miguel Villar Mir ha dejado de ser miembro del consejo de administración con efectos 1 de enero de 2019.

Con fecha 3 de abril, el Banco ha anunciado que D. Rodrigo Echenique Gordillo dejará sus funciones ejecutivas el próximo 1 de mayo, continuando como miembro del consejo y como presidente de Santander España.

Por último, la junta general ha nombrado como nuevo consejero independiente a D. Henrique de Castro. Una vez se obtenga la preceptiva autorización del supervisor y sea efectivo este nombramiento, el consejo estará compuesto por quince miembros.

→ Cambios en la composición de las comisiones del consejo

Con efectos 1 de enero de 2019, Mr. Bruce Carnegie-Brown ha dejado de ser miembro de la comisión de supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento.

→ Cambios en la estructura organizativa de la alta dirección del Grupo

Con fecha 3 de abril, se ha creado una nueva unidad de negocio global centrada en los servicios de pagos denominada Santander Global Payments Services, de la que el consejo ha nombrado responsable a D. Javier San Félix García. La efectividad de este nombramiento está sujeta a la preceptiva autorización del supervisor.

Asimismo, para mejorar la colaboración y la toma de decisiones en la ejecución de la estrategia global del Grupo, se ha simplificado la estructura organizativa del mismo creando tres nuevos roles clave que reportarán al consejero delegado:

- **Europa.** Gerry Byrne será el responsable de Europa y le reportarán los responsables de España, Portugal, Reino Unido, Polonia y Consumer Finance.
- **Sudamérica.** Sergio Rial será el responsable de Sudamérica, al que reportarán los responsables de Chile, Argentina, Uruguay y Región Andina.
- **Norteamérica.** Héctor Grisi y Scott Powell serán co-responsables de Norteamérica y al mismo tiempo continuarán siendo responsables de México y EE.UU., respectivamente.

→ Junta general de accionistas

El 12 de abril se celebró la junta general ordinaria de accionistas del Banco a la que concurrieron, entre presentes y representados, titulares de 11.122.839.926 acciones, ascendiendo por tanto el *quórum* al 68,508 % del capital social del Banco.

Los acuerdos sometidos a votación recibieron de media un 94,01% de votos favorables, habiéndose aprobado con un 94,21% de los votos la gestión social del Banco durante el ejercicio 2018.



Se sometió a la aprobación vinculante de la junta la política de remuneraciones de los consejeros para los ejercicios 2019, 2020 y 2021, habiendo obtenido un 91,64% de votos a favor.

Todas las propuestas de acuerdos, los preceptivos informes de administradores y demás documentación legal necesaria relativa a la junta general se publicaron con motivo de su convocatoria, el 4 de abril en la página web del Grupo. Entre esta documentación también figuraba el Informe Anual del Grupo de 2018 que contiene el capítulo correspondiente de Gobierno Corporativo donde se daba cuenta de las principales actividades del consejo y de sus comisiones en 2018, incluyendo información detallada de la regulación y procedimientos en los que se basa el sistema de gobierno corporativo del Banco así como el informe anual de remuneraciones de los consejeros.

Además del nombramiento de D. Henrique de Castro, la junta ha acordado la reelección de los consejeros D. José Antonio Álvarez Álvarez como consejero ejecutivo, de D. Javier Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea como consejero externo no dominical ni independiente y de Mr. Bruce Carnegie-Brown, D. Ramiro Mato García-Ansorena y D^a Belén Romana García como consejeros independientes.

Toda la información completa sobre los acuerdos aprobados por la junta general de accionistas se pueden encontrar en la web corporativa (www.santander.com).

LA ACCIÓN SANTANDER

→ Retribución al accionista

En febrero se realizó el pago en efectivo del tercer dividendo a cuenta de los resultados de 2018 por importe de 0,065 euros por acción.

La junta general de accionistas ha aprobado el pago de un cuarto dividendo en efectivo de 0,065 euros por acción a partir del 1 de mayo. 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 sobre la cotización media de 2018 del 4,75%.

Para alinearnos con las prácticas actuales de los comparables europeos, el objetivo del consejo es mantener en el medio plazo un *pay-out* ratio del 40-50%, elevándolo así desde el 30-40% actual 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 marzo en 4,145 de euros por título, con un ascenso del 4,3% respecto del cierre de 2018, inferior al del principal índice español, el Ibex 35, que subía un 8,2%, y de los índices DJ Stoxx 50 y MSCI Worl Banks, que lo hacían en un 12,9% y 5,8%, respectivamente, y en línea con principal índice bancario europeo, DJ Stoxx Banks que subía un 4,5%.

En términos de rentabilidad total, Santander registraba una subida del 5,9% desde diciembre, en línea con DJ Stoxx Banks que ascendía un 6,0%.

A cierre de este informe la acción cotiza en 4,520 euros, con una revalorización en el mes del 9,0%.

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	Previsto abonar a partir del 1 de mayo de 2019 en efectivo

Rentabilidad por dividendo: 4,75%

Dividendo 2019

Pay-out objetivo
▲ 40-50%

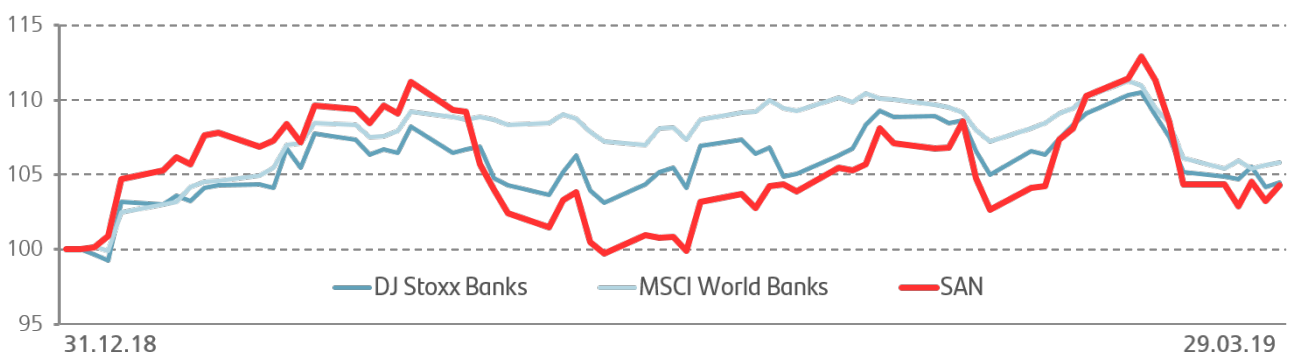


Previsto anuncio en septiembre del dividendo a cuenta 2019

Cotización

 INICIO 31/12/2018 3,973 €	 CIERRE 29/03/2019 4,145 €
 MÁXIMA 19/03/2019 4,523 €	 MÍNIMA 02/01/2019 3,830 €

Evolución comparada de cotizaciones



LA ACCIÓN SANTANDER

→ Capitalización y negociación

A 29 de marzo de 2019 el Santander ocupaba el primer puesto de la zona euro y el decimoséptimo del mundo por valor de mercado entre las entidades financieras con una capitalización de 67.292 millones de euros.

La ponderación de la acción en el índice DJ Stoxx 50 se sitúa en el 1,8% y en el 8,0% del índice DJ Stoxx Banks. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex-35 al cierre de marzo asciende al 13,9%.

Durante el primer trimestre de 2019 se han negociado 5.259 millones de acciones Santander, por un valor efectivo de 22.064 millones de euros, la mayor cifra entre los valores que componen el EuroStoxx, ello supone una ratio de liquidez del 32%.

Diariamente se han contratado más de 83 millones de acciones por un importe efectivo de 350 millones de euros.



1^{er} Banco de la zona euro por capitalización bursátil

67.292 millones de euros

La acción Santander

Marzo 2019

Acciones y contratación

Acciones (número)	16.236.573.942
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	83.482.174
Liquidez de la acción (en %)	32
<small>(Número de acciones contratadas en el año / número de acciones)</small>	

Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	0,96
Precio / bº atribuido por acción (veces)	9,94
Free float (%)	99,99

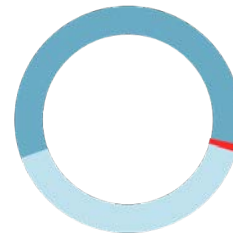
→ Base accionarial

El número total de accionistas a 31 de marzo es de 4.089.097, de los que 3.830.664 son europeos que controlan el 77,0% del capital y 242.184 son americanos con el 21,7% 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 39,6% del capital y los institucionales el 59,3%.

Distribución del capital social por tipo de accionista

Marzo 2019



Institucionales
59,31%

Consejo*
1,13%

Minoristas
39,56%

(*) Acciones propiedad de consejeros o cuya representación ostentan.

Distribución geográfica del capital social

Marzo 2019

América 21,71% Europa 76,96% Resto 1,33%



Informe financiero primer trimestre 2019



ANEXO

- ▶ Información financiera
 - Grupo
 - Negocios
- ▶ Medidas alternativas de rendimiento
- ▶ Estados financieros resumidos consolidados
- ▶ Glosario
- ▶ Información importante



Comisiones netas. Grupo consolidado

Millones de euros

	1T'19	4T'18	Var. %	1T'18	Var. %
Comisiones por servicios	1.779	1.829	(2,7)	1.807	(1,6)
Gestión de patrimonio y comercialización de recursos de clientes	936	940	(0,4)	944	(0,9)
Valores y custodia	216	187	15,5	203	6,2
Comisiones netas	2.931	2.956	(0,8)	2.955	(0,8)

Costes de explotación. Grupo consolidado

Millones de euros

	1T'19	4T'18	Var. %	1T'18	Var. %
Gastos de personal	3.006	3.068	(2,0)	3.000	0,2
Otros gastos generales de administración	2.005	2.217	(9,6)	2.151	(6,8)
Tecnología y sistemas	551	441	25,0	366	50,3
Comunicaciones	132	145	(8,8)	132	(0,3)
Publicidad	157	193	(18,9)	150	4,9
Inmuebles e instalaciones ⁽¹⁾	211	492	(57,2)	477	(55,7)
Impresos y material de oficina	32	33	(2,0)	31	4,4
Tributos	126	152	(17,0)	142	(11,6)
Otros	796	761	4,6	853	(6,6)
Gastos generales de administración	5.011	5.285	(5,2)	5.151	(2,7)
Amortizaciones ⁽¹⁾	747	651	14,7	613	21,9
Costes de explotación	5.758	5.936	(3,0)	5.764	(0,1)

(1) En 1T'19, impacto de la aplicación de la norma NIIF 16.

Medios operativos. Grupo consolidado

	Empleados			Oficinas		
	Mar-19	Mar-18	Var.	Mar-19	Mar-18	Var.
Europa continental	67.607	67.153	454	5.942	6.241	(299)
de la que: España	32.366	32.611	(245)	4.366	4.481	(115)
Santander Consumer Finance	14.796	14.980	(184)	433	509	(76)
Polonia	12.551	11.514	1.037	571	565	6
Portugal	6.735	7.018	(283)	561	676	(115)
Reino Unido	25.778	26.229	(451)	755	800	(45)
Latinoamérica	89.843	89.527	316	5.921	5.917	4
de la que: Brasil	46.793	47.375	(582)	3.562	3.484	78
México	19.870	18.586	1.284	1.412	1.401	11
Chile	11.888	12.018	(130)	380	429	(49)
Argentina	9.271	9.177	94	468	482	(14)
Estados Unidos	17.279	17.247	32	659	679	(20)
Áreas operativas	200.507	200.156	351	13.277	13.637	(360)
Centro Corporativo	1.977	1.744	233			
Total Grupo	202.484	201.900	584	13.277	13.637	(360)

Dotaciones por insolvencias. Grupo consolidado

Millones de euros

	1T'19	4T'18	Var. %	1T'18	Var. %
Insolvencias	2.515	2.919	(13,8)	2.617	(3,9)
Riesgo-país	1	(5)	—	11	(90,8)
Activos en suspenso recuperados	(344)	(460)	(25,2)	(345)	(0,4)
Total dotaciones por insolvencias	2.172	2.455	(11,5)	2.282	(4,8)

Préstamos y anticipos a la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Mar-19	Mar-18	Variación		Dic-18
			Absoluta	%	
Cartera comercial	31.980	28.071	3.909	13,9	33.301
Deudores con garantía real	495.005	474.458	20.547	4,3	478.068
Otros deudores a plazo	269.908	259.644	10.264	4,0	265.696
Arrendamientos financieros	34.030	28.901	5.129	17,7	30.758
Deudores a la vista	8.247	8.167	80	1,0	8.794
Deudores por tarjetas de crédito	22.687	20.990	1.697	8,1	23.083
Activos deteriorados	34.086	35.966	(1.880)	(5,2)	34.218
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	895.943	856.197	39.746	4,6	873.918
Adquisiciones temporales de activos	37.696	25.780	11.916	46,2	32.310
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	933.639	881.977	51.662	5,9	906.228
Fondo de provisión para insolvencias	23.444	25.349	(1.905)	(7,5)	23.307
Préstamos y anticipos a la clientela neto	910.195	856.628	53.567	6,3	882.921

Recursos totales de la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Mar-19	Mar-18	Variación		Dic-18
			Absoluta	%	
Depósitos a la vista	565.477	525.817	39.660	7,5	548.711
Depósitos a plazo	202.018	198.955	3.063	1,5	199.025
Fondos de inversión	167.870	167.816	54	0,0	157.888
Recursos de la clientela	935.365	892.588	42.777	4,8	905.624
Fondos de pensiones	15.623	16.046	(423)	(2,6)	15.393
Patrimonios administrados	28.024	26.286	1.738	6,6	26.785
Cesiones temporales de activos	40.866	42.568	(1.702)	(4,0)	32.760
Recursos totales de la clientela	1.019.878	977.488	42.390	4,3	980.562

Recursos propios computables (fully loaded)

Millones de euros

	Mar-19	Mar-18	Variación		Dic-18
			Absoluta	%	
Capital y reservas	117.837	116.450	1.387	1,2	114.147
Beneficio atribuido	1.840	2.054	(214)	(10,4)	7.810
Dividendos	(780)	(813)	33	(4,0)	(3.292)
Otros ingresos retenidos	(22.286)	(23.716)	1.430	(6,0)	(23.606)
Intereses minoritarios	7.138	7.304	(166)	(2,3)	6.981
Fondos de comercio e intangibles	(29.218)	(29.455)	237	(0,8)	(28.644)
Otras deducciones	(6.300)	(5.781)	(519)	9,0	(6.492)
Core CET1	68.230	66.043	2.188	3,3	66.904
Preferentes y otros computables T1	10.059	8.884	1.175	13,2	8.934
Tier 1	78.289	74.926	3.362	4,5	75.838
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos T2	11.694	11.696	(2)	(0,0)	11.669
Recursos propios computables	89.983	86.623	3.361	3,9	87.506
Activos ponderados por riesgo	606.300	600.129	6.170	1,0	592.319
CET1 capital ratio	11,25	11,00	0,25		11,30
T1 capital ratio	12,91	12,49	0,42		12,80
Ratio capital total	14,84	14,43	0,41		14,77

Europa continental

Millones de euros

Resultados	1T'19	s/ 4T'18		s/ 1T'18	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	2.570	(1,5)	(1,4)	3,7	4,0
Comisiones netas	1.082	0,8	0,9	(4,3)	(4,1)
Resultado por operaciones financieras	165	(40,0)	(40,1)	(37,6)	(37,7)
Otros resultados de explotación	131	197,3	196,3	(2,5)	(3,5)
Margen bruto	3.948	(1,3)	(1,3)	(1,5)	(1,3)
Costes de explotación	(2.049)	(0,6)	(0,6)	(2,2)	(2,0)
Margen neto	1.900	(2,1)	(2,0)	(0,8)	(0,5)
Dotaciones por insolvencias	(392)	49,5	49,2	0,5	0,9
Otros resultados y dotaciones	(163)	(41,8)	(41,6)	22,6	22,9
Resultado ordinario antes de impuestos	1.344	(3,8)	(3,7)	(3,4)	(3,1)
Impuesto sobre sociedades	(375)	4,1	4,2	1,9	2,2
Resultado ordinario de operaciones continuadas	969	(6,6)	(6,5)	(5,4)	(5,1)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	969	(6,6)	(6,5)	(5,4)	(5,1)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(98)	7,2	7,2	5,6	6,7
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	871	(7,9)	(7,8)	(6,5)	(6,2)
Neto de plusvalías y saneamientos ⁽¹⁾	(12)	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	859	(13,4)	(13,3)	(7,7)	(7,5)

(1) En 1T'19, costes de reestructuración en Polonia (-12 millones de euros). En 4T'18, badwill en Polonia (45 millones de euros).

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	385.980	0,8	0,6	1,7	1,7
Efectivo, Bancos centrales y entidades de crédito	143.978	0,8	0,8	19,3	19,2
Valores representativos de deuda	89.525	0,6	0,5	(6,2)	(6,1)
Resto de activos financieros	40.464	12,4	12,3	8,9	8,8
Otras cuentas de activo	34.447	11,1	10,9	(5,5)	(5,7)
Total activo	694.393	1,8	1,7	3,8	3,7
Depósitos de la clientela	376.332	1,8	1,7	7,2	7,3
Bancos centrales y entidades de crédito	163.726	3,1	3,0	0,7	0,4
Valores representativos de deuda emitidos	61.611	(0,7)	(0,9)	5,9	6,0
Resto de pasivos financieros	39.812	7,2	7,2	(7,9)	(8,0)
Otras cuentas de pasivo	13.820	(6,8)	(6,9)	(15,2)	(15,2)
Total pasivo	655.300	2,0	1,9	3,8	3,7
Total patrimonio neto	39.093	(0,8)	(1,0)	3,7	3,7
Otros recursos de clientes gestionados	102.387	4,7	4,7	(0,6)	(0,6)
Fondos de inversión	74.787	6,0	6,0	(0,1)	0,0
Fondos de pensiones	15.526	1,5	1,5	(3,2)	(3,2)
Patrimonios administrados	12.074	1,3	1,2	(0,0)	(0,6)
<i>Pro memoria</i>					
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	393.071	0,6	0,4	2,6	2,6
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	448.785	2,7	2,7	5,7	5,8

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	10,07	(0,87)	(0,83)
Ratio de eficiencia	51,9	0,4	(0,3)
Ratio de morosidad	5,17	(0,08)	(0,64)
Ratio de cobertura	52,1	(0,1)	(4,7)
Número de empleados	67.607	0,1	0,7
Número de oficinas	5.942	(0,9)	(4,8)

España



Millones de euros

Resultados	1T'19	s/ 4T'18	s/ 1T'18
		%	%
Margen de intereses	1.098	(4,5)	6,0
Comisiones netas	614	(3,0)	(8,7)
Resultado por operaciones financieras	70	(26,0)	(65,8)
Otros resultados de explotación	155	—	4,7
Margen bruto	1.938	3,1	(6,1)
Costes de explotación	(1.079)	(2,8)	(5,7)
Margen neto	858	11,5	(6,5)
Dotaciones por insolvencias	(218)	69,2	5,3
Otros resultados y dotaciones	(97)	38,6	(6,6)
Resultado ordinario antes de impuestos	544	(4,8)	(10,5)
Impuesto sobre sociedades	(141)	1,5	(7,8)
Resultado ordinario de operaciones continuadas	403	(6,8)	(11,5)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	403	(6,8)	(11,5)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	403	(6,7)	(11,4)
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	403	(6,7)	(11,4)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	207.417	0,3	(5,4)
Efectivo, Bancos centrales y entidades de crédito	117.102	(0,1)	17,3
Valores representativos de deuda	59.658	(1,7)	(15,9)
Resto de activos financieros	37.416	14,3	10,7
Otras cuentas de activo	20.906	25,6	(0,8)
Total activo	442.498	1,9	(0,5)
Depósitos de la clientela	260.616	2,0	4,7
Bancos centrales y entidades de crédito	98.591	5,0	(4,9)
Valores representativos de deuda emitidos	23.369	(5,0)	(6,5)
Resto de pasivos financieros	37.034	5,6	(9,3)
Otras cuentas de pasivo	7.468	(15,9)	(26,8)
Total pasivo	427.078	2,2	(0,3)
Total patrimonio neto	15.420	(5,3)	(5,5)

Otros recursos de clientes gestionados

Otros recursos de clientes gestionados	90.139	4,8	(0,4)
Fondos de inversión	65.248	6,3	0,3
Fondos de pensiones	14.350	1,5	(3,6)
Patrimonios administrados	10.540	1,1	(0,4)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	209.608	(0,0)	(3,4)
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	324.903	3,0	3,7

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	10,50	(0,33)	(0,62)
Ratio de eficiencia	55,7	(3,4)	0,2
Ratio de morosidad	6,19	—	(0,08)
Ratio de cobertura	44,1	(0,9)	(7,0)
Número de empleados	32.366	0,2	(0,8)
Número de oficinas	4.366	—	(2,6)

Santander Consumer Finance



Millones de euros

Resultados	1T'19	s/ 4T'18		s/ 1T'18	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	941	(0,2)	(0,0)	2,8	3,3
Comisiones netas	214	13,4	13,4	(0,3)	(0,1)
Resultado por operaciones financieras	2	(95,5)	(95,5)	(61,9)	(61,5)
Otros resultados de explotación	11	(47,2)	(47,5)	78,2	72,5
Margen bruto	1.167	(1,7)	(1,5)	2,4	2,8
Costes de explotación	(507)	2,6	2,8	(0,3)	(0,0)
Margen neto	660	(4,7)	(4,6)	4,6	5,0
Dotaciones por insolvencias	(122)	161,3	158,1	1,3	1,6
Otros resultados y dotaciones	24	—	—	(0,6)	(1,2)
Resultado ordinario antes de impuestos	562	17,1	17,4	5,1	5,5
Impuesto sobre sociedades	(159)	30,4	30,7	8,7	9,1
Resultado ordinario de operaciones continuadas	403	12,6	12,9	3,8	4,2
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	403	12,6	12,9	3,8	4,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(78)	25,5	25,5	18,9	19,3
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	325	9,8	10,2	0,7	1,1
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	325	9,8	10,2	0,7	1,1

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	95.770	0,4	0,0	6,7	6,8
Efectivo, Bancos centrales y entidades de crédito	6.299	3,3	2,8	5,6	5,6
Valores representativos de deuda	3.443	3,6	2,9	4,3	4,6
Resto de activos financieros	33	5,8	5,0	76,0	76,1
Otras cuentas de activo	3.730	29,1	28,5	3,4	3,4
Total activo	109.275	1,5	1,0	6,5	6,5
Depósitos de la clientela	36.898	0,9	0,4	0,0	0,1
Bancos centrales y entidades de crédito	24.755	(0,8)	(1,2)	6,2	6,1
Valores representativos de deuda emitidos	32.070	2,5	2,1	14,0	14,1
Resto de pasivos financieros	1.194	54,8	54,7	17,9	18,1
Otras cuentas de pasivo	3.755	6,7	6,4	(1,3)	(1,3)
Total pasivo	98.672	1,6	1,2	5,9	6,0
Total patrimonio neto	10.603	0,1	(0,5)	12,1	12,2
Otros recursos de clientes gestionados	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Fondos de inversión	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Fondos de pensiones	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—
<i>Pro memoria</i>					
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	98.144	0,4	0,0	6,5	6,6
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	36.849	0,9	0,4	0,0	0,1

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	14,88	1,18	(1,76)
Ratio de eficiencia	43,4	1,8	(1,2)
Ratio de morosidad	2,33	0,04	(0,15)
Ratio de cobertura	105,3	(1,1)	(1,9)
Número de empleados	14.796	(0,5)	(1,2)
Número de oficinas	433	(1,1)	(14,9)

Polonia



Millones de euros

Resultados	1T'19	s/ 4T'18		s/ 1T'18	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	281	6,0	6,2	14,0	17,3
Comisiones netas	113	(1,1)	(1,0)	1,0	4,0
Resultado por operaciones financieras	18	97,9	97,6	393,7	408,1
Otros resultados de explotación	(36)	—	—	20,3	23,8
Margen bruto	377	(3,2)	(3,1)	13,3	16,6
Costes de explotación	(172)	4,7	4,8	12,1	15,4
Margen neto	205	(9,0)	(8,9)	14,4	17,7
Dotaciones por insolvencias	(43)	4,7	4,8	(5,6)	(2,9)
Otros resultados y dotaciones	(34)	(44,9)	(44,5)	156,9	164,4
Resultado ordinario antes de impuestos	128	4,2	4,1	6,5	9,6
Impuesto sobre sociedades	(38)	10,1	10,2	22,6	26,1
Resultado ordinario de operaciones continuadas	90	1,9	1,7	0,9	3,9
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	90	1,9	1,7	0,9	3,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(28)	4,8	4,7	7,6	10,8
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	62	0,6	0,4	(1,9)	1,0
Neto de plusvalías y saneamientos ⁽¹⁾	(12)	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	50	(53,1)	(53,0)	(20,7)	(18,4)

(1) En 1T'19, costes de reestructuración (-12 millones de euros). En 4T'18, badwill (45 millones de euros).

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	28.421	0,9	0,9	27,3	30,0
Efectivo, Bancos centrales y entidades de crédito	2.671	(18,1)	(18,1)	48,4	51,6
Valores representativos de deuda	11.262	6,5	6,5	51,1	54,4
Resto de activos financieros	544	1,9	1,9	8,4	10,7
Otras cuentas de activo	1.309	14,8	14,8	25,8	28,5
Total activo	44.208	1,2	1,2	33,5	36,3
Depósitos de la clientela	32.439	(2,9)	(2,9)	29,8	32,6
Bancos centrales y entidades de crédito	3.348	54,8	54,7	107,9	112,3
Valores representativos de deuda emitidos	1.794	0,3	0,2	180,8	186,8
Resto de pasivos financieros	749	34,2	34,2	131,4	136,4
Otras cuentas de pasivo	820	1,3	1,3	16,1	18,6
Total pasivo	39.149	1,1	1,0	38,5	41,5
Total patrimonio neto	5.058	2,5	2,5	4,2	6,4
Otros recursos de clientes gestionados	4.457	1,6	1,6	10,0	12,3
Fondos de inversión	4.069	1,4	1,4	3,3	5,5
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	388	4,1	4,1	246,4	253,8
<i>Pro memoria</i>					
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	29.319	1,0	1,0	26,6	29,3
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	35.186	(1,0)	(1,1)	25,2	27,9

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	7,84	(0,36)	(1,09)
Ratio de eficiencia	45,7	3,5	(0,5)
Ratio de morosidad	4,39	0,11	(0,38)
Ratio de cobertura	67,6	0,5	(4,4)
Número de empleados	12.551	0,3	9,0
Número de oficinas	571	(6,5)	1,1

Portugal



Millones de euros

		s/ 4T'18	s/ 1T'18
Resultados	1T'19	%	%
Margen de intereses	216	2,1	(2,7)
Comisiones netas	98	2,3	0,3
Resultado por operaciones financieras	50	311,6	124,3
Otros resultados de explotación	(6)	—	—
Margen bruto	357	7,1	4,8
Costes de explotación	(157)	(3,0)	(1,1)
Margen neto	201	16,7	9,8
Dotaciones por insolvencias	13	—	—
Otros resultados y dotaciones	(20)	—	129,7
Resultado ordinario antes de impuestos	194	(0,9)	16,8
Impuesto sobre sociedades	(58)	(1,6)	50,7
Resultado ordinario de operaciones continuadas	136	(0,6)	6,5
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	136	(0,6)	6,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(0)	(25,5)	(30,5)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	135	(0,4)	6,7
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	135	(0,4)	6,7

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	35.417	(0,2)	(0,9)
Efectivo, Bancos centrales y entidades de crédito	4.193	21,4	74,0
Valores representativos de deuda	13.198	7,3	9,5
Resto de activos financieros	1.841	(1,9)	(7,6)
Otras cuentas de activo	1.971	3,6	(12,7)
Total activo	56.620	2,9	4,0
Depósitos de la clientela	38.242	2,8	8,9
Bancos centrales y entidades de crédito	8.155	1,8	(12,9)
Valores representativos de deuda emitidos	4.232	(0,6)	(3,4)
Resto de pasivos financieros	285	11,3	21,4
Otras cuentas de pasivo	1.418	18,5	14,5
Total pasivo	52.332	2,7	4,0
Total patrimonio neto	4.287	5,3	4,4

Otros recursos de clientes gestionados	3.662	3,4	(6,2)
Fondos de inversión	2.000	3,8	(6,0)
Fondos de pensiones	1.176	2,0	1,5
Patrimonios administrados	486	5,2	(21,5)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	36.478	(0,2)	(2,5)
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	40.242	2,8	8,1

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	13,09	(0,41)	0,39
Ratio de eficiencia	43,9	(4,6)	(2,6)
Ratio de morosidad	5,77	(0,17)	(2,52)
Ratio de cobertura	50,7	0,2	(3,2)
Número de empleados	6.735	0,4	(4,0)
Número de oficinas	561	(1,9)	(17,0)

Reino Unido



Millones de euros

Resultados	1T'19	s/ 4T'18		s/ 1T'18	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	1.001	(3,1)	(4,7)	(2,9)	(4,2)
Comisiones netas	243	(5,5)	(7,0)	0,4	(0,9)
Resultado por operaciones financieras	19	21,0	18,2	(67,0)	(67,4)
Otros resultados de explotación	17	(34,6)	(35,6)	(8,1)	(9,3)
Margen bruto	1.280	(3,9)	(5,4)	(5,1)	(6,3)
Costes de explotación	(783)	6,0	4,3	2,5	1,2
Margen neto	497	(16,2)	(17,5)	(15,1)	(16,1)
Dotaciones por insolvencias	(64)	43,5	41,1	(3,8)	(5,0)
Otros resultados y dotaciones	(53)	(65,6)	(66,1)	(14,6)	(15,7)
Resultado ordinario antes de impuestos	380	(3,4)	(5,1)	(16,8)	(17,8)
Impuesto sobre sociedades	(104)	1,0	(0,7)	(20,7)	(21,7)
Resultado ordinario de operaciones continuadas	276	(5,0)	(6,6)	(15,2)	(16,2)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	276	(5,0)	(6,6)	(15,2)	(16,2)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(5)	0,6	(1,1)	(14,8)	(15,9)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	271	(5,1)	(6,7)	(15,2)	(16,3)
Neto de plusvalías y saneamientos	(66)	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	205	(28,3)	(29,6)	(36,0)	(36,8)

(1) En 1T'19, costes de reestructuración (-66 millones de euros).

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	270.409	5,1	0,8	7,1	5,1
Efectivo, Bancos centrales y entidades de crédito	41.636	4,5	0,3	(12,7)	(14,3)
Valores representativos de deuda	26.758	(8,3)	(12,0)	5,0	3,0
Resto de activos financieros	14.136	5,5	1,2	(35,3)	(36,6)
Otras cuentas de activo	10.500	8,9	4,5	(3,1)	(5,0)
Total activo	363.439	4,0	(0,2)	1,4	(0,5)
Depósitos de la clientela	219.837	4,5	0,3	(0,6)	(2,5)
Bancos centrales y entidades de crédito	32.760	(2,0)	(6,0)	11,7	9,6
Valores representativos de deuda emitidos	67.536	(0,0)	(4,1)	4,5	2,5
Resto de pasivos financieros	20.497	23,6	18,6	(4,0)	(5,8)
Otras cuentas de pasivo	4.673	11,8	7,2	(8,9)	(10,7)
Total pasivo	345.303	4,0	(0,2)	1,0	(0,9)
Total patrimonio neto	18.135	5,3	1,1	9,4	7,3
Otros recursos de clientes gestionados	8.387	9,3	4,9	(2,4)	(4,2)
Fondos de inversión	8.281	9,3	4,9	(2,4)	(4,2)
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	106	10,8	6,3	(1,3)	(3,2)
<i>Pro memoria</i>					
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	246.820	4,7	0,5	3,3	1,3
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	212.786	3,0	(1,2)	2,6	0,7

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	6,99	(0,71)	(2,09)
Ratio de eficiencia	61,1	5,7	4,5
Ratio de morosidad	1,14	0,09	(0,03)
Ratio de cobertura	31,0	(2,0)	(3,6)
Número de empleados	25.778	(0,4)	(1,7)
Número de oficinas	755	(0,1)	(5,6)

Latinoamérica

Millones de euros

Resultados	1T'19	s/ 4T'18		s/ 1T'18	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	3.988	(3,1)	(1,4)	1,0	7,9
Comisiones netas	1.382	(3,7)	0,7	0,4	9,9
Resultado por operaciones financieras	156	11,6	42,4	9,7	28,6
Otros resultados de explotación	(100)	(35,2)	(15,8)	313,1	313,6
Margen bruto	5.426	(2,0)	0,3	(0,3)	7,4
Costes de explotación	(2.033)	(8,2)	(3,5)	(0,8)	8,4
Margen neto	3.393	2,1	2,8	0,1	6,9
Dotaciones por insolvencias	(1.096)	(7,3)	(5,5)	(9,4)	(3,7)
Otros resultados y dotaciones	(160)	(0,1)	3,1	2,8	16,5
Resultado ordinario antes de impuestos	2.137	7,9	7,6	5,5	12,5
Impuesto sobre sociedades	(772)	11,0	12,1	7,3	14,9
Resultado ordinario de operaciones continuadas	1.366	6,2	5,2	4,5	11,2
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	1.366	6,2	5,2	4,5	11,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(228)	4,5	2,2	10,2	12,7
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	1.137	6,5	5,8	3,5	10,9
Neto de plusvalías y saneamientos ⁽¹⁾	150	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	1.287	20,6	19,8	17,1	25,5

(1) En 1T'19, plusvalías en Argentina por Prisma (150 millones de euros).

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	156.368	3,9	1,8	4,7	11,0
Efectivo, Bancos centrales y entidades de crédito	59.078	(2,7)	(3,5)	6,6	15,1
Valores representativos de deuda	57.135	(3,8)	(5,5)	(6,8)	(2,0)
Resto de activos financieros	13.878	(7,4)	(9,9)	(4,8)	(2,7)
Otras cuentas de activo	19.020	7,3	5,6	9,2	16,3
Total activo	305.480	0,7	(1,0)	2,5	8,7
Depósitos de la clientela	147.181	3,2	1,7	2,3	9,4
Bancos centrales y entidades de crédito	49.127	2,1	0,1	13,7	19,4
Valores representativos de deuda emitidos	36.840	(2,3)	(4,4)	1,0	5,9
Resto de pasivos financieros	33.171	(10,0)	(11,6)	(7,3)	(2,1)
Otras cuentas de pasivo	10.850	(0,2)	(1,7)	(1,7)	3,8
Total pasivo	277.170	0,4	(1,3)	2,5	8,8
Total patrimonio neto	28.309	3,8	2,0	1,9	7,7
Otros recursos de clientes gestionados	83.232	6,3	4,5	0,6	7,4
Fondos de inversión	75.694	5,8	4,0	(1,0)	5,9
Fondos de pensiones	97	(0,9)	(4,5)	—	—
Patrimonios administrados	7.441	11,8	9,4	18,5	24,9
<i>Pro memoria</i>					
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	161.902	3,1	1,1	4,1	10,3
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	205.651	4,1	2,5	1,9	9,2

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	19,81	0,73	0,55
Ratio de eficiencia	37,5	(2,5)	(0,2)
Ratio de morosidad	4,28	(0,06)	(0,15)
Ratio de cobertura	97,7	0,4	(0,7)
Número de empleados	89.843	(0,4)	0,4
Número de oficinas	5.921	2,0	0,1

Brasil



Millones de euros

Resultados	1T'19	s/ 4T'18		s/ 1T'18	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	2.459	(0,6)	(2,1)	(0,9)	6,2
Comisiones netas	931	0,1	(1,3)	1,1	8,4
Resultado por operaciones financieras	58	168,5	162,1	14,9	23,2
Otros resultados de explotación	(36)	24,6	23,8	367,9	401,8
Margen bruto	3.411	0,4	(1,1)	(1,0)	6,2
Costes de explotación	(1.119)	(6,0)	(7,4)	(3,9)	3,1
Margen neto	2.292	3,9	2,3	0,5	7,8
Dotaciones por insolvencias	(710)	(2,2)	(3,8)	(13,6)	(7,3)
Otros resultados y dotaciones	(167)	(15,5)	(16,6)	8,7	16,6
Resultado ordinario antes de impuestos	1.414	10,4	8,7	8,4	16,3
Impuesto sobre sociedades	(594)	12,2	10,4	9,2	17,2
Resultado ordinario de operaciones continuadas	820	9,1	7,5	7,8	15,6
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	820	9,1	7,5	7,8	15,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(96)	7,4	5,9	14,2	22,5
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	724	9,3	7,7	7,0	14,8
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	724	9,3	7,7	7,0	14,8

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	71.724	1,2	(0,1)	3,0	10,4
Efectivo, Bancos centrales y entidades de crédito	33.329	(10,0)	(11,1)	(0,2)	6,9
Valores representativos de deuda	41.047	0,8	(0,5)	(4,1)	2,7
Resto de activos financieros	5.671	(7,5)	(8,7)	(11,0)	(4,7)
Otras cuentas de activo	11.856	4,7	3,4	0,7	7,9
Total activo	163.627	(1,5)	(2,7)	(0,2)	6,9
Depósitos de la clientela	70.257	2,9	1,5	2,3	9,6
Bancos centrales y entidades de crédito	29.666	(0,3)	(1,6)	6,9	14,5
Valores representativos de deuda emitidos	19.996	(5,8)	(7,0)	(2,8)	4,2
Resto de pasivos financieros	21.278	(12,2)	(13,4)	(12,6)	(6,3)
Otras cuentas de pasivo	7.231	(0,1)	(1,4)	(2,2)	4,8
Total pasivo	148.428	(1,5)	(2,8)	(0,2)	7,0
Total patrimonio neto	15.199	(0,5)	(1,8)	(0,5)	6,6
Otros recursos de clientes gestionados	60.144	5,2	3,8	1,9	9,2
Fondos de inversión	55.400	4,9	3,5	0,2	7,4
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	4.744	8,7	7,3	27,8	36,9
<i>Pro memoria</i>					
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	76.336	1,4	0,1	3,1	10,4
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	113.769	3,2	1,9	3,3	10,6

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	21,08	1,78	1,23
Ratio de eficiencia	32,8	(2,3)	(1,0)
Ratio de morosidad	5,26	0,01	—
Ratio de cobertura	107,7	0,8	(2,7)
Número de empleados	46.793	(0,3)	(1,2)
Número de oficinas	3.562	3,6	2,2

México



Millones de euros

Resultados	1T'19	s/ 4T'18		s/ 1T'18	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	766	4,5	0,8	18,1	11,8
Comisiones netas	204	12,6	8,7	9,2	3,3
Resultado por operaciones financieras	(4)	—	—	—	—
Otros resultados de explotación	(28)	40,8	36,0	22,6	16,0
Margen bruto	939	4,7	1,0	13,0	6,9
Costes de explotación	(395)	5,0	1,3	16,2	9,9
Margen neto	544	4,4	0,8	10,8	4,9
Dotaciones por insolvencias	(193)	(10,1)	(13,2)	(3,5)	(8,6)
Otros resultados y dotaciones	(6)	—	—	75,4	66,0
Resultado ordinario antes de impuestos	345	6,9	3,2	20,0	13,6
Impuesto sobre sociedades	(78)	27,3	22,9	23,7	17,0
Resultado ordinario de operaciones continuadas	268	2,2	(1,4)	19,0	12,6
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	268	2,2	(1,4)	19,0	12,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(61)	9,0	5,2	21,3	14,8
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	206	0,3	(3,2)	18,3	12,0
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	206	0,3	(3,2)	18,3	12,0

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	33.055	7,9	4,1	17,1	12,7
Efectivo, Bancos centrales y entidades de crédito	14.655	18,2	13,9	27,5	22,7
Valores representativos de deuda	11.144	(21,2)	(24,0)	(8,9)	(12,2)
Resto de activos financieros	4.918	(13,5)	(16,6)	(5,5)	(9,0)
Otras cuentas de activo	3.266	8,3	4,4	25,1	20,5
Total activo	67.037	1,8	(1,9)	12,1	8,0
Depósitos de la clientela	35.687	4,0	0,3	10,7	6,6
Bancos centrales y entidades de crédito	10.326	8,3	4,4	26,6	21,9
Valores representativos de deuda emitidos	5.835	(5,8)	(9,1)	5,0	1,2
Resto de pasivos financieros	7.264	(12,3)	(15,4)	7,3	3,3
Otras cuentas de pasivo	1.942	(10,4)	(13,6)	5,4	1,5
Total pasivo	61.054	0,9	(2,7)	11,9	7,8
Total patrimonio neto	5.983	11,4	7,5	14,7	10,5
Otros recursos de clientes gestionados	11.580	15,5	11,4	9,2	5,2
Fondos de inversión	11.210	13,0	8,9	5,7	1,8
Fondos de pensiones	97	(0,9)	(4,5)	—	—
Patrimonios administrados	273	—	—	—	—

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	32.866	5,4	1,6	14,5	10,3
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	41.624	7,8	3,9	9,3	5,2

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	20,23	(1,09)	0,65
Ratio de eficiencia	42,1	0,1	1,2
Ratio de morosidad	2,12	(0,31)	(0,56)
Ratio de cobertura	130,1	10,4	16,6
Número de empleados	19.870	0,1	6,9
Número de oficinas	1.412	(0,4)	0,8

Chile



Millones de euros

Resultados	1T'19	s/ 4T'18		s/ 1T'18	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	440	(7,8)	(10,0)	(10,2)	(8,0)
Comisiones netas	103	8,4	5,5	(6,8)	(4,6)
Resultado por operaciones financieras	54	17,1	15,2	81,2	85,5
Otros resultados de explotación	2	(34,0)	(36,8)	(79,7)	(79,3)
Margen bruto	600	(3,6)	(5,9)	(6,3)	(4,1)
Costes de explotación	(255)	(1,3)	(3,6)	(1,4)	1,0
Margen neto	345	(5,2)	(7,5)	(9,7)	(7,5)
Dotaciones por insolvencias	(102)	(14,7)	(16,6)	(15,7)	(13,7)
Otros resultados y dotaciones	37	22,4	20,2	72,9	77,1
Resultado ordinario antes de impuestos	280	2,0	(0,4)	(0,8)	1,6
Impuesto sobre sociedades	(60)	24,4	21,1	1,5	3,9
Resultado ordinario de operaciones continuadas	220	(2,9)	(5,1)	(1,4)	1,0
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	220	(2,9)	(5,1)	(1,4)	1,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(71)	(2,7)	(4,9)	(2,1)	0,3
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	149	(2,9)	(5,2)	(1,1)	1,3
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	149	(2,9)	(5,2)	(1,1)	1,3

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	39.656	4,6	0,6	4,9	7,9
Efectivo, Bancos centrales y entidades de crédito	4.005	(5,7)	(9,3)	(0,2)	2,6
Valores representativos de deuda	3.781	21,7	17,1	(11,1)	(8,6)
Resto de activos financieros	3.166	0,1	(3,7)	7,0	10,1
Otras cuentas de activo	2.908	16,9	12,5	37,2	41,1
Total activo	53.517	5,1	1,1	4,6	7,6
Depósitos de la clientela	26.746	3,2	(0,7)	1,3	4,2
Bancos centrales y entidades de crédito	5.981	2,0	(1,9)	25,7	29,3
Valores representativos de deuda emitidos	10.703	9,1	5,0	9,0	12,1
Resto de pasivos financieros	3.730	5,5	1,5	(0,5)	2,4
Otras cuentas de pasivo	1.059	15,3	10,9	(20,0)	(17,7)
Total pasivo	48.220	4,7	0,8	4,7	7,7
Total patrimonio neto	5.297	8,6	4,5	3,6	6,6
Otros recursos de clientes gestionados	9.906	2,0	(1,9)	(2,1)	0,7
Fondos de inversión	7.482	0,9	(3,0)	(0,9)	1,9
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	2.424	5,7	1,7	(5,5)	(2,8)
<i>Pro memoria</i>					
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	40.795	4,6	0,6	4,6	7,6
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	34.166	2,7	(1,2)	0,8	3,7

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	16,41	(1,89)	(0,78)
Ratio de eficiencia	42,4	1,0	2,1
Ratio de morosidad	4,67	0,01	(0,33)
Ratio de cobertura	59,7	(0,9)	(1,3)
Número de empleados	11.888	(1,0)	(1,1)
Número de oficinas	380	(0,3)	(11,4)

Argentina



Millones de euros

Resultados	1T'19	s/ 4T'18		s/ 1T'18	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	213	(34,7)	18,9	(0,3)	95,6
Comisiones netas	116	(39,8)	9,2	(10,4)	75,8
Resultado por operaciones financieras	37	(37,1)	34,0	4,4	104,9
Otros resultados de explotación	(35)	(66,6)	(49,2)	—	—
Margen bruto	331	(29,9)	35,9	(12,2)	72,3
Costes de explotación	(202)	(37,7)	12,4	(7,6)	81,3
Margen neto	129	(13,1)	101,7	(18,6)	59,8
Dotaciones por insolvencias	(73)	(27,1)	31,6	46,6	187,6
Otros resultados y dotaciones	(22)	—	—	32,2	159,5
Resultado ordinario antes de impuestos	34	(41,0)	41,6	(62,9)	(27,2)
Impuesto sobre sociedades	(23)	(43,3)	6,0	(9,4)	77,8
Resultado ordinario de operaciones continuadas	11	(35,4)	397,6	(83,6)	(67,7)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	11	(35,4)	397,6	(83,6)	(67,7)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(0)	—	—	(68,7)	(38,5)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	11	(36,5)	357,4	(83,7)	(67,9)
Neto de plusvalías y saneamientos ⁽¹⁾	150	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	161	844,5	—	143,0	376,9

(1) En 1T'19, plusvalías por Prisma (150 millones de euros).

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	6.073	13,9	28,5	(22,7)	51,6
Efectivo, Bancos centrales y entidades de crédito	4.818	(5,5)	6,7	13,9	123,5
Valores representativos de deuda	428	(48,1)	(41,5)	(49,4)	(0,8)
Resto de activos financieros	114	—	—	809,9	—
Otras cuentas de activo	810	9,2	23,2	26,2	147,5
Total activo	12.244	2,0	15,1	(9,9)	76,8
Depósitos de la clientela	8.817	0,1	12,9	(12,5)	71,6
Bancos centrales y entidades de crédito	963	13,6	28,2	6,7	109,3
Valores representativos de deuda emitidos	246	(41,7)	(34,2)	(50,3)	(2,5)
Resto de pasivos financieros	852	14,6	29,3	(1,8)	92,6
Otras cuentas de pasivo	395	28,6	45,1	77,3	247,9
Total pasivo	11.273	1,3	14,3	(10,3)	75,9
Total patrimonio neto	970	11,2	25,5	(4,6)	87,2
Otros recursos de clientes gestionados	1.568	13,5	28,1	(48,7)	0,6
Fondos de inversión	1.568	13,5	28,1	(48,7)	0,6
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—
<i>Pro memoria</i>					
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	5.906	6,0	19,6	(23,7)	49,7
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	10.385	1,9	15,0	(21,0)	55,1

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	5,31	3,88	(23,06)
Ratio de eficiencia	60,9	(7,6)	3,1
Ratio de morosidad	3,50	0,33	0,96
Ratio de cobertura	118,6	(16,4)	(2,7)
Número de empleados	9.271	(0,6)	1,0
Número de oficinas	468	—	(2,9)

Estados Unidos



Millones de euros

Resultados	1T'19	s/ 4T'18		s/ 1T'18	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	1.407	(9,4)	(10,2)	15,3	6,5
Comisiones netas	234	7,8	7,4	9,3	1,0
Resultado por operaciones financieras	16	43,3	47,2	(1,5)	(9,0)
Otros resultados de explotación	158	(14,9)	(15,7)	24,0	14,6
Margen bruto	1.815	(7,7)	(8,5)	15,0	6,2
Costes de explotación	(774)	(2,6)	(3,1)	5,3	(2,7)
Margen neto	1.040	(11,2)	(12,2)	23,4	14,1
Dotaciones por insolvencias	(611)	(35,3)	(36,4)	5,5	(2,5)
Otros resultados y dotaciones	(58)	2,0	1,1	155,9	136,5
Resultado ordinario antes de impuestos	371	117,9	124,1	54,0	42,3
Impuesto sobre sociedades	(111)	133,6	142,5	65,5	53,0
Resultado ordinario de operaciones continuadas	260	111,8	117,1	49,6	38,2
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	260	111,8	117,1	49,6	38,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(78)	152,2	161,0	59,2	47,1
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	182	98,2	102,5	45,8	34,7
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	182	98,2	102,5	45,8	34,7

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	91.324	6,7	4,7	32,2	20,5
Efectivo, Bancos centrales y entidades de crédito	18.067	9,9	7,8	54,5	40,9
Valores representativos de deuda	13.433	2,1	0,2	(1,6)	(10,3)
Resto de activos financieros	3.546	(17,4)	(18,9)	10,7	0,9
Otras cuentas de activo	16.951	8,8	6,7	42,2	29,6
Total activo	143.321	6,1	4,1	30,8	19,3
Depósitos de la clientela	64.849	12,6	10,5	27,5	16,2
Bancos centrales y entidades de crédito	13.046	(21,0)	(22,4)	9,0	(0,6)
Valores representativos de deuda emitidos	40.833	8,7	6,7	60,3	46,1
Resto de pasivos financieros	3.644	17,6	15,4	33,1	21,3
Otras cuentas de pasivo	3.688	(2,9)	(4,7)	11,8	2,0
Total pasivo	126.060	6,4	4,4	33,6	21,8
Total patrimonio neto	17.261	4,5	2,6	13,4	3,4
Otros recursos de clientes gestionados	17.498	7,4	5,4	10,7	0,9
Fondos de inversión	9.095	11,2	9,2	13,9	3,9
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	8.403	3,5	1,6	7,4	(2,1)
<i>Pro memoria</i>					
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	87.759	4,9	2,9	21,4	10,7
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	67.968	5,8	3,8	15,9	5,6

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	5,09	2,51	1,16
Ratio de eficiencia	42,7	2,3	(3,9)
Ratio de morosidad	2,41	(0,51)	(0,45)
Ratio de cobertura	161,0	18,2	(8,1)
Número de empleados	17.279	(0,2)	0,2
Número de oficinas	659	(0,2)	(2,9)

Centro Corporativo



Millones de euros

Resultados	1T'19	4T'18	%	1T'18	%
Margen de intereses	(284)	(249)	14,0	(224)	26,6
Comisiones netas	(11)	(28)	(60,7)	(9)	26,3
Resultado por operaciones financieras	(79)	(4)	—	12	—
Otros resultados de explotación	(10)	(14)	(25,8)	(6)	68,9
Margen bruto	(384)	(295)	30,3	(227)	69,5
Costes de explotación	(119)	(128)	(7,1)	(121)	(1,3)
Margen neto	(503)	(423)	18,9	(348)	44,8
Dotaciones por insolvencias	(9)	(21)	(56,6)	(37)	(75,4)
Otros resultados y dotaciones	(37)	47	—	(43)	(13,7)
Resultado ordinario antes de impuestos	(549)	(397)	38,3	(427)	28,7
Impuesto sobre sociedades	36	29	23,4	6	530,4
Resultado ordinario de operaciones continuadas	(513)	(368)	39,5	(421)	21,9
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	(513)	(368)	39,5	(421)	21,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(1)	(1)	(47,0)	(0)	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(514)	(369)	39,2	(421)	22,1
Neto de plusvalías y saneamientos ⁽¹⁾	(180)	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	(694)	(369)	87,8	(421)	64,7

(1) En 1T'19, minusvalías por venta de inmuebles (-180 millones de euros).

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	6.114	6.508	(6,1)	6.186	(1,2)
Efectivo, Bancos centrales y entidades de crédito	20.571	6.141	235,0	7.395	178,2
Valores representativos de deuda	637	377	68,6	1.691	(62,3)
Resto de activos financieros	2.207	2.113	4,4	2.321	(4,9)
Otras cuentas de activo	133.735	124.494	7,4	124.409	7,5
Total activo	163.263	139.634	16,9	142.002	15,0
Depósitos de la clientela	163	234	(30,6)	214	(23,9)
Bancos centrales y entidades de crédito	11.588	1	—	154	—
Valores representativos de deuda emitidos	43.441	41.783	4,0	39.223	10,8
Resto de pasivos financieros	2.320	1.333	74,0	1.592	45,7
Otras cuentas de pasivo	8.354	8.206	1,8	7.849	6,4
Total pasivo	65.866	51.557	27,8	49.031	34,3
Total patrimonio neto	97.398	88.077	10,6	92.971	4,8
Otros recursos de clientes gestionados	13	7	95,0	2	438,7
Fondos de inversión	13	7	95,0	2	438,7
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—
<i>Pro memoria</i>					
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	6.390	6.652	(3,9)	6.277	1,8
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	176	243	(27,9)	216	(18,8)

Medios operativos

Número de empleados	1.977	1.764	12,1	1.744	13,4
---------------------	-------	-------	------	-------	------

Banca Comercial



Millones de euros

Resultados	1T'19	s/ 4T'18		s/ 1T'18	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	8.213	(3,4)	(3,2)	2,2	3,9
Comisiones netas	2.303	(1,4)	0,9	0,8	4,9
Resultado por operaciones financieras	102	(57,1)	(55,4)	(21,0)	(22,3)
Otros resultados de explotación	150	340,1	107,9	(33,0)	(36,3)
Margen bruto	10.768	(3,0)	(2,7)	0,9	2,9
Costes de explotación	(4.849)	(3,5)	(1,9)	(0,8)	1,4
Margen neto	5.919	(2,7)	(3,4)	2,3	4,2
Dotaciones por insolvencias	(2.136)	(9,3)	(9,1)	(1,1)	(0,1)
Otros resultados y dotaciones	(374)	(38,5)	(38,2)	9,9	15,7
Resultado ordinario antes de impuestos	3.409	9,3	7,5	3,8	5,8
Impuesto sobre sociedades	(1.117)	16,3	15,4	7,0	10,0
Resultado ordinario de operaciones continuadas	2.292	6,2	4,0	2,3	3,9
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	2.292	6,2	4,0	2,3	3,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(372)	25,6	24,1	20,6	20,5
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	1.920	3,1	0,9	(0,6)	1,2
Neto de plusvalías y saneamientos ⁽¹⁾	72	55,7	57,2	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	1.991	4,3	2,2	3,1	5,0

(1) En 1T'19, plusvalías en Argentina por Prisma (150 millones de euros) y costes de reestructuración en Reino Unido y Polonia (-78 millones de euros). En 4T'18, badwill en Polonia por la integración del negocio minorista y de pymes de Deutsche Bank Polska (45 millones de euros).

Corporate & Investment Banking



Millones de euros

Resultados	1T'19	s/ 4T'18		s/ 1T'18	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	644	(9,6)	(6,3)	16,8	20,9
Comisiones netas	362	(4,5)	(3,2)	(10,5)	(8,4)
Resultado por operaciones financieras	233	30,2	46,9	(31,8)	(27,6)
Otros resultados de explotación	57	(21,3)	(21,1)	65,0	65,1
Margen bruto	1.296	(3,5)	0,3	(2,7)	0,9
Costes de explotación	(560)	1,6	3,3	6,3	7,9
Margen neto	736	(7,0)	(1,9)	(8,6)	(3,8)
Dotaciones por insolvencias	(10)	(83,0)	(83,4)	(86,5)	(86,0)
Otros resultados y dotaciones	(21)	(51,4)	(51,6)	—	611,8
Resultado ordinario antes de impuestos	706	1,9	8,6	(3,7)	1,6
Impuesto sobre sociedades	(209)	1,8	9,4	(1,3)	4,6
Resultado ordinario de operaciones continuadas	497	1,9	8,3	(4,6)	0,4
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	497	1,9	8,3	(4,6)	0,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(41)	(0,5)	(1,4)	5,6	9,6
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	457	2,1	9,2	(5,4)	(0,3)
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	457	2,1	9,2	(5,4)	(0,3)

Wealth Management



Millones de euros

Resultados	1T'19	s/ 4T'18		s/ 1T'18	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	113	3,7	5,4	12,3	11,1
Comisiones netas	277	2,3	2,7	0,2	0,5
Resultado por operaciones financieras	21	(16,2)	(15,4)	126,9	133,8
Otros resultados de explotación	(8)	(24,2)	(24,0)	18,5	25,3
Margen bruto	402	2,3	3,1	6,1	6,0
Costes de explotación	(193)	6,8	7,0	6,1	4,5
Margen neto	209	(1,6)	(0,3)	6,2	7,4
Dotaciones por insolvencias	7	—	—	—	—
Otros resultados y dotaciones	(3)	—	—	159,1	161,1
Resultado ordinario antes de impuestos	213	1,7	3,1	11,4	12,8
Impuesto sobre sociedades	(64)	0,1	1,6	12,5	13,9
Resultado ordinario de operaciones continuadas	149	2,4	3,7	11,0	12,3
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	149	2,4	3,7	11,0	12,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(7)	(23,2)	(24,2)	(18,3)	(15,9)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	142	4,1	5,6	12,9	14,2
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	142	4,1	5,6	12,9	14,2

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 las páginas 13 y 14 de este informe.

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.

Resultados ordinarios

Adicionalmente, y a título de resumen, la siguiente tabla muestra una reconciliación del beneficio atribuido aislando dichos resultados en los periodos considerados. En las páginas 13 y 14 se incluye información adicional sobre el "neto de plusvalías y saneamientos".

Beneficio atribuido a la dominante ajustado

Millones de euros

	1T'19	4T'18	Var. (%)	1T'18	Var. (%)
Beneficio atribuido a la dominante	1.840	2.068	(11,0)	2.054	(10,4)
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	(108)	46	—	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	1.948	2.022	(3,7)	2.054	(5,2)

Rentabilidad y eficiencia ^{(1) (2) (3) (4)}

	1T'19	4T'18	1T'18
RoE	7,85%	8,46%	8,67%
Beneficio atribuido a la dominante	7.684	8.134	8.216
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	97.886	96.187	94.793
RoTE	11,15%	12,00%	12,42%
Beneficio atribuido a la dominante	7.684	8.134	8.216
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	97.886	96.187	94.793
(-) Promedio de activos intangibles	28.978	28.372	28.630
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	68.908	67.815	66.163
RoTE ordinario	11,31%	11,93%	12,42%
Beneficio atribuido a la dominante	7.684	8.134	8.216
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	(108)	46	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	7.792	8.088	8.216
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	68.908	67.815	66.163
RoA	0,63%	0,65%	0,67%
Resultado consolidado del ejercicio	9.318	9.545	9.636
Promedio de activos totales	1.488.505	1.459.756	1.439.732
RoRWA	1,54%	1,60%	1,59%
Resultado consolidado del ejercicio	9.318	9.545	9.636
Promedio de activos ponderados por riesgo	603.340	593.562	604.296
RoRWA ordinario	1,56%	1,60%	1,59%
Resultado consolidado del ejercicio	9.318	9.545	9.636
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	(113)	69	—
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	9.431	9.476	9.636
Promedio de activos ponderados por riesgo	603.340	593.562	604.296
Ratio de eficiencia	47,6%	47,3%	47,4%
Costes de explotación ordinarios	5.758	5.936	5.764
Costes de explotación	5.758	5.936	5.764
Ajuste en costes por actividad no ordinaria	—	—	—
Margen bruto ordinario	12.085	12.542	12.151
Margen bruto	12.085	12.542	12.151
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 diciembre a marzo en el primer trimestre y de septiembre a diciembre en el cuarto trimestre).

(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 por áreas de negocio

	1T'19			1T'18		
	%	Margen bruto	Costes de explotación	%	Margen bruto	Costes de explotación
Europa continental	51,9	3.948	2.049	52,2	4.009	2.094
España	55,7	1.938	1.079	55,5	2.063	1.145
Santander Consumer Finance	43,4	1.167	507	44,6	1.140	509
Polonia	45,7	377	172	46,2	333	154
Portugal	43,9	357	157	46,4	341	158
Reino Unido	61,1	1.280	783	56,6	1.349	764
Latinoamérica	37,5	5.426	2.033	37,7	5.441	2.050
Brasil	32,8	3.411	1.119	33,8	3.445	1.165
México	42,1	939	395	40,9	831	340
Chile	42,4	600	255	40,3	640	258
Argentina	60,9	331	202	57,9	377	218
Estados Unidos	42,7	1.815	774	46,6	1.578	735

RoTE ordinario por áreas de negocio

	1T'19			1T'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 continental	10,07	3.485	34.618	10,90	3.726	34.178
España	10,50	1.610	15.337	11,12	1.819	16.358
Santander Consumer Finance	14,88	1.300	8.734	16,64	1.291	7.756
Polonia	7,84	248	3.162	8,93	253	2.829
Portugal	13,09	541	4.136	12,70	508	3.995
Reino Unido	6,99	1.085	15.526	9,07	1.279	14.098
Latinoamérica	19,81	4.549	22.963	19,26	4.396	22.820
Brasil	21,08	2.898	13.744	19,85	2.708	13.640
México	20,23	826	4.082	19,58	698	3.566
Chile	16,41	596	3.631	17,19	602	3.503
Argentina	5,31	43	814	28,37	264	932
Estados Unidos	5,09	729	14.306	3,93	500	12.719

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.

	Mar-19	Dic-18	Mar-18
Riesgo crediticio			
Ratio de morosidad	3,62%	3,73%	4,02%
Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos concedidos de la clientela	35.590	35.692	37.408
Riesgo total	983.790	958.153	930.477
Cobertura de morosidad	68%	67%	70%
Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela	24.129	24.061	26.173
Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela	35.590	35.692	37.408
Coste del crédito	0,97%	1,00%	1,04%
Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	8.762	8.873	8.994
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses	899.201	887.028	868.747

Ratio de morosidad por áreas de negocio

	Mar-19			Mar-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 continental	5,17	22.193	429.353	5,81	24.777	426.286
España	6,19	14.729	237.872	6,27	15.839	252.425
Santander Consumer Finance	2,33	2.295	98.373	2,48	2.292	92.306
Polonia	4,39	1.364	31.066	4,77	1.171	24.575
Portugal	5,77	2.201	38.129	8,29	3.257	39.270
Reino Unido	1,14	3.126	274.875	1,17	2.996	257.059
Latinoamérica	4,28	7.605	177.824	4,43	7.502	169.211
Brasil	5,26	4.477	85.096	5,26	4.329	82.273
México	2,12	765	36.067	2,68	826	30.841
Chile	4,67	2.013	43.127	5,00	2.053	41.050
Argentina	3,50	224	6.398	2,54	208	8.187
Estados Unidos	2,41	2.353	97.820	2,86	2.117	74.138

Cobertura de morosidad por áreas de negocio

	Mar-19			Mar-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 continental	52,1	11.558	22.193	56,8	14.079	24.777
España	44,1	6.499	14.729	51,1	8.086	15.839
Santander Consumer Finance	105,3	2.416	2.295	107,2	2.458	2.292
Polonia	67,6	922	1.364	72,0	843	1.171
Portugal	50,7	1.116	2.201	53,9	1.757	3.257
Reino Unido	31,0	969	3.126	34,6	1.036	2.996
Latinoamérica	97,7	7.434	7.605	98,4	7.381	7.502
Brasil	107,7	4.822	4.477	110,4	4.778	4.329
México	130,1	994	765	113,5	937	826
Chile	59,7	1.202	2.013	61,00	1.252	2.053
Argentina	118,6	266	224	121,3	252	208
Estados Unidos	161,0	3.788	2.353	169,1	3.580	2.117

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 los fondos de los que dispone en sus depósitos de clientes respecto al volumen total de créditos concedidos a la clientela.
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)	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 al beneficio de Grupo Santander.

(1) Recursos propios tangibles = Patrimonio neto - Activos intangibles.

Otros indicadores	Mar-19	Dic-18	Mar-18
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,30	4,19	4,12
Recursos propios tangibles	69.731	67.912	66.445
Número de acciones deducidas acciones en autocartera (millones)	16.235	16.224	16.129
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	0,96	0,95	1,29
Cotización (euros)	4,14	3,97	5,30
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,30	4,19	4,12
Ratio créditos sobre depósitos	113%	113%	112%
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias)	910.195	882.921	856.628
Depósitos de la clientela	808.361	780.496	767.340
	1T'19	4T'18	1T'18
BDI + Comisiones (en el negocio de Wealth Management) (millones de euros constantes)	260	254	246
Beneficio después de impuestos	149	143	132
Comisiones netas de impuestos	111	111	114

Impacto de las variaciones de los tipos de cambio en las variaciones de la cuenta de resultados

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 trimestre de 2019. En la sección Marco externo general figuran los tipos de cambio medios de las principales monedas en las que opera el Grupo.

Impacto de las variaciones de los tipos de cambio en las variaciones del balance

El Grupo presenta, tanto del total de Grupo como de las unidades de negocio, las variaciones reales producidas en el balance y las variaciones excluyendo el impacto del tipo de cambio 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 trimestre de 2019. En la sección Marco externo general figuran los tipos de cambio finales de las principales monedas en las que opera el Grupo.

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

- ➔ BALANCE DE SITUACIÓN
- ➔ CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

NOTA: La información financiera de los tres primeros meses de 2019 y 2018 (adjunta) se corresponde con la contenida en los Estados Financieros 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-EU), la Circular 4/2017 del Banco de España, que deroga la Circular 4/2004 para aquellos ejercicios que comienzan a partir del 1 de enero de 2018, y las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("NIIF IASB").

Balance de situación resumido consolidado

Millones de euros

Activo	Mar-19	Dic-18	Mar-18
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	103.500	113.663	100.673
Activos financieros mantenidos para negociar	98.592	92.879	124.591
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	6.661	10.730	5.082
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	75.488	57.460	53.132
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	116.359	121.091	123.285
Activos financieros a coste amortizado	980.733	946.099	915.454
Derivados – contabilidad de coberturas	7.270	8.607	7.718
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	1.435	1.088	1.136
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.726	7.588	9.155
Entidades multigrupo	956	979	1.997
Entidades asociadas	6.770	6.609	7.158
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	332	324	347
Activos tangibles	33.246	26.157	21.912
Inmovilizado material	32.149	24.594	20.201
De uso propio	14.771	8.150	8.073
Cedido en arrendamiento operativo	17.378	16.444	12.128
Inversiones inmobiliarias	1.097	1.563	1.711
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	786	1.195	1.313
Activo intangibles	29.114	28.560	28.523
Fondo de comercio	25.989	25.466	25.612
Otros activos intangibles	3.125	3.094	2.911
Activos por impuestos	29.634	30.251	29.667
Activos por impuestos corrientes	6.415	6.993	5.950
Activos por impuestos diferidos	23.219	23.258	23.717
Otros activos	11.501	9.348	11.887
Contratos de seguros vinculados a pensiones	204	210	233
Existencias	4	147	156
Resto de los otros activos	11.293	8.991	11.498
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	4.560	5.426	5.908
TOTAL ACTIVO	1.506.151	1.459.271	1.438.470

Balance de situación resumido consolidado

Millones de euros

Pasivo	Mar-19	Dic-18	Mar-18
Pasivos financieros mantenidos para negociar	67.994	70.343	95.172
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	74.426	68.058	59.706
Pasivos financieros a coste amortizado	1.211.981	1.171.630	1.134.513
Derivados – contabilidad de coberturas	7.273	6.363	8.073
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	313	303	327
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	751	765	850
Provisiones	13.449	13.225	14.284
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	5.737	5.558	6.177
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	1.160	1.239	1.498
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	3.205	3.174	3.210
Compromisos y garantías concedidos	710	779	848
Restantes provisiones	2.637	2.475	2.551
Pasivos por impuestos	8.783	8.135	7.901
Pasivos por impuestos corrientes	2.699	2.567	2.750
Pasivos por impuestos diferidos	6.084	5.568	5.151
Otros pasivos	10.816	13.088	12.178
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
TOTAL PASIVO	1.395.786	1.351.910	1.333.004
<u>PATRIMONIO NETO</u>			
Fondos propios	119.837	118.613	117.451
Capital	8.118	8.118	8.068
Capital desembolsado	8.118	8.118	8.068
Capital no desembolsado exigido	—	—	—
Prima de emisión	50.993	50.992	51.053
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	573	565	533
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	573	565	533
Otros elementos de patrimonio neto	172	234	203
Ganancias acumuladas	64.346	56.756	56.971
Reservas de revalorización	—	—	—
Otras reservas	(3.962)	(3.566)	(1.395)
(-) Acciones propias	(6)	(59)	(36)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	1.840	7.810	2.054
(-) Dividendos a cuenta	(2.237)	(2.237)	—
Otro resultado global acumulado	(20.992)	(22.141)	(22.483)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(3.469)	(2.936)	(3.235)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(17.523)	(19.205)	(19.248)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	11.520	10.889	10.498
Otro resultado global acumulado	(1.137)	(1.292)	(1.226)
Otros elementos	12.657	12.181	11.724
TOTAL PATRIMONIO NETO	110.365	107.361	105.466
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.506.151	1.459.271	1.438.470
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE			
Compromisos de préstamo concedidos	221.305	218.083	217.319
Garantías financieras concedidas	12.265	11.723	16.221
Otros compromisos concedidos	79.472	74.389	63.670

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas

Millones de euros

	1T'19	1T'18
Ingresos por intereses	14.280	13.340
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.022	963
Activos financieros a coste amortizado	11.987	11.525
Restantes ingresos por intereses	1.271	852
Gastos por intereses	(5.598)	(4.886)
Margen de intereses	8.682	8.454
Ingresos por dividendos	66	35
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	153	178
Ingresos por comisiones	3.746	3.738
Gastos por comisiones	(815)	(784)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	116	127
Activos financieros a coste amortizado	5	9
Restantes activos y pasivos financieros	111	118
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	28	449
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	28	449
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	131	5
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	131	5
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(76)	16
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(29)	(29)
Diferencias de cambio netas	107	(73)
Otros ingresos de explotación	419	411
Otros gastos de explotación	(469)	(390)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	882	910
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(856)	(896)
Margen bruto	12.085	12.151
Gastos de administración	(5.011)	(5.151)
Gastos de personal	(3.006)	(3.000)
Otros gastos de administración	(2.005)	(2.151)
Amortización	(747)	(613)
Provisiones o reversión de provisiones	(465)	(370)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(2.246)	(2.297)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(3)	(10)
Activos financieros a coste amortizado	(2.243)	(2.287)
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	(20)	(9)
Activos tangibles	(20)	(10)
Activos intangibles	(1)	—
Otros	1	1
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	219	20
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	(213)	(42)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	3.602	3.689
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(1.357)	(1.280)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	2.245	2.409
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
Resultado del periodo	2.245	2.409
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	405	355
Atribuible a los propietarios de la dominante	1.840	2.054
Beneficio por acción		
Básico	0,104	0,120
Diluido	0,104	0,119

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
- **ESMA:** *European Securities and Markets Authority*
- **EE.UU.:** Estados Unidos de América
- **Fed:** Reserva Federal Americana
- **FGD:** Fondo de Garantía de Depósitos
- **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 US
- **SH USA:** Santander Holdings USA, Inc.
- **SPB:** Santander Private Banking
- **SPJ:** Sencillo, Personal y Justo
- **SREP:** *Supervisory Review and Evaluation Process* (Proceso de revisión y evaluación supervisoría)
- **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:** Wealth Management



Información importante

Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento

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. Las medidas financieras contenidas en este informe que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y, por tanto, no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores. Utilizamos las MAR e indicadores financieros no-NIIF a la hora de planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del desempeño operativo entre periodos. Si bien creemos que dichas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles a la hora de valorar nuestro negocio, esa información tiene la consideración de complementaria y no pretende sustituir las medidas NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas de nuestro sector, pueden calcular tales medidas de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos. Para obtener mayor información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar el Informe Financiero Anual de 2018, publicado como Hecho Relevante el 28 de Febrero de 2019, así como el apartado "Medidas alternativas de rendimiento" del anexo al presente informe. Estos documentos están disponibles en el sitio web de Santander (www.santander.com).

Los negocios incluidos en cada uno de nuestros segmentos geográficos y los principios de contabilidad bajo los cuales se presentan sus resultados aquí pueden diferir de los negocios incluidos y los principios contables locales aplicables en nuestras filiales en dichas geografías. En consecuencia, los resultados de las operaciones y tendencias mostradas para nuestros segmentos geográficos pueden diferir materialmente de los de dichas filiales.

Previsiones y estimaciones

Santander advierte de que este informe contiene manifestaciones que pueden considerarse 'manifestaciones sobre previsiones y estimaciones' según su definición en la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 de los EE.UU. Esas manifestaciones se pueden identificar con términos como 'prever', 'predecir', 'anticipar', 'debería', 'pretender', 'probabilidad', 'riesgo', 'objetivo', 'meta', 'estimación', 'futuro', y expresiones similares. Estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones se encuentran a lo largo de este informe e incluyen, a título enunciativo pero no limitativo, declaraciones relativas al futuro desarrollo de nuestro negocio y rendimiento económico y a nuestra política de retribución a los accionistas. Si bien estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones representan nuestro juicio y previsiones futuras respecto al desarrollo de nuestra actividad, diversos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes podrían provocar que la evolución y resultados reales difieran notablemente de nuestras expectativas. Los importantes factores destacados a continuación, junto con los que se mencionan en otras secciones de este informe y en nuestro informe anual para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 registrado como "Form 20-F" en la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos, podrían afectar a nuestros resultados futuros y hacer que difieran significativamente de aquellos reflejados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones: (1) condiciones económicas o sectoriales generales en áreas en las que tenemos actividades comerciales o inversiones importantes, como un deterioro de la coyuntura económica, aumento de la volatilidad en los mercados, inflación o deflación, y cambios demográficos, o de los hábitos de consumo, inversión o ahorro; (2) exposición a diversos tipos de riesgos de mercado, en particular el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio, de precio de la renta variable y riesgos asociados a la sustitución de índices de referencia; (3) pérdidas potenciales vinculadas a la amortización anticipada de nuestra cartera de préstamos e inversiones, mermas del valor de las garantías que respaldan nuestra cartera de préstamos, y riesgo de contraparte; (4) estabilidad política en España, el Reino Unido, otros países europeos, Latinoamérica y EE.UU.; (5) cambios legislativos, regulatorios o fiscales, como modificaciones de los requisitos regulatorios en cuanto a capital o liquidez, incluyendo como consecuencia de la salida del Reino Unido de la Unión Europea, y el aumento de la regulación derivada de la crisis financiera mundial; (6) nuestra capacidad para integrar con éxito nuestras adquisiciones y los desafíos inherentes a la desviación de recursos y la atención del equipo gestor de otras oportunidades estratégicas y de cuestiones operativas mientras integramos tales adquisiciones; y (7) cambios en nuestra capacidad de acceder a liquidez y financiación en condiciones aceptables, incluyendo cuando resulten de variaciones en nuestros diferenciales de crédito o una rebaja de nuestras calificaciones de crédito o de nuestras filiales más importantes. Numerosos factores pueden afectar a los futuros resultados de Santander y pueden hacer que esos resultados se desvíen significativamente de aquellos estimados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Otros factores desconocidos o impredecibles pueden provocar que los resultados difieran significativamente de aquellos reflejados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones deben entenderse formuladas a la fecha en la que se publica este informe y se basan en el conocimiento, la información disponible y las opiniones vigentes en esa fecha; ese conocimiento, información y sus opiniones pueden cambiar en cualquier momento. Santander no asume ninguna obligación de actualizar o revisar ninguna manifestación sobre previsiones o estimaciones, ya sea como resultado de nueva información, futuros acontecimientos u otras situaciones.

No constituye una oferta de valores

La información contenida en este informe está sujeta y debe leerse junto con toda la información pública disponible, incluyendo, cuando sea relevante, documentos que emita Santander que contengan información más completa. Cualquier persona que en cualquier momento adquiera valores debe hacerlo exclusivamente sobre la base de su propio juicio acerca de los méritos y la idoneidad de los valores para la consecución de sus objetivos y sobre la base únicamente de información pública, y después de haber recibido el asesoramiento profesional o de otra índole que considere necesario o adecuado a sus circunstancias, y no únicamente sobre la base de la información contenida en este informe. No se debe realizar ningún tipo de actividad inversora únicamente sobre la base de la información contenida en este informe. Al poner a su disposición este documento, Santander no está prestando ningún asesoramiento ni realizando ninguna recomendación de compra, venta o cualquier otro tipo de negociación sobre las acciones de Santander ni sobre cualquier otro valor o instrumento financiero.

Ni este informe ni la información aquí contenida constituye una oferta para vender o la petición de una oferta de compra de valores. No se llevará a cabo ninguna oferta de valores en EE.UU. salvo en virtud del registro de tal oferta bajo la U.S. Securities Act of 1933 o de la correspondiente exención. Nada de lo contenido en este informe puede interpretarse como una invitación a realizar actividades inversoras bajo los propósitos de la prohibición de promociones financieras contenida en la U.K. Financial Services and Markets Act 2000.

El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros

Las declaraciones respecto al rendimiento histórico o las tasas de crecimiento no pretenden dar a entender que el rendimiento futuro, la cotización de la acción o los resultados futuros (incluido el beneficio por acción) de un periodo dado vayan a coincidir o superar necesariamente los de un ejercicio anterior. Nada de lo reflejado en este informe se debe interpretar como una previsión de beneficios.

Relaciones con Inversores y Analistas

Ciudad Grupo Santander

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

Sede social:

Paseo Pereda 9-12, Santander (España)
Teléfono: 942 20 61 00

Sede operativa:

Ciudad Grupo Santander
Avda de Cantabria, s/n
28660 Boadilla del Monte, Madrid (España)

