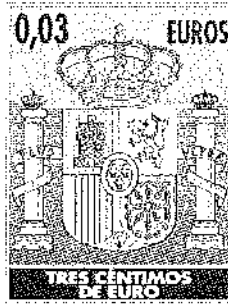




CLASE 8.ª
Actividad bancaria



0M9763401

BANCO SANTANDER, S.A. y sociedades que integran el Grupo Santander

Informe de gestión intermedio consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

Marco externo general

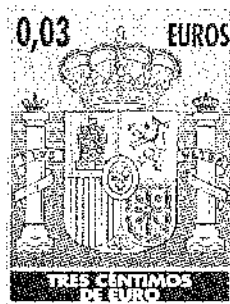
Grupo Santander ha desarrollado su actividad en un entorno económico caracterizado por la aparición de riesgos de carácter global que han elevado la volatilidad de los mercados y han llevado a revisar a la baja las proyecciones de crecimiento en algunos países.

La inclinación hacia un mayor proteccionismo y el endurecimiento de la política monetaria en Estados Unidos han sido los principales factores de esta mayor incertidumbre, que ha provocado aumentos en las primas de riesgo, tanto en los países de la Europa mediterránea como de América Latina en los que el Banco está presente, y una depreciación generalizada de las divisas frente al dólar, que en el caso de América Latina ha sido significativa.

Los bancos centrales de México y Argentina subieron los tipos oficiales para contrarrestar eventuales presiones inflacionistas debidas a la depreciación de sus monedas.

A continuación figura un resumen con la evolución de las principales variables macroeconómicas por países:

- Eurozona (PIB: +2,5% interanual en el primer trimestre de 2018). El crecimiento del PIB se desaceleró en el 1T18 porque tuvo lugar una normalización después de haber registrado incrementos muy elevados en la segunda mitad de 2017 y por factores transitorios. La inflación se mantuvo baja en el 1T18, repuntando al 2% en junio por la subida del precio del petróleo.
- España (PIB: +3,0% interanual en el primer trimestre de 2018). La expansión del PIB se mostró resistente a pesar de la desaceleración de la Eurozona. El empleo se crea con intensidad, pese a que el ritmo es algo menor que en los trimestres previos. La inflación repuntó en junio hasta el 2,3% por el impacto del precio del petróleo, mientras que la subyacente se mantiene reducida (1,1%).
- Polonia (PIB: +5,2% interanual en el primer trimestre de 2018). El PIB sorprendió al alza en el primer trimestre de 2018. La tasa de paro continúa en mínimos históricos (4,2% en el primer trimestre). La inflación sigue más baja de lo que cabría esperar (2,0% en junio) y lejos del objetivo del Banco Central (2,5%) que mantendrá el tipo de interés oficial (1,5%) todo el año.
- Portugal (PIB: +2,1% interanual en el primer trimestre de 2018). Portugal registró un crecimiento del PIB más moderado en el 1T18 si bien continúa con un buen desempeño basado en inversión, consumo y exportaciones (con un peso dentro del PIB cerca del 50%). La tasa de paro volvió a descender (7,9% en el 1T18) y la inflación fue del 1,5% en junio.
- Reino Unido (PIB: +1,2% interanual en el primer trimestre de 2018). El crecimiento económico en el 1T18 se desaceleró debido a una meteorología adversa. La inflación (2,4% en junio) se ha ido moderando por la dilución del efecto de la depreciación de la libra. La tasa de paro (4,2% en marzo) es de pleno empleo. El tipo de interés oficial (0,5%) podría aumentar en noviembre.
- Brasil (PIB: +1,6% interanual en el primer trimestre de 2018). La economía mostró dinamismo en el 1T18, aunque la huelga de camioneros de mayo ha llevado a recortar las expectativas para 2018. La inflación repuntó al 4,4% en junio, pero continúa por debajo del objetivo del 4,5% y el banco central mantuvo el tipo oficial en el 2T18 (6,5%), tras un último recorte en marzo.



0M9763402

CLASE 8.ª

W. Economía

- México (PIB: +2,3% interanual en el primer trimestre de 2018). El PIB continuó acelerándose en el 1T18, impulsado por el consumo privado y la inversión. La inflación se moderó al 4,6% en junio. El banco central subió el tipo oficial en junio en 25 puntos básicos, al 7,75%, para prevenir que la depreciación del peso retrase la convergencia en las expectativas de inflación.
- Chile (PIB: +5,1% interanual en el primer trimestre de 2018). La economía mostró gran dinamismo en el primer trimestre de 2018, apoyada en el consumo privado, la inversión y las exportaciones. La inflación sigue baja, en el 2,5% en junio, y el banco central mantiene el tipo oficial en el 2,5%, sin cambios desde mayo de 2017.
- Argentina (PIB: +3,8% interanual en el primer trimestre de 2018). El PIB creció en el 1T18 un 3,8%, pero una fuerte sequía y la inestabilidad cambiaria han llevado a recortar las previsiones de crecimiento y elevar las de inflación. Para afrontar la volatilidad Argentina solicitó ayuda financiera al FMI, obteniendo un préstamo a tres años de 50.000 millones de dólares.
- Estados Unidos (PIB: +2,8% interanual en el primer trimestre de 2018). El PIB se desaceleró, temporalmente, en el primer trimestre. El mercado laboral sigue sólido y la tasa de paro se situó en junio en el 4,0%. La inflación sigue ganando impulso y la Fed está normalizando su política monetaria. En junio subió el tipo de los fondos federales 25 puntos básicos hasta 1,75-2,0%.

Resumen del periodo para Grupo Santander

En el segundo trimestre de 2018 Grupo Santander ha desarrollado su actividad en un entorno económico de mayor volatilidad, en el que nuestro modelo de negocio nos ha permitido mejorar las tendencias en volúmenes y aumentar el beneficio en la mayor parte de unidades en euros constantes.

Esta evolución nos ha permitido aumentar el beneficio sobre el primer semestre del pasado año y mantener una ratio de eficiencia entre las mejores del sector y un RoTE del entorno del 12%.

Adicionalmente al negocio recurrente, en el trimestre se han realizado cargos no recurrentes asociados a integraciones por un importe total neto de impuestos de 300 millones de euros.

1. Crecimiento

La estrategia de Santander sigue centrada en la vinculación y fidelización de clientes. Así, tras un nuevo incremento en el trimestre, los clientes vinculados suben en 2,8 millones desde junio de 2017 (+17%) con aumento tanto en particulares como en empresas.

Los clientes digitales se incrementan en 5,3 millones y un 23% en los últimos doce meses, por el fortalecimiento de la multicanalidad. Esta evolución hace que la penetración de clientes digitales y el uso de dispositivos móviles esté aumentando notablemente.

Estos incrementos se ven favorecidos por la incorporación de los clientes de Banco Popular en marzo de 2018.

Los volúmenes mejoran su tendencia en el trimestre. En moneda local, tanto los créditos como los recursos de clientes aumentan el 2%, haciéndolo en mercados desarrollados y en emergentes. En interanual, los créditos suben en 9 de las 10 principales unidades y los recursos en 8, con aumentos en vista, plazo y fondos de inversión.



CLASE 8.ª
BANCOS



0M9763403

2. Rentabilidad

Los resultados del trimestre se ven afectados por el cargo al Fondo Único de Resolución (FUR) y la contabilización de no recurrentes, principalmente costes de reestructuración. Sin ellos, y en términos homogéneos con el primer trimestre, el beneficio hubiera subido un 6% (9% en euros constantes).

Con ello, en el semestre, el beneficio atribuido ha sido de 3.752 millones de euros. Sin considerar los no recurrentes, el beneficio ordinario es de 4.052 millones de euros, con aumento interanual del 12% (+25% en euros constantes).

El RoTE ordinario sube al 12,2%, entre los más altos de los bancos europeos.

3. Fortaleza

La ratio de morosidad mejora por cuarto trimestre consecutivo (-10 puntos básicos). Desde junio de 2017, mes de la entrada de Popular, la mejora ha sido de 145 puntos básicos. La cobertura es del 69%. Por su parte, el coste del crédito también mejora por cuarto trimestre consecutivo, cerrando el semestre en el 0,99% frente al 1,17% hace doce meses.

En solvencia, a 30 de junio el Grupo tiene una ratio de capital total regulatorio (phased-in) del 14,47% y un CET1 del 10,98%, muy por encima de las ratios mínimas exigidas por el Banco Central Europeo en base consolidada, que son del 12,237% en la ratio de capital total y del 8.737% en el CET1.

4. Áreas de negocio (variaciones sin impacto tipo de cambio)

Europa continental ha obtenido en el primer semestre un beneficio atribuido de 1.447 millones de euros, tras contabilizar en el último trimestre cargos asociados a integraciones (principalmente costes de reestructuración) netos de impactos fiscales en España y Portugal. Sin su consideración, el beneficio ordinario atribuido es de 1.707 millones de euros, con aumento interanual del 15%. Este crecimiento se apoya principalmente en el aumento de ingresos comerciales y se ha visto favorecido en parte por la integración del Banco Popular y el aumento de la participación en Santander Asset Management.

Reino Unido: en un entorno de elevada competencia y donde se mantienen algunas incertidumbres por el Brexit, el beneficio atribuido se sitúa en 692 millones de euros, un 14% inferior al del primer semestre de 2017. Esta evolución refleja la presión en los márgenes y las inversiones en proyectos regulatorios y estratégicos. El coste del crédito se mantiene en tan solo 10 puntos básicos.

Latinoamérica ha obtenido un beneficio atribuido de 2.214 millones de euros, con un aumento interanual del 26%. El crecimiento de volúmenes, la gestión de spreads y una mayor vinculación se reflejan en la buena evolución, tanto del margen de intereses, como de las comisiones a lo que se une la mejora del coste del crédito. Por su parte, los costes suben principalmente por planes asociados a la ampliación, transformación comercial y mayor digitalización de las redes comerciales.

EE.UU.: beneficio atribuido en el semestre de 335 millones de euros, un 54% más que en el mismo periodo de 2017, por el descenso de los costes y, sobre todo, de las dotaciones, que compensan ampliamente la caída de ingresos asociada a los menores volúmenes de créditos personales, disminución de spreads, mayores costes de financiación y menores comisiones por servicing.



OM9763404

CLASE 8.ª

ANEXO 8.ª

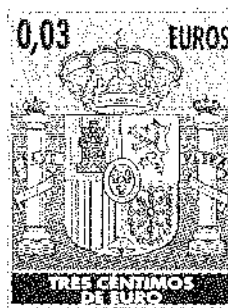
Resultados de Grupo Santander

A continuación se detalla la evolución de los resultados del periodo enero-junio de 2018, comparados con los de enero-junio de 2017.

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

Millones de euros

	1S'18	1S'17
Ingresos por intereses	26.904	28.632
Gastos por intereses	(9.973)	(11.624)
Margen de intereses	16.931	17.008
Ingresos por dividendos	264	279
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	354	293
Ingresos por comisiones	7.475	7.261
Gastos por comisiones	(1.586)	(1.501)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	326	276
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1.197	1.055
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	56	
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	132	(47)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	33	(8)
Diferencias de cambio netas	(890)	(416)
Otros ingresos de explotación	813	807
Otros gastos de explotación	(979)	(944)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.756	1.378
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.720)	(1.361)
Margen bruto	24.162	24.080
Gastos de administración	(10.265)	(9.897)
Gastos de personal	(5.960)	(5.855)
Otros gastos de administración	(4.305)	(4.042)
Amortización	(1.217)	(1.294)
Provisiones o reversión de provisiones	(1.262)	(1.377)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(4.352)	(4.713)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(1)	
Activos financieros a coste amortizado	(4.351)	
Activos financieros valorados al coste		(7)
Activos financieros disponibles para la venta		—
Préstamos y partidas a cobrar		(4.706)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		—
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	(96)	(97)
Activos tangibles	(33)	(28)
Activos intangibles	(64)	(40)
Otros	1	(29)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	23	26
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	(94)	(143)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	6.899	6.585
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(2.378)	(2.254)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	4.521	4.331
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
Resultado del periodo	4.521	4.331
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	769	715
Atribuible a los propietarios de la dominante	3.752	3.616



0M9763405

CLASE 8.ª

Banco de España

En la cuenta anterior, los resultados considerados como no recurrentes registrados en 2018 se incluyen en cada una de las líneas de la cuenta de resultados donde se han registrado por naturaleza, lo que distorsiona la comparativa entre ambos periodos.

Para facilitar la comparación y el análisis de los resultados derivados del negocio, a continuación se presenta una cuenta de resultados resumida, donde estos impactos se presentan por neto y de forma separada en una línea justo antes del beneficio atribuido al Grupo (neto de plusvalías y saneamientos). Adicionalmente presenta márgenes diferentes a los de la cuenta anterior, tal como el margen neto.

Los resultados considerados como no recurrentes registrados en 2018 están asociados a integraciones (principalmente cargos por reestructuración) netos de impactos fiscales por importe de -300 millones de euros, con el siguiente detalle: España (-280 millones de euros), Centro Corporativo (-40 millones de euros) y Portugal (20 millones de euros).

Cuenta de resultados de gestión resumida

Millones de euros

	1518	1517
Margen de intereses	16.931	17.008
Comisiones netas	5.889	5.760
Resultados netos de operaciones financieras	854	859
Resto ingresos	488	451
Margen bruto	24.162	24.078
Costes de explotación	(11.482)	(11.191)
Gastos generales de administración	(10.265)	(9.897)
De personal	(5.960)	(5.855)
Otros gastos generales de administración	(4.305)	(4.042)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(1.217)	(1.294)
Margen neto	12.680	12.887
Dotaciones insolvencias	(4.297)	(4.680)
Deterioro de otros activos	(58)	(131)
Otros resultados y dotaciones	(845)	(1.492)
Resultado antes de impuestos ordinario	7.480	6.585
Impuesto sobre sociedades	(2.659)	(2.254)
Resultado de operaciones continuadas ordinario	4.821	4.331
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—
Resultado consolidado del ejercicio ordinario	4.821	4.331
Resultado atribuido a minoritarios	769	715
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	4.052	3.616
Neto de plusvalías y saneamientos	(300)	—
Beneficio atribuido al Grupo	3.752	3.616

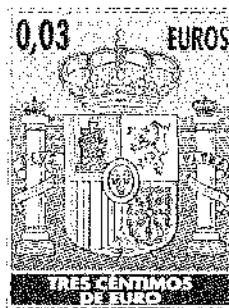
Resultados

El beneficio atribuido del semestre es de 3.752 millones de euros, con aumento interanual del 4% en euros y del 16% en euros constantes.

Sin considerar el impacto de los resultados no recurrentes antes indicados, el beneficio ordinario atribuido asciende a 4.052 millones de euros (+12% y +25% en euros constantes). A continuación figura el detalle por líneas de la cuenta de resultados, en las que a efectos de ofrecer un mejor análisis y comparación de la gestión realizada, no se tiene en cuenta la evolución de los tipos de cambio.



CLASE 8.^a
Banco de España



0M9763406

Ingresos

Nuestra estructura de ingresos, donde el margen de intereses y comisiones representan el 94% del total de los ingresos en el semestre, muy por encima de la media de nuestros competidores, nos sigue permitiendo 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 11% con el siguiente detalle.

- El margen de intereses sube el 10%, crecimiento que se produce por los mayores volúmenes de créditos y depósitos, principalmente en los países emergentes, donde suben a doble dígito, y por la gestión de márgenes.

Por unidades, todas suben excepto Reino Unido, afectado por presión de márgenes en la nueva producción de hipotecas y saldos SVR (*Standard Variable Rate*), y Estados Unidos, afectado por la reducción de saldos en créditos personales, una disminución de *spreads* y el mayor coste de financiación. La reducción en ingresos de este último se compensa con una fuerte caída de dotaciones, que bajan el 24%.

- Los ingresos por comisiones suben un 13%, reflejo de la mayor actividad y vinculación de nuestros clientes, a lo que se une la estrategia de crecimiento en servicios y productos de mayor valor añadido y en áreas de bajo consumo de capital. Por negocios, aumentan tanto las procedentes de la Banca Comercial (+10%) como las de SCIB (+4%) y Wealth Management (+67%).
- El resto de ingresos también aumenta, haciéndolo tanto los resultados por operaciones financieras (ROF), que sólo representan el 4% de los ingresos, como el conjunto de dividendos, puesta en equivalencia y otros, que aumentan en parte por los mayores resultados por *leasing* en Estados Unidos.

Costes

Los costes suben el 12% como consecuencia de la inflación en algunos países, las inversiones en transformación y digitalización y el impacto perímetro.

En términos reales (sin inflación ni perímetro), el aumento se limita al 2%. Por unidades, destaca la caída de costes de Estados Unidos. Las principales subidas se registran en México, por el plan de inversiones en infraestructura, en Reino Unido por las inversiones que se están realizando en proyectos regulatorios, en tecnología y transformación, y en Brasil, por el crecimiento del negocio.

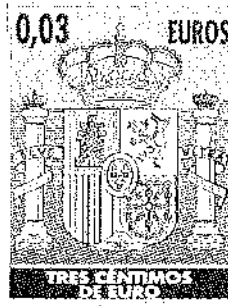
Por último, costes estables en Portugal y Argentina, y ligera bajada en España, donde disminuyen por segundo trimestre consecutivo, como primeros reflejos del plan de optimización.

Las medidas de optimización que se están llevando a cabo dentro de los procesos de integración se irán reflejando en la consecución de mayores sinergias futuras.

Esta evolución nos permite compaginar las inversiones realizadas para mejorar la experiencia de nuestros clientes, con una eficiencia operativa que sigue siendo referencia en el sector.



CLASE 8.^a
OTROS RESULTADOS



OM9763407

Dotaciones para insolvencias

En riesgos, buena evolución de las ratios de calidad crediticia. Tanto la ratio de morosidad, como la de cobertura y el coste del crédito mejoran en los últimos doce meses. Este último por un crecimiento de las dotaciones que es la mitad que el crecimiento medio reflejado por la cartera crediticia.

Por países, las dotaciones bajan en Estados Unidos y México, en Brasil suben menos que la inversión, y Reino Unido y Portugal mantienen un coste del crédito de solo 10 puntos básicos. Suben en SCF por mayores liberaciones y ventas de cartera en 2017, aunque mantiene el coste del crédito estable. También suben en España y Argentina por el mayor perímetro y en el caso de Argentina, impactada además por cierto deterioro de la cartera de particulares.

Con esta evolución, el coste del crédito ha pasado del 1,17% en junio de 2017 al 0,99% en junio de 2018.

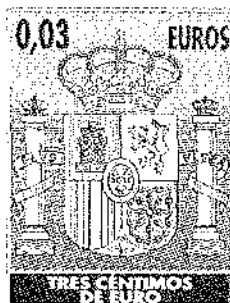
Otros resultados y saneamientos

El conjunto de otros resultados y saneamientos contabiliza una cifra negativa de 903 millones de euros, un 39% inferior a la del primer semestre de 2017. En esta partida se contabilizan provisiones de naturaleza muy diversa, así como plusvalías, minusvalías y deterioro de activos. La fuerte caída sobre el pasado año se produce principalmente por menores provisiones para contingencias legales y laborales (trabajistas) en Brasil y por los menores cargos registrados en Reino Unido, por reclamaciones relacionadas con productos de protección de pagos (PPI) y derivados.

Beneficio y rentabilidad

El beneficio ordinario antes de impuestos aumenta un 26% y el beneficio ordinario atribuido el 25%. También aumentos del RoTE ordinario (12,2%) y RoRWA ordinario (1,60%) sobre el primer semestre de 2017 y sobre el conjunto del año. Por su parte, el beneficio por acción ordinario (BPA ordinario) se sitúa en 0,235 euros.

Incluyendo los resultados no recurrentes ya comentados, el beneficio atribuido aumenta el 16% (+4% en euros), el RoTE es del 11,8% y el RoRWA del 1,55%. Por último, el beneficio por acción se sitúa en 0,216 euros.



0M9763408

CLASE 8.ª

(v. 0001/01/2017)

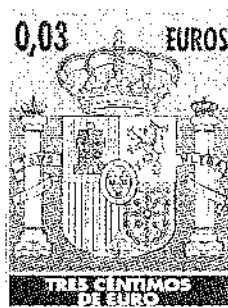
Balance de Grupo Santander (cifras con variaciones junio 2018 – diciembre 2017)

A continuación se muestra el balance resumido al cierre de junio de 2018, comparado con el de diciembre de 2017.

Balance de situación resumidos consolidados
 Millones de euros

	Jun-18	Dic-17
Activo		
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	107.687	110.995
Activos financieros mantenidos para negociar	112.947	125.458
Valores representativos de deuda	27.095	36.351
Instrumentos de patrimonio	17.670	21.353
Préstamos y anticipos a la clientela	5.103	8.615
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	7.177	1.696
Derivados	55.997	57.243
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	51.106	34.781
Préstamos y anticipos a la clientela	20.269	20.475
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	25.131	9.889
Otros valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio	7.886	4.417
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados global	130.831	133.271
Valores representativos de deuda	116.520	118.481
Instrumentos de patrimonio	2.766	4.790
Préstamos y anticipos a la clientela	1.445	—
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	—	—
Activos financieros a coste amortizado	922.948	916.504
Valores representativos de deuda	39.524	31.634
Préstamos y anticipos a la clientela	635.155	619.625
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	48.259	65.843
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	9.262	6.184
Activos tangibles	73.461	22.975
Activos intangibles	27.893	28.683
Fondo de comercio	25.035	25.769
Otros activos intangibles	2.858	2.914
Otras cuentas de activo	55.498	65.454
Total activo	1.433.832	1.444.305
Pasivo y patrimonio neto		
Pasivos financieros mantenidos para negociar	75.350	107.624
Depósitos de la clientela	5.777	28.179
Valores representativos de deuda emitidos	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	558	574
Derivados	54.892	57.892
Otros	14.173	21.979
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	58.153	59.617
Depósitos de la clientela	11.881	28.945
Valores representativos de deuda emitidos	2.309	3.056
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	23.535	27.627
Otros	428	589
Pasivos financieros a coste amortizado	1.153.918	1.126.069
Depósitos de la clientela	736.267	720.606
Valores representativos de deuda emitidos	224.466	214.910
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	164.164	162.714
Otros	28.521	27.839
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	916	1.117
Provisiones	13.758	14.490
Otras cuentas de pasivo	27.274	28.555
Total pasivo	1.329.388	1.337.472
Fondos propios	117.935	116.265
Capital	8.068	8.068
Reservas	107.164	103.608
Resultado atribuido al Grupo	1.752	6.619
Menos: dividendos y retribuciones	(1.049)	(2.029)
Otro resultado global acumulado	(23.885)	(21.777)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	10.395	12.344
Total patrimonio neto	104.445	106.832
Total pasivo y patrimonio neto	1.433.833	1.444.305

Nota: Con motivo de la aplicación de la NIIF 9 con fecha 1 de enero de 2018 y la elección de no reexpresar los estados financieros comparativos, tal y como permite la propia norma, los datos de los estados financieros del primer semestre no son comparables con los períodos anteriores. De este modo, para facilitar la comparabilidad, considerando la escasa significatividad de las reclasificaciones de carteras y el cambio en la nomenclatura de las mismas, se han reorganizado las carteras atendiendo a su propósito y método de valoración. El ajuste de primera aplicación el 1 de enero de 2018 ha supuesto un incremento de las carteras valoradas a valor razonable del 1,8% y una disminución de las carteras valoradas a coste amortizado del 0,8% incluyendo el incremento del fondo de deterioro de estos activos de aproximadamente 2.000 millones de euros. El cargo en el patrimonio neto ha sido de algo menos de 1.500 millones de euros.



0M9763409

CLASE 8.^a

Para una mejor evaluación de la gestión del Grupo Santander en el periodo considerado, los comentarios que figuran a continuación se hacen sin el efecto de los tipos de cambio, que para el conjunto del Grupo tienen una incidencia negativa de un punto porcentual en los saldos de créditos y de dos puntos porcentuales en los de recursos.

Comenzando por los créditos, estos mantienen una estructura equilibrada: particulares (45%), consumo (16%), pymes y empresas (28%) y CIB (11%).

El crédito neto concedido a clientes registra un aumento del 3% respecto del cierre de 2017. En términos brutos y sin adquisiciones temporales de activos, el crecimiento es del 2%, con la siguiente evolución por geografías:

- Aumento del 6% en las emergentes, entre las que destacan Argentina (+44%), Polonia (+7%), Chile (+6%) y Brasil (+6%).
- El conjunto de países desarrollados presenta un avance del 1% en sus saldos.

Por el lado del pasivo, los recursos de clientes (depósitos sin cesiones temporales de activos y fondos de inversión) tienen también una estructura bien diversificada por productos: el 60% corresponde a cuentas a la vista, el 22% a los saldos a plazo y el 18% a los fondos de inversión.

El conjunto ofrece un crecimiento del 2% respecto a diciembre de 2017, con avances similares en depósitos y fondos. Por geografías:

- Expansión del 9% para el conjunto de unidades en mercados emergentes. Todos los países aumentan en sus monedas, destacando los crecimientos de Brasil y Argentina. El primero, dentro de su estrategia de sustitución de letras financieras por depósitos de clientes para optimizar el coste del pasivo y el segundo afectado por la elevada inflación y el efecto de la depreciación del peso en los saldos denominados en dólares.
- El conjunto de países desarrollados se mantienen estables ya que el aumento de las distintas unidades se ve compensado por la disminución del 3% registrada en Reino Unido dentro de su estrategia de reducción de saldos a plazo.

La evolución de créditos y recursos hace que la ratio de créditos sobre depósitos mejore ligeramente, hasta el 111% desde el 109% al cierre de 2017.

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.

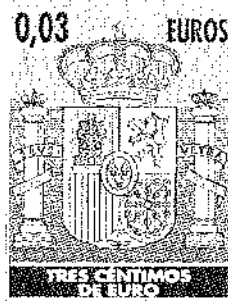
En los seis primeros meses de 2018 se han realizado:

- Emisiones a medio y largo plazo de deuda senior por 10.096 millones de euros y de *covered bonds* colocadas a mercado por 3.055 millones de euros. También se han realizado titulizaciones colocadas en mercado por un importe de 9.472 millones de euros.



CLASE 8.ª

TRANSPORTE



0M9763410

- Emisiones elegibles para TLAC (Total Loss-Absorbing Capacity) al objeto de fortalecer la situación del Grupo, por un importe total de 10.081 millones de euros (senior non-preferred: 7.094 millones; deuda subordinada: 1.487 millones; preferentes: 1.500 millones).
- Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 14.710 millones de euros.

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

A 30 de junio de 2018, las calificaciones de la deuda a largo plazo con las principales agencias son: A2 con Moody's, A- con Fitch, A con S&P y A (alto) con DBRS.

La metodología de las agencias limita en algunos casos el *rating* de un banco por encima del *rating* soberano de su domicilio social.

En el trimestre tres agencias de rating han mejorado la calificación de la deuda senior a largo plazo de Banco Santander tras la subida del rating soberano español. Con fecha 6 de abril de 2018, S&P mejoró la calificación desde A- hasta A. Con fecha 12 de abril, DBRS subió la suya desde A hasta A (alto) y con fecha 17 de abril Moody's mejoró desde A3 a A2.

Con ello, Santander mantiene una calificación por encima de la deuda soberana de su domicilio social con estas agencias. Estas calificaciones por encima del soberano reconocen la fortaleza financiera y diversificación de Santander.

Gestión del riesgo

La tasa de mora del Grupo es del 3,92% a 30 de junio de 2018, con lo que mantiene una tendencia favorable al mejorar en 16 puntos básicos respecto al cierre de diciembre de 2017 (4.08%).

Por su parte, la cobertura aumenta en 3,4 puntos porcentuales hasta el 69%, favorecida por la entrada en vigor del estándar de provisiones por pérdida esperada (NIIF 9).

Exposición inmobiliaria en España

Tal y como se anunció tras la adquisición de Banco Popular, y con la intención de reducir los activos improductivos de Grupo Santander a niveles poco relevantes, el 8 de agosto del pasado año Banco Popular formalizó con el fondo Blackstone los contratos para la adquisición por el fondo del 51%, y por tanto del control, del negocio inmobiliario de Banco Popular integrado por la cartera de inmuebles adjudicados, créditos dudosos procedentes del sector inmobiliario y otros activos relacionados con esta actividad de Banco Popular y sus filiales.

Tal y como estaba previsto, en el primer trimestre de 2018 se cerró la operación, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias pertinentes, lo que permitirá a Santander centrarse en la integración de Popular y limita incertidumbres sobre posibles pérdidas adicionales relacionadas con la exposición inmobiliaria.

El cierre de la operación conlleva la creación de una sociedad controlada por el fondo Blackstone, en la que Santander participa con un 49%, a la que Banco Popular ha traspasado el negocio constituido por los activos señalados y el 100% del capital de Aliseda.



CLASE 8.^a
VIGILANCIA



0M9763411

La operación no implica para Banco Popular y Banco Santander resultados significativos. El impacto positivo en la ratio CET1 fully loaded de Grupo Santander ha sido de 10 puntos básicos.

Tras esta operación, la unidad Actividad Inmobiliaria España tiene una exposición neta de 5.134 millones de euros, con una cobertura del 49%. De ellos: activos inmobiliarios por un valor neto de 4.004 millones de euros y cobertura del 51% y créditos inmobiliarios por 1.130 millones de euros y cobertura del 43%.

Ratios de solvencia

En términos regulatorios (*phased-in*), a 30 de junio de 2018 la ratio de capital total es del 14,47% y el CET1 es del 10,98%. Con ello, se cumple holgadamente con las ratios mínimas exigidas por el Banco Central Europeo en base consolidada, que son del 12,237% en la ratio de capital total y del 8,737% en el CET1.

En términos *fully loaded*, y considerando la disposición transitoria de la norma NIIF 9, la ratio CET1 a junio es del 10,80%. Esta ratio no incluye el impacto positivo estimado de 9 puntos básicos por WiZink, que previsiblemente se registrará en los próximos trimestres.

La ratio registra una disminución de 4 puntos básicos respecto de diciembre (10,84%). En esta evolución destaca la generación orgánica de 27 puntos básicos, la eliminación del exceso de capital atribuido a los minoritarios de SC USA (-18 p.b.) y los costes de reestructuración (-5 p.b.). Adicionalmente, el resto de efectos, entre los que se incluyen el perímetro y la valoración de las carteras disponibles para la venta, han tenido un impacto negativo de 8 puntos básicos.

Si no se hubiera aplicado la disposición transitoria de la NIIF 9, el impacto total en la ratio CET1 *fully loaded* a junio sería de -27 puntos básicos.

Áreas de negocio

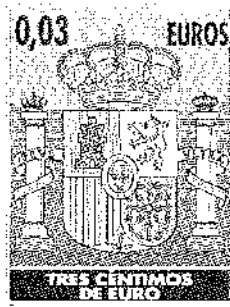
A continuación se comenta la evolución registrada por las áreas de negocio. Respecto del pasado año las modificaciones que se han producido en su configuración son las siguientes:

- Asignación a las distintas áreas geográficas de los resultados y balances de Banco Popular, que el año pasado se presentaban de manera independiente, desde la fecha de su integración. Las unidades afectadas son principalmente: España, Portugal y Actividad Inmobiliaria en España.
- Con motivo de la creación de la unidad de Wealth Management a finales del pasado año, esta pasa a reportarse de manera independiente dentro de los negocios globales. Anteriormente estaba incluida en Banca Comercial. Este cambio no tiene impacto en los segmentos geográficos.
- Se ha realizado ajuste anual del perímetro del Modelo de Relación Global de clientes entre Banca Comercial y Corporate & Investment Banking. Este cambio no tiene impacto en los negocios geográficos.

Las variaciones que se muestran en la actividad de las diversas áreas se refieren al crédito bruto a clientes sin adquisiciones temporales de activos y a los recursos de clientes, considerando como tales los depósitos sin cesiones temporales activos y los fondos de inversión.



CLASE 8.ª
Banco Popular de España



0M9763412

Detalle por geografías

Europa continental (variaciones sin impacto tipo de cambio)

Europa continental incorpora todos los negocios realizados en la región.

En el primer semestre ha obtenido un beneficio atribuido de 1.447 millones de euros, tras contabilizar en el último trimestre cargos asociados a integraciones (principalmente costes de reestructuración) netos de impactos fiscales en España y Portugal. Sin su consideración, el beneficio ordinario atribuido es de 1.707 millones de euros, con aumento interanual del 15%. Este crecimiento se apoya principalmente en el aumento de ingresos comerciales y se ha visto favorecido en parte por la integración del Banco Popular y el aumento de la participación en Santander Asset Management.

A continuación se facilita información financiera detallada de las principales unidades comerciales: España, Portugal, Polonia y Santander Consumer Finance (que incorpora todo el negocio en la región, incluido el de los tres países anteriores).

España

El proceso de integración con Banco Popular se está efectuando según el calendario previsto. Tras aprobarse en el consejo del pasado mes de abril la fusión por absorción que está previsto se produzca en los próximos meses, en el trimestre se han realizado los trámites necesarios para conseguir las autorizaciones administrativas pertinentes.

Desde el punto de vista del negocio, durante el primer semestre, se ha producido el lanzamiento de la primera oferta comercial conjunta para Santander y Popular, la cuenta *1/213 Profesional*, destinada a autónomos y microempresas. También destaca el aumento en la facturación de tarjetas de Santander, la mayor producción de primas de seguros y la oferta de fondos sostenibles y responsables.

En cuanto al balance, respecto diciembre estabilidad en créditos, por la disminución en hipotecas y la reducción del riesgo en CIB que compensan el aumento registrado en consumo, pymes y banca privada. En recursos, aumento del 1%, con avances en depósitos a la vista y fondos de inversión, en parte compensados por la disminución de saldos remunerados en banca mayorista e instituciones que no han sido renovados.

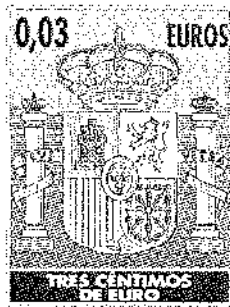
En los seis primeros meses de 2018, el beneficio atribuido es de 500 millones de euros, afectado por el cargo realizado para costes de reestructuración del Banco Popular. Antes del mismo, el beneficio ordinario asciende a 780 millones, un 25% más que en el mismo periodo del año anterior:

- El margen de intereses crece un 32%, con mejora del diferencial de clientes basada en la reducción continuada del coste del pasivo. Por su parte, el margen financiero de la cartera ALCO se ha visto impactado por las ventas de carteras.
- Los ingresos por comisiones se incrementan un 31%, siendo la vinculación la clave para el aumento de la transaccionalidad.
- Reducción continuada del coste de crédito, que mejora hasta el entorno de los 30 puntos básicos.
- Mejora en los indicadores de calidad crediticia; la tasa de mora se sitúa en el 6,24% (6,32% en diciembre) y la cobertura en el 49% (47% en diciembre).



CLASE 8.ª

Marca de la Unión Europea



0M9763413

Santander Consumer Finance (variaciones sin impacto tipo de cambio)

SCF continúa su crecimiento basado en su 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.

La nueva producción crece un 9% respecto al primer semestre de 2017, apoyada por los acuerdos comerciales; por países, destacan Polonia, Francia, España e Italia. El stock de créditos aumenta un 2% respecto a diciembre.

En el pasivo, los depósitos de clientes, elemento diferencial frente a los competidores, aumentan un 3% y se sitúan cerca de los 37.000 millones de euros. A ello se une una elevada capacidad de recurso a la financiación mayorista.

Respecto a los resultados, el beneficio atribuido del semestre es de 669 millones de euros, un 7% más que el mismo período del año anterior:

- Incremento de los ingresos apoyado en los menores costes financieros.
- Los ingresos por comisiones disminuyen principalmente en Alemania, debido a la reducción de las comisiones de seguros.
- La ratio de eficiencia se mantiene en entornos del 45%.
- El coste del crédito se mantiene estable y en niveles bajos (0,37%), confirmando el excepcional comportamiento de las carteras.
- En términos de resultados las principales unidades son los Países Nórdicos (161 millones), Alemania (147 millones) y España (125 millones). En su evolución, destacan los crecimientos de Francia (+27%), España (+9%) y Polonia (+5%).

Respecto a la evolución sobre diciembre de los indicadores de calidad crediticia, la ratio de mora mejora en seis puntos básicos, hasta el 2,44%, y la cobertura aumenta en seis puntos porcentuales hasta el 108%.

Polonia (variaciones sin impacto tipo de cambio)

El Banco sigue con su estrategia de ser el *bank of first choice*. Los objetivos de transformación se centran en aumentar la productividad en las ventas, la eficiencia y la innovación.

En banca móvil e Internet, el Banco sigue siendo el referente del mercado. En este sentido, en canales digitales ya ofrece cinco formas de pago con el móvil.

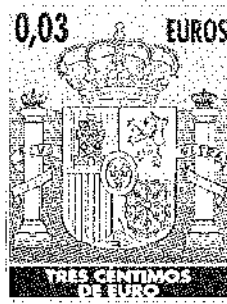
En cuanto al negocio, aumento respecto a diciembre del 7% en créditos, apoyado en todos los segmentos, y del 8% en recursos de clientes, en este caso por la expansión de los depósitos a plazo.

En el primer semestre de 2018 el beneficio atribuido asciende a 156 millones de euros, un 8% más que en igual período de 2017, debido a los mayores ingresos por intereses y comisiones.

- El margen de intereses aumentó un 7% y las comisiones un 5%, mientras que los ROF cayeron un 25%.
- Los costes suben impulsados por proyectos de transformación.



CLASE 8.ª
WORLDWIDE



0M9763414

- Las dotaciones para insolvencias aumentan el 42% debido, en parte, a la venta de una cartera de morosos en el primer semestre de 2017. El coste del crédito aumenta ligeramente hasta el 0,71% (0,65% a junio de 2017).

En calidad crediticia, la ratio de mora es del 4,58%, que prácticamente repite la de diciembre de 2017 mientras que la cobertura aumenta en cuatro puntos porcentuales, hasta el 72%.

Portugal

En enero se inició el proceso de integración de Banco Popular Portugal con el cambio de imagen de todas las oficinas a Santander Totta y la incorporación de los empleados en la estructura del Banco. Con esta adquisición se refuerza la posición en el mercado de empresas, particularmente en pymes.

La integración operacional y tecnológica de Banco Popular Portugal, las nuevas funcionalidades de los canales digitales y el aumento de la vinculación siguen siendo el foco de actuación del Banco.

En cuanto a la actividad, respecto del cierre de 2017, disminución del 1% en créditos y aumento del 9% en recursos de clientes, por el crecimiento de los depósitos, tanto a la vista como a plazo.

Respecto a los resultados, el beneficio atribuido del semestre ha sido de 250 millones de euros y se ha visto afectado por no recurrentes asociados a las operaciones inorgánicas y el aumento temporal de la tasa fiscal. Antes de estos impactos, el beneficio antes de impuestos aumenta el 16% por:

- El total de ingresos aumenta un 21% impulsado, principalmente, por el margen de intereses (+25%).
- Los costes suben un 15%, lo que se refleja en un incremento de 27% en el margen neto y una mejora de la ratio de eficiencia, que se sitúa en 47,0% (-240 puntos básicos interanual).
- Las dotaciones registran 8 millones de euros frente a una liberación en el primer semestre de 2017.

En calidad crediticia, la ratio de mora es del 7,55% (7,51% en diciembre) y la cobertura es del 53% (62% en diciembre).

Reino Unido (variaciones sin impacto tipo de cambio)

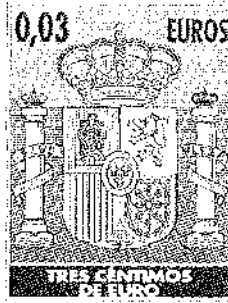
Incluye los negocios desarrollados por diferentes unidades y sucursales del Grupo en el país.

Santander UK sigue ampliando su oferta con productos y servicios a medida, con el fin de impulsar mejoras en la experiencia del cliente y eficiencia operacional.

Se continúa mejorando la experiencia digital del cliente con el lanzamiento de una nueva aplicación, con mejoras en identificación y seguridad.

La implantación de la estructura del *ring-fence*, que servirá a los clientes de banca minorista, comercial y de empresas, progresa adecuadamente para cumplir con la legislación antes de la fecha límite del 1 de enero de 2019.

Respecto a la evolución del negocio sobre diciembre de 2017, aumento del 1% en el crédito, principalmente por el foco en servicio al cliente y su retención. En recursos, disminución del 3%, principalmente por la evolución de los depósitos a plazo, ya que las cuentas corrientes aumentan el 1%.



OM9763415

CLASE 8.ª

ANEXO 1

Respecto a los resultados, el beneficio atribuido del primer semestre fue de 692 millones de euros, un 14% menos, debido a:

- Menores ingresos (-6%) por la presión competitiva en hipotecas, la caída continuada del *Standard Variable Rate* (SVR) y menores resultados por operaciones financieras.
- Mayores costes relacionados con regulación, riesgo y cumplimiento, además de las inversiones en los proyectos estratégicos y de transformación digital en marcha.
- Aumento de las dotaciones por casos puntuales que entraron en mora en el segundo semestre de 2017.

En cuanto a la calidad crediticia, la cartera se mantiene robusta y mejoran los indicadores. La tasa de mora es del 1,12% (1,33% en diciembre) y la cobertura aumenta hasta el 34% (32% en diciembre).

Latinoamérica (variaciones sin impacto tipo de cambio)

Latinoamérica incorpora todos los negocios realizados en la región.

Latinoamérica ha obtenido un beneficio atribuido de 2.214 millones de euros, con un aumento interanual del 26%. El crecimiento de volúmenes, la gestión de *spreads* y una mayor vinculación se reflejan en la buena evolución, tanto del margen de intereses, como de las comisiones a lo que se une la mejora del coste del crédito.

Por su parte, los costes crecen principalmente por planes asociados a la ampliación, transformación comercial y mayor digitalización de las redes comerciales.

A continuación se proporciona información financiera detallada de las unidades de Brasil, México, Chile, Argentina, Uruguay, Perú y Colombia.

Brasil (variaciones sin impacto tipo de cambio)

Mantiene el foco en mejorar la experiencia y satisfacción de los clientes como palancas para mejorar la rentabilidad.

Las actuaciones comerciales y digitales realizadas en el último trimestre, como son el lanzamiento de *Select Digital*, el lanzamiento del nuevo TPV digital y la App para la gestión de ventas dentro del negocio de Adquirencia o el foco en financiación al consumo, se están traduciendo en aumentos de cuota en créditos, depósitos, financiación al consumo y facturación de tarjetas, a la vez que se han duplicado en un año las ventas por *e-commerce*.

En cuanto a los volúmenes, se mantienen aumentos significativos en el trimestre y en relación al cierre de 2017. En lo que va de año los créditos aumentan el 6%, con avances en todos los segmentos, principalmente particulares, consumo y pymes. Por su parte, los recursos de clientes suben el 12%, con avances en todas sus componentes, especialmente en los saldos a plazo, que compensan la reducción de letras financieras.

Respecto a los resultados, el beneficio atribuido del primer semestre fue de 1.324 millones de euros, con un crecimiento del 28% interanual. En su evolución destacan:

- Mayores volúmenes y *spreads* apoyan el crecimiento del 17% del margen de crédito, que más que compensa la caída del margen de pasivos.



OM9763416

CLASE 8.ª

INDICADORES

- Las comisiones siguen creciendo a doble dígito (+17%) por mayor vinculación y transaccionalidad. Destacan las procedentes de tarjetas, cuentas corrientes, fondos y seguros, todas ellas creciendo a doble dígito.
- Los costes aumentan el 7%, en línea con la mayor actividad comercial, lo que ha contribuido a mejorar la eficiencia hasta situarla en el 33,4%.
- El coste del crédito disminuye al 4,30% (4,79% a junio de 2017).

Por lo que se refiere a la calidad crediticia, respecto del cierre de 2017 la tasa de mora se reduce en 3 puntos básicos, hasta el 5,26%, y la cobertura aumenta en 16 puntos porcentuales hasta el 109%.

México (variaciones sin impacto tipo de cambio)

La estrategia continúa centrada en la transformación comercial de la red de sucursales y en la digitalización. Esta estrategia se está reflejando en la atracción y vinculación de clientes, los mayores ritmos de actividad, la mejora en la calidad del riesgo y como consecuencia, en los mayores ingresos y resultados.

Algunas actuaciones relevantes en el año son el programa *Santander Plus* (donde se han registrado más de 3,8 millones de clientes, de los cuales un 54% son nuevos), el lanzamiento del *Plan de Transformación Digital de Nómina*, la *Hipoteca Plus*, con un esquema en el que el cliente se beneficia si tiene relación con el banco, o la primera cuenta digital para pyme. Además, se sigue desarrollando la propuesta digital, a través de *Súper Móvil*, incorporando nuevas funcionalidades.

Toda esta estrategia de vinculación y digitalización se refleja en el fuerte crecimiento interanual de clientes vinculados (+21%) y digitales (+32%).

Por lo que se refiere al negocio, aumento respecto del cierre de 2017 del 5% en créditos, con avances generalizados por segmentos y productos, y del 6% en recursos de clientes, con mayores saldos tanto en depósitos como en fondos de inversión.

El beneficio atribuido del primer semestre es de 359 millones de euros, un 13% más que en el primer semestre de 2017. Por líneas:

- En ingresos, el margen de intereses sube un 11%, por los mayores tipos de interés y por los mayores volúmenes. Las comisiones aumentan un 11%, principalmente por las de seguros, cobros y pagos y tarjetas.
- Los costes suben un 14% por la ejecución de nuestro plan de inversión multicanal.
- Buen comportamiento en dotaciones, que disminuyen un 11%, con un coste del crédito ligeramente más bajo.

En relación a los indicadores de calidad crediticia, respecto a diciembre la tasa de mora disminuye en 11 puntos básicos hasta el 2,58% y la cobertura aumenta en 18 puntos porcentuales hasta el 116%.

Chile (variaciones sin impacto tipo de cambio)

Santander es el principal banco privado de Chile en términos de activos y clientes, con una marcada orientación retail (personas y pymes) y en la banca transaccional.



CLASE 8.ª

Actividad 7



OM9763417

Continúa el foco en la transformación comercial y de la red tradicional hacia un nuevo modelo de sucursales, con nuevas aperturas en el semestre de sucursales *WorkCafé*.

La oferta *Santander Life*, lanzada a finales de 2017 está teniendo una buena acogida y está atrayendo a nuevos clientes. Se trata de una nueva forma de relacionarse con la comunidad y los clientes a través de unos productos dirigidos a individuos de rentas masivas. Muy apoyado en las innovaciones tecnológicas, permite reducir los costes de apertura de cuentas y disminuir el riesgo.

En cuanto a la evolución del negocio, respecto de diciembre de 2017, aumento del 6% tanto en créditos, con avances en particulares y, sobre todo, en empresas, como en recursos de clientes, en este caso por los avances en depósitos y en fondos de inversión.

Respecto a los resultados, el beneficio atribuido acumulado fue de 308 millones de euros, un 8% más que en el primer semestre de 2017. Destacan los siguientes aspectos:

- Los ingresos suben muy apoyados por el margen de intereses, que crece un 5%, por el aumento de los volúmenes y un mejor *mix* del pasivo. Las comisiones aumentan un 14%, por las procedentes de banca transaccional, el mayor uso de tarjetas y por los fondos de inversión.
- Los costes aumentan en línea con los ingresos, lo que permite mantener una ratio de eficiencia en el entorno del 41%.
- Por su parte, el coste del crédito continúa mejorando hasta el 1,18% (1,37% en junio 2017).

Respecto a la calidad crediticia, la tasa de mora es del 4,86% (4,96% a diciembre) y la cobertura del 60% (58% en diciembre).

Argentina (variaciones sin impacto tipo de cambio)

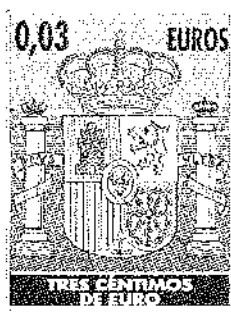
Santander Río se consolida como el mayor banco privado del sistema financiero argentino en créditos, depósitos y sucursales. El Banco ha continuado con los avances en digitalización y eficiencia operativa. Entre los proyectos prioritarios de digitalización de productos y servicios, destaca el lanzamiento de *Online Banking individuos*, que supone una renovación hacia una experiencia digital más innovadora y cercana para los clientes.

En negocio, aumento en lo que va de año del 44% en créditos y del 30% en recursos de clientes, con mayores saldos tanto en depósitos como en fondos de inversión.

Respecto a los resultados, el beneficio atribuido del primer semestre asciende a 137 millones de euros, un 8% más que en igual periodo de 2017.

- El margen de intereses crece el 40% apalancado en la intermediación y la gestión de *spreads* en un escenario de mayor volatilidad de tasas.
- Las comisiones suben el 26% impulsadas por una mayor actividad de compra venta de moneda extranjera y por comisiones relacionadas con depósitos en efectivo, parcialmente compensadas por la bajada en las procedentes de medios de pago.
- El crecimiento de costes (+32%) refleja las inversiones en iniciativas de digitalización y los acuerdos colectivos de salarios.
- Las dotaciones crecen principalmente en el segmento de particulares.

La calidad del crédito continúa siendo elevada: ratio de mora del 2,40% (2,50% en diciembre) y cobertura del 122% (100% en diciembre).



0M9763418

CLASE 8.ª

Actividad

Uruguay (variaciones sin impacto tipo de cambio)

El Grupo continúa siendo el primer banco privado del país, con una estrategia dirigida a crecer en la banca retail y a mejorar la eficiencia y la calidad de servicio.

Santander sigue centrado en mejorar la satisfacción del cliente y aumentar su vinculación. Se ha continuado avanzando en la estrategia de transformación digital y en la modernización de canales, logrando aumentar un 33% el número de clientes digitales y mejorar la penetración digital.

En cuanto a la actividad, en lo que va de año crecimiento del 11% en créditos y del 13% en recursos, por la evolución de los depósitos a la vista.

El beneficio atribuido del primer semestre de 2018 fue de 68 millones de euros, con un crecimiento interanual del 40%:

- Los ingresos aumentan un 17%, muy apoyados en el margen de intereses y, en general, en las principales líneas de ingresos. La ratio de eficiencia se sitúa en el 43,6%, tras mejorar en 5 p.p. respecto al primer semestre de 2017.
- A pesar de la subida de las dotaciones por la aplicación de la norma NIIF 9 y otros efectos, la ratio de mora continúa en niveles bajos (2,76%), la cobertura es elevada (148%) y el coste del crédito es del 2,54%.

Perú (variaciones sin impacto tipo de cambio)

La estrategia sigue dirigida al segmento corporativo, a las grandes empresas del país y a los clientes globales del Grupo.

En actividad, los créditos disminuyen el 9% respecto a diciembre por el vencimiento de una operación puntual y los recursos de clientes aumentan de 10% por la expansión de los depósitos a la vista.

El beneficio fue de 16 millones de euros, prácticamente estable respecto al primer semestre del 2017. El buen comportamiento en todas las líneas de ingresos compensa la subida en costes. La ratio de eficiencia sigue siendo excelente, situándose en el 37%.

Elevada calidad crediticia: ratio de mora del 0,82% y cobertura del 228%.

Colombia

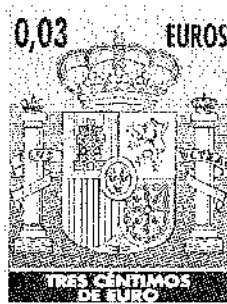
La operación en Colombia sigue centrada en clientes de Corporate & Investment Banking, grandes empresas y empresas, aportando soluciones en tesorería, cobertura de riesgos, comercio exterior y *confirming*, y en el desarrollo de productos de banca de inversión, apoyando el plan de infraestructuras del país. Para completar esta oferta, está en trámite la licencia de Santander Securities Services Colombia que permitirá ofrecer servicios de custodia.

Por otra parte, se ha continuado con la estrategia de consolidación de la línea de financiación de vehículos, que nos permitirá alcanzar la masa crítica necesaria para consolidarnos como financiador de este mercado.

Beneficio de dos millones de euros, destacando la buena evolución del margen bruto, por crecimientos del margen de intereses y los resultados por operaciones financieras.



CLASE 8.^a
SANTANDER



OM9763419

Estados Unidos (variaciones sin impacto tipo de cambio)

La entidad holding SHUSA ha superado las pruebas de resistencia de la Reserva Federal y no recibió objeciones a su plan de capital, lo que permite que la entidad pueda aumentar el pago de dividendos.

En Santander Bank (SBNA), el foco se mantiene en mejorar la experiencia del cliente y la oferta de productos, tanto en los canales digitales, como en las sucursales, lo que ha contribuido al aumento de la satisfacción de los clientes en banca *retail*.

En Santander Consumer USA (SC USA) se centra en mejorar la rentabilidad en los negocios de *prime*, *non-prime* y *leasing* y en lograr una mayor satisfacción de los clientes, para aumentar la vinculación y la nueva producción.

Por lo que se refiere a la evolución del negocio, los créditos registran un crecimiento respecto al cierre de 2017 del 3%, con mayores saldos tanto en SBNA como en SC USA. Por su parte, los recursos de clientes del banco aumentan un 2%, principalmente por la expansión de los depósitos a plazo.

En resultados, el beneficio atribuido del primer semestre es de 335 millones de euros, con aumento del 54% frente al mismo periodo de 2017 y un fuerte crecimiento tanto en SBNA como en SC USA:

- El margen de intereses cae por los menores *spreads* en préstamos en SC USA y mayor coste de financiación por la subida de los tipos de interés y la presión competitiva en SBNA. También bajan los ingresos por comisiones, por las de *servicing* en SC USA y por la caída en volúmenes de préstamos al consumo en SBNA.
- Estas reducciones se compensaron parcialmente con mayores ingresos por *leasing*.
- Mejora de la tendencia en costes, que disminuyen un 2% interanual.
- También mejoraron las dotaciones, con una caída del 24%, explicado por una mayor tasa de recuperación en SC USA y por algunas liberaciones en SBNA.

En calidad crediticia, tasa de mora del 2,91% (2,79% en diciembre) y cobertura del 157% (170% en diciembre).

Centro Corporativo

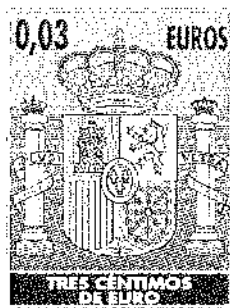
Además de los negocios operativos descritos, tanto por áreas geográficas como por negocios (figuran a continuación), el Grupo mantiene el Centro Corporativo.

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, y la toma de decisiones estratégicas), fomentando el intercambio de mejores prácticas en gestión de costes y economías de escala. Además, contribuye al crecimiento de los ingresos del Grupo compartiendo las mejores prácticas comerciales, poniendo en marcha iniciativas comerciales globales e impulsando la digitalización.

Adicionalmente, también desarrolla las funciones relacionadas con la gestión financiera y del capital. Así, gestiona el 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. También se gestiona de forma activa el riesgo de tipo de interés y la exposición a tipos de cambio en el patrimonio y en el contravalor de los resultados en euros de las unidades para los próximos doce meses. Por último, en cuanto a la gestión del capital, realiza la asignación a cada una de las unidades.



CLASE 8.^a
Banco



0M9763420

Respecto a sus resultados, en el primer semestre, pérdida de 936 millones de euros, que incluye 40 millones netos de impuestos correspondientes a cargos por reestructuración, frente a una pérdida de 1.031 millones de euros en el primer semestre de 2017. Este mejor resultado se debe principalmente a los menores costes asociados a la cobertura de los tipos de cambio.

Adicionalmente, el margen de intereses se ve afectado negativamente en la comparativa con el primer semestre de 2017 por el volumen de emisiones realizadas en la segunda mitad del pasado año e inicio de este dentro del plan de financiación, enfocado principalmente en los instrumentos elegibles para TLAC, y por la mayor liquidez.

Por su parte, los costes se mantienen básicamente estables como consecuencia de las medidas de racionalización y simplificación que permiten compensar los realizados en proyectos globales dirigidos a la transformación digital del Grupo.

Detalle por negocios

Banca Comercial (variaciones sin impacto tipo de cambio)

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.

Santander mantiene el foco en tres prioridades principales:

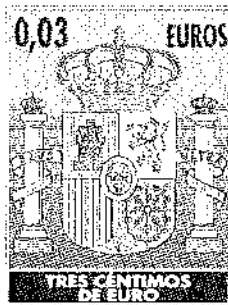
- Mejorar de forma continua la vinculación y satisfacción de nuestros clientes. La estrategia 1|2|3 sigue afianzándose en la mayoría de las geografías. España logra más de 120.000 cuentas 1|2|3 *Profesional* en los tres primeros meses de comercialización. En México, la oferta *Santander Plus* cuenta ya con más de 3,8 millones de clientes, de los cuales un 54% son nuevos clientes. Por otro lado, continuamos diferenciándonos de nuestros competidores por medio de productos innovadores. España ha expandido su oferta de fondos sostenibles y responsables, como *Santander Sostenible Acción*. Para el segmento de rentas medias, Chile siguió impulsando *Santander Life*. En México, lanzamos la primera cuenta digital pyme para empresas con régimen SAS (Sociedad por Acciones Simplificadas).
- Impulsar la transformación digital de nuestros canales, productos y servicios. Apoyados en distintas iniciativas en todos los países, sigue aumentando el número de clientes digitales del Grupo y su contribución a las ventas de todos los productos.
- Seguir mejorando la satisfacción y experiencia de nuestros clientes. Para ello, continuamos transformando la red tradicional, con nuevas aperturas en Chile de sucursales *WorkCafé* o el Nuevo Modelo de Distribución de sucursales en México. Seguimos focalizados en ser el mejor banco para nuestros clientes y así lo reconoce el mercado. En Polonia, por ejemplo, hemos sido elegidos como el banco con mejor calidad de servicio multicanal por *Gold Banker*.

El beneficio atribuido obtenido en el primer semestre de 2018 es de 3.675 millones de euros. Sin considerar el impacto de los resultados no recurrentes registrados en España y Portugal, el beneficio ordinario atribuido es de 3.935 millones de euros, un 20% más que el primer semestre de 2017, impulsado en parte por el efecto perímetro tras la incorporación de Popular y por otro lado por la buena dinámica de los ingresos comerciales.



CLASE 8.º

CLASE 8.º



0M9763421

SCIB - Santander Corporate & Investment Banking (variaciones sin impacto tipo de cambio)

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

Santander mantiene su liderazgo en Latinoamérica y Europa con posiciones de referencia en *Export & Agency Finance*, mercados de capitales de deuda y Financiaciones Estructuradas.

Se ha seguido avanzando en el apoyo a los clientes globales en sus emisiones de capital, dotándoles de soluciones de financiación y servicios transaccionales. También seguimos adaptando la oferta de productos a la transformación digital del Banco.

El beneficio atribuido acumulado en el primer semestre de 2018 es de 873 millones de euros, un 4% menos interanual, principalmente por mayores costes asociados a proyectos transformacionales y menor margen de intereses por menores spreads, disminución de volúmenes, por una estrategia selectiva de crecimiento, y menor demanda de crédito, a los que se une un excelente primer trimestre de 2017 en resultados por operaciones financieras.

- Mejoran los resultados provenientes de la actividad de *Global Transaction Banking* y *Global Debt Financing*.
- Las dotaciones disminuyen sensiblemente en España, Brasil, México y Estados Unidos.

Wealth Management (variaciones sin impacto tipo de cambio)

Tras su creación a finales de 2017, la división de Wealth Management ha lanzado una serie de iniciativas estratégicas.

- En Banca Privada: el desarrollo de una propuesta global y el lanzamiento de la marca única para dar un servicio integral a nuestros clientes en más de 10 países. Además se está desarrollando una propuesta líder en Europa y Latinoamérica para los clientes de alto patrimonio (UHNW).
- Santander Asset Management (SAM) se ha enfocado en seguir mejorando su producto. Destacan las estrategias de inversión en renta variable en España y Latinoamérica.

La transformación digital es una prioridad, y se está trabajando en una plataforma digital para Banca Privada que incluya herramientas de inteligencia artificial, así como en una mejora general de las capacidades de SAM.

El total de activos de clientes bajo gestión es de 338.300 millones de euros y cuenta con 13.300 millones en créditos a clientes de banca privada.

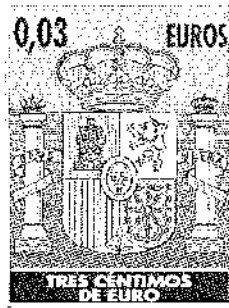
En cuanto a los resultados, el beneficio atribuido del primer semestre de 2018 es de 264 millones de euros, un 17% más que hasta junio de 2017:

- Mayores ingresos, con crecimientos del 12% en margen de intereses y del 67% en comisiones, principalmente por el aumento en los volúmenes gestionados.
- Incremento de gastos (+48%) afectado por inversiones en el proyecto UHNW.



CLASE 8.ª

2021/2022



0M9763422

- Este crecimiento de ingresos y gastos está condicionado por la mayor participación en Santander Asset Management.

Información sobre Recursos Humanos

A 30 de junio de 2018 Grupo Santander cuenta con 200.961 profesionales en todo el mundo, con una edad media de 38 años, de los que un 55% son mujeres y un 45% hombres.

En Santander tenemos el objetivo de ser el empleador de referencia y de ser elegidos por nuestro propósito, nuestra cultura y nuestra manera responsable de lograr resultados. Queremos ser capaces de atraer y retener al mejor talento que nos permita contribuir al progreso de las personas y de las empresas y hacer una banca responsable, competitiva y sostenible.

Durante el primer semestre del año, se ha avanzado en la transformación cultural para convertirnos en el Banco del futuro con diversas iniciativas.

Se ha continuado impulsando el modelo de gestión de desempeño MyContribution como palanca de la transformación y que consta de cuatro fases a lo largo del año. En el primer trimestre se llevó a cabo la fijación de prioridades. Este modelo está basado en el compromiso, la meritocracia, la transparencia y la comunicación constante y propone un cambio de mentalidad, promoviendo el cambio cultural y orientando el desempeño al desarrollo profesional y a la mejora sostenible.

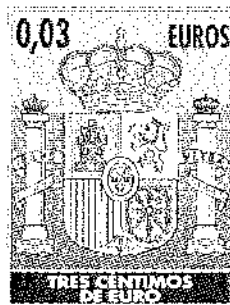
Se ha seguido impulsando el desarrollo de los empleados a través de la movilidad internacional. Desde la puesta en marcha en 2014 de Global Job Posting, la plataforma corporativa que ofrece a todos los profesionales la posibilidad de conocer y optar a posiciones vacantes en otros países, sociedades o divisiones, se han publicado más de 4.100 posiciones a nivel global.

Grupo Santander reconoce y apoya todo tipo de diversidad: género, raza, edad, discapacidad, así como de experiencias profesionales y de vida, religión, valores y creencias, orientación sexual o personalidad. Para ello se han definido unos principios generales que pretenden ser un marco de actuación y de referencia que asegure y posicione a Banco Santander como una organización diversa e inclusiva. Este marco también tiene como objetivo englobar todas aquellas estrategias y acciones que se desarrollen en cada geografía en estas cuestiones, así como reducir la brecha salarial.

Los países, negocios y equipos han diseñado planes de acción destinados a reforzar sus fortalezas y mejorar las oportunidades identificadas en la Encuesta Global de Compromiso lanzada en octubre de 2017. En líneas generales, los planes de acción están destinados a acelerar el cambio cultural, a impulsar un estilo de liderazgo más sencillo, personal y justo; promover una nueva forma de trabajar, así como fomentar la comunicación y la transparencia en la organización. Para este año, tras tener en cuenta las opiniones de todas las unidades del Banco, se va a evolucionar la encuesta incluyendo otras herramientas que proporcionen un seguimiento más profundo y continuo de los resultados.

En línea con lo anterior, se está avanzando en crear una nueva forma de trabajar en el Banco, a través de nuevos espacios en las oficinas, sin despachos, con áreas que potencian la colaboración, el intercambio de conocimientos y dotadas de herramientas tecnológicas que permiten estar en contacto continuo con los equipos de otros países. Esta iniciativa incluye Flexiworking, la apuesta del Grupo por erradicar la cultura presencial y trabajar de forma más flexible y eficiente.

Se ha firmado un acuerdo de colaboración entre Santander y Workday para poner en marcha un proyecto que acompañará la transformación cultural y digital, a través de la implantación de una plataforma común de gestión de Recursos Humanos en todos los países del Grupo. Esta iniciativa supone un paso más en la estrategia de gestión de personas y del talento del Grupo. Equipos de Recursos Humanos, Organización y Tecnología de los distintos países ya han comenzado a diseñar procesos que sean más sencillos y ágiles, y que faciliten un mayor autoservicio tanto al empleado como al manager.



0M9763423

CLASE 8.ª

Introducción

A lo anterior se unen planes de formación, en donde destaca ALPS (Action Learning Programme Santander), un programa de aprendizaje dirigido a talentos directivos del que en marzo se ha clausurado la primera edición. ALPS combina el desarrollo de habilidades de liderazgo y resolución de problemas de negocio dentro de un entorno colaborativo, y cuenta con la participación de la alta dirección como sponsor. Ya está aprobado el lanzamiento de la segunda edición, con el mismo formato que la primera.

También se ha puesto en marcha Leaders Academy Experience, una nueva experiencia de formación para facilitar a los líderes su rol en la transformación del Banco y darles herramientas y formación para que sean aceleradores del cambio y ejemplo de esta nueva etapa para sus equipos y el resto de la organización.

Santander continúa impulsando una cultura de reconocimiento en el Grupo, a través de StarMe Up, una red global que permite reconocer a personas que apliquen en su día a día los comportamientos corporativos. Con el fin de fomentar la colaboración, se ha lanzado la estrella SPF Star que permite reconocer a equipos y grupos de personas. Se pretende que las personas regalen una estrella cada vez que un compañero o equipo hayan demostrado un comportamiento sencillo, personal y justo. Hasta junio se han entregado más de un millón de estrellas a sus compañeros.

Se ha avanzado en la implantación de BeHealthy, programa global de salud y bienestar. Este programa es una muestra del compromiso del Santander por la salud de sus empleados y por ayudarles a adquirir hábitos saludables que les permitan estar en forma y vivir mejor. En abril se celebró la Semana BeHealthy, en la que todos los países organizaron iniciativas para impulsar un estilo de vida saludable en sus equipos.

Por último, en junio se celebró la undécima edición de la Semana Somos Santander, iniciativa global para transmitir la cultura a los empleados y fomentar el orgullo de pertenencia.

Información sobre medio ambiente y cambio climático

El Banco cuenta con una estructura definida de gobierno, como es el comité de sostenibilidad, presidido por el consejero delegado, que define y propone las principales iniciativas del Banco en sostenibilidad así como las políticas corporativas y sectoriales del Grupo en esta materia.

En enero de 2018 Banco Santander llevó a cabo la revisión y aprobación anual de sus políticas en materia de sostenibilidad: política general de sostenibilidad, política de gestión ambiental y cambio climático, política de voluntariado y política de derechos humanos, así como de las políticas sectoriales: defensa, energía y soft commodities. A estas últimas se añadió una nueva política elaborada por el Banco sobre minería y metalurgia. Además, por primera vez se han publicado unos extractos de las políticas sectoriales y que están disponibles en la página web corporativa.

El 16 de febrero de 2018 Santander publicó el Informe de Sostenibilidad correspondiente al ejercicio 2017. El informe está disponible en la web corporativa del Banco y está verificado por PricewaterhouseCoopers Auditores.

Por último, el consejo de administración en su reunión del día 25 de junio de 2018, ha constituido, con efectos 1 de julio, la comisión de banca responsable, sostenibilidad y cultura, prevista en el Reglamento del Consejo.

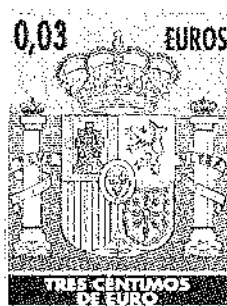
Adicionalmente, durante el primer semestre se han adoptado otras iniciativas:

El 24 de marzo de 2018 Banco Santander apagó por noveno año consecutivo las luces de sus edificios más emblemáticos en sus 10 mercados principales y en su red de oficinas participando en la campaña Hora del Planeta de WWF (World Wildlife Fund).

Santander, junto con otros 15 grandes bancos, se ha sumado a la iniciativa de UNEP FI para desarrollar un proyecto piloto con el objetivo de implementar las recomendaciones del Task Force on Climate-related Financial Disclosure (TCFD) del Financial Stability Board (FSB). Entre todos los participantes se han comprometido a desarrollar herramientas analíticas e indicadores específicos para valorar y evaluar los posibles impactos del cambio climático.



CLASE 8.^a
SANTANDER



0M9763424

Santander se ha unido a la iniciativa de banca responsable promovida por Naciones Unidas. Junto con otros 25 grandes bancos de cinco continentes se van a desarrollar unos principios para adaptar el sector financiero a los retos de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU y al Acuerdo de París sobre el cambio climático.

Estos estándares darán respuesta a la necesidad, reconocida desde hace tiempo, de contar con un marco amplio que cubra todos los aspectos de la banca sostenible. El proceso de desarrollo de los principios incluirá consultas con distintos grupos de interés, tales como organizaciones de la sociedad civil, asociaciones bancarias, entidades reguladoras y organismos de Naciones Unidas.

En febrero de 2018, Santander Corporate & Investment Banking (SCIB) actuó como único asegurador y bookrunner en la financiación de la expansión de la filial de energía renovable de Ence por 220 millones de euros. Ence es el líder europeo en producción de celulosa de eucalipto y líder en España en la gestión integral y responsable de superficies y cultivos forestales. Su filial de energía es la primera empresa española en producción de energía renovable con biomasa forestal y agrícola. Esta es la única energía renovable que presenta un balance económico positivo por los beneficios generados dada su capacidad de creación de empleo, de desarrollo del medio rural y de contribución a la mejora del medio ambiente, tanto a través de la captura de CO2 como del cuidado y limpieza de los montes, con una reducción del riesgo de incendios de hasta un 70%.

En mayo, Bank Zachodni WBK hizo una emisión privada de bonos subordinados por 1.000 millones de zlotys, de los que el Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo (EBRD por sus siglas en inglés) suscribió 150 millones de zlotys (36 millones de euros). BZ WBK se ha comprometido a destinar el 140% de esos recursos del EBRD para financiar la construcción de proyectos greenfield comerciales y residenciales certificados, en línea con la Green Economy Transition del EBRD (su iniciativa principal para promover la sostenibilidad en el uso de energía y recursos).

Adicionalmente, en el centro corporativo, se ha lanzado una gran campaña de concienciación ambiental (#MovimientoYoSí). En ella, se han incluido diferentes iniciativas que se enmarcan bajo el lema "Reduce, Reutiliza y Recicla".

Por último, y en lo relativo a la presencia del Grupo dentro de los índices sostenibles y de inversores:

- En 2017, Banco Santander volvió a ser incluido en el Dow Jones Sustainability Index, en el que está presente desde el año 2000. Noveno del mundo, segundo de Europa y primero de España, obtuvo la categoría bronce en el sector bancos.
- Santander ha sido categorizado como empresa líder en diversidad según el índice *Bloomberg Gender-Equality Index*. Banco Santander se ha colocado en 2018 a la cabeza de las 104 compañías que componen el índice global de diversidad a nivel mundial.

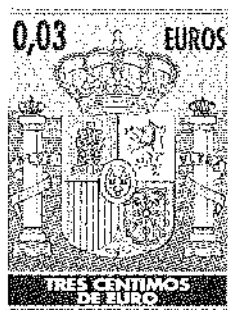
Hechos posteriores

Desde el 1 de julio de 2018 hasta la fecha de formulación de los estados financieros intermedios correspondientes al primer semestre de 2018 se ha producido el siguiente hecho relevante:

Con fecha 3 de julio de 2018 el Grupo comunicó que ha alcanzado un acuerdo con el Grupo Aegon en virtud del cual éste será el socio asegurador en España para los negocios de seguros vida-riesgo y varios ramos de seguros generales. Dicho acuerdo y el perímetro bajo los que se materializará, están sujetos a diversas condiciones y el proceso de terminación de la alianza actual entre Banco Popular y su socio actual, por lo que no es posible estimar cuándo se cerrarán estas operaciones. No se prevé que estas operaciones vayan a tener un impacto significativo en la cuenta de resultados del Grupo.



CLASE 8.^a
BANCA DE ESPAÑA



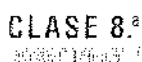
OM9763425

Glosario de Medidas Alternativas de Rendimiento

Se presenta a continuación información relativa a medidas alternativas de rendimiento a los efectos de dar cumplimiento a las Directrices sobre Medidas Alternativas de Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority (ESMA) de 5 de octubre de 2015 (Guidelines on Alternative Performance Measures, ESMA/2015/1415es). Esta información no está auditada.

- El Grupo utiliza para la gestión de su negocio los siguientes indicadores que permiten medir su rentabilidad y eficiencia, la calidad de su cartera crediticia, el volumen de recursos propios tangibles por acción y la ratio de créditos sobre depósitos, analizando su evolución en el tiempo y comparando con los de sus competidores.
 - 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.
 - 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.
 - El indicador de **capitalización** calculado, facilita información del volumen de recursos propios tangibles por acción.
 - Adicionalmente, se incluyen **otros indicadores**. La ratio de créditos sobre depósitos (Loan-to-Deposit, 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 a la clientela están financiados por depósitos de la clientela. El Grupo utiliza también las magnitudes de préstamos y anticipos a la clientela bruto sin adquisiciones temporales de activos (ATAs) y de depósitos de clientes 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.
- 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) entendiendo 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.



0M9763426

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 períodos presentados, el tipo de cambio medio del primer semestre de 2018. Los tipos de cambio medios de las principales monedas en las que opera el Grupo son los siguientes:

Tipos de cambio: Paridad 1 euro=moneda

	Cambio medio	
	15'18	15'17
Dólar USA	1,210	1,082
Libra	0,880	0,860
Real brasileño	4,134	3,436
Peso mexicano	23,073	20,995
Peso chileno	740,383	713,393
Peso argentino	25,832	16,986
Złoty polaco	4,220	4,268

- 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 bruto (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.

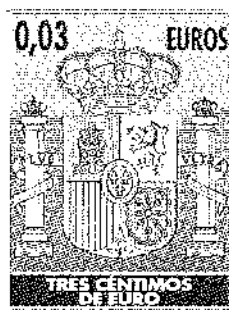
Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs) y de los recursos de la clientela (sin CTAs) de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio del último día hábil de junio de 2018. Los tipos de cambio finales de las principales monedas en las que opera el Grupo son los siguientes:

Tipos de cambio: Paridad 1 euro=moneda

	Cambio final	
	Jun-18	Mar-18
Dólar USA	1,166	1,232
Libra	0,886	0,875
Real brasileño	4,488	4,094
Peso mexicano	22,882	22,525
Peso chileno	757,828	743,240
Peso argentino	33,517	24,803
Zloty polaco	4,373	4,211

- Impacto de determinadas partidas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

Por lo que se refiere a los resultados, en este Informe de Gestión figuran las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas del primer semestre de 2018 y 2017. En estas cuentas todas las partidas se incluyen en cada una de las líneas de la cuenta donde se han registrado por naturaleza, incluidas aquellas que, en opinión del Grupo, distorsionan la comparativa de la evolución del negocio entre ambos periodos.



0M9763427

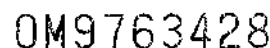
CLASE 8.ª

Indicador de riesgo

Por ello, también figuran en este Informe de Gestión cuentas de resultados de estos mismos periodos, en las que los importes de dichas partidas, netos de los impuestos y de los minoritarios correspondientes, se presentan por neto de forma separada en una línea que el Grupo denomina "Neto de plusvalías y saneamientos", y que figura justo antes del beneficio atribuido al Grupo. El Grupo considera que dichas cuentas permiten explicar de una forma más clara las variaciones de los resultados. Dichos importes se detraen de cada una de las líneas de la cuenta de resultados donde se han registrado por naturaleza.

Las definiciones y método de cálculo de cada uno de los indicadores mencionados anteriormente se muestran a continuación:

Rentabilidad y Eficiencia		
Ratio	Fórmula	Referencia del ratio
ROE Rentabilidad propia	$\frac{\text{Beneficio atribuido al accionista}}{\text{Patrimonio propio}} \times 100$	Indicador que mide el rendimiento que obtiene el accionista por cada euro de inversión.
ROTE Rentabilidad total	$\frac{\text{Beneficio atribuido al accionista}}{\text{Patrimonio propio + Deuda financiera}} \times 100$	Indicador que mide el rendimiento que obtiene el accionista por cada euro de inversión, considerando tanto el patrimonio propio como la deuda financiera.
ROTE ajustado	$\frac{\text{Beneficio atribuido al accionista}}{\text{Patrimonio propio + Deuda financiera}} \times 100$	Indicador que mide el rendimiento que obtiene el accionista por cada euro de inversión, considerando tanto el patrimonio propio como la deuda financiera, ajustado por el efecto de los impuestos.
ROA Rentabilidad activa	$\frac{\text{Beneficio atribuido al accionista}}{\text{Activo}} \times 100$	Indicador que mide el rendimiento que obtiene el accionista por cada euro de inversión, considerando tanto el patrimonio propio como la deuda financiera.
ROMA Rentabilidad marginal	$\frac{\text{Beneficio atribuido al accionista}}{\text{Activo}} \times 100$	Indicador que mide el rendimiento que obtiene el accionista por cada euro de inversión, considerando tanto el patrimonio propio como la deuda financiera.
ROMA ajustado	$\frac{\text{Beneficio atribuido al accionista}}{\text{Activo}} \times 100$	Indicador que mide el rendimiento que obtiene el accionista por cada euro de inversión, considerando tanto el patrimonio propio como la deuda financiera, ajustado por el efecto de los impuestos.
Rotación	$\frac{\text{Beneficio atribuido al accionista}}{\text{Activo}} \times 100$	Indicador que mide el rendimiento que obtiene el accionista por cada euro de inversión, considerando tanto el patrimonio propio como la deuda financiera.
Riesgo crediticio		
Ratio	Fórmula	Referencia del ratio
Ratio de capacidad	$\frac{\text{Beneficio atribuido al accionista}}{\text{Activo}} \times 100$	Indicador que mide el rendimiento que obtiene el accionista por cada euro de inversión, considerando tanto el patrimonio propio como la deuda financiera.
Rotación de la actividad	$\frac{\text{Beneficio atribuido al accionista}}{\text{Activo}} \times 100$	Indicador que mide el rendimiento que obtiene el accionista por cada euro de inversión, considerando tanto el patrimonio propio como la deuda financiera.
Cover del crédito	$\frac{\text{Beneficio atribuido al accionista}}{\text{Activo}} \times 100$	Indicador que mide el rendimiento que obtiene el accionista por cada euro de inversión, considerando tanto el patrimonio propio como la deuda financiera.
Capitalización		
Ratio	Fórmula	Referencia del ratio
PAV por acción Valor por acción	$\frac{\text{Beneficio atribuido al accionista}}{\text{Activo}} \times 100$	Indicador que mide el rendimiento que obtiene el accionista por cada euro de inversión, considerando tanto el patrimonio propio como la deuda financiera.
Otras indicaciones		
Ratio	Fórmula	Referencia del ratio
Ratio de endeudamiento	$\frac{\text{Beneficio atribuido al accionista}}{\text{Activo}} \times 100$	Indicador que mide el rendimiento que obtiene el accionista por cada euro de inversión, considerando tanto el patrimonio propio como la deuda financiera.
Ratio de ATAs	$\frac{\text{Beneficio atribuido al accionista}}{\text{Activo}} \times 100$	Indicador que mide el rendimiento que obtiene el accionista por cada euro de inversión, considerando tanto el patrimonio propio como la deuda financiera.
Ratio de ATAs	$\frac{\text{Beneficio atribuido al accionista}}{\text{Activo}} \times 100$	Indicador que mide el rendimiento que obtiene el accionista por cada euro de inversión, considerando tanto el patrimonio propio como la deuda financiera.



Por último, se incluyen a continuación los datos numéricos de cada uno de los indicadores de los periodos considerados:

Rentabilidad y eficiencia		Jun-18	Dic-17
RoE		8,24%	7,97%
Beneficio atribuido al Grupo		7.804	7.232
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)		94.662	90.783
RoTF		11,79%	11,82%
Beneficio atribuido al Grupo		7.804	7.232
Promedio de Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) + activos intangibles		66.190	61.168
RoTE ordinario		17,24%	11,82%
Beneficio ordinario atribuido al Grupo		8.104	7.232
Promedio de Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) + activos intangibles		66.190	61.168
RoA		0,65%	0,64%
Resultado consolidado de ejercicio		9.342	8.661
Promedio de activos totales		1.438.444	1.362.352
RoRWA		1,55%	1,45%
Resultado consolidado del ejercicio		9.342	8.661
Promedio de activos ponderados por riesgo		603.424	595.335
RoRWA ordinario		1,60%	1,45%
Resultado ordinario consolidado del ejercicio		9.642	8.661
Promedio de activos ponderados por riesgo		603.424	595.335
Eficiencia		47,5%	46,5%
Costes de explotación		13.482	11.191
Margen bruto		24.162	24.378
Riesgo crediticio		Jun-18	Dic-17
Ratio de morosidad		3,92%	4,08%
Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos concedidos de la clientela		36.654	37.596
Riesgo total		934.388	920.968
Cobertura de morosidad		68,6%	65,2%
Provisión para cobertura de pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela		25.148	24.528
Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela		36.654	37.596
Coste del crédito		0,99%	1,07%
Dotaciones de insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses		8.729	9.111
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses		880.332	853.479
Capitalización		Jun-18	Dic-17
TNAV (recursos propios tangibles) por acción		4,10	4,15
Recursos propios tangibles		66.157	55.385
Número de acciones deducidas o pones en autocartera (millones)		16.125	15.112
Otros		Jun-18	Dic-17
Ratio créditos sobre depósitos		111%	109%
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencia)		867.092	848.914
Depositos de la clientela		774.425	777.730

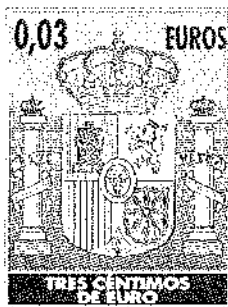
4073

© 1998 Blackwell Science Ltd, *Journal of Internal Medicine* 243: 367–374

[illegible]

Elaborado por el Departamento de Estadística y Censos del INEC, a partir de los datos de la Encuesta Nacional de Demografía y Salud (ENDS) 2005, en el marco del proyecto de cooperación técnica entre el INEC y el PNUD, financiado por el Gobierno de España.

Los datos estadísticos presentados en este documento son el resultado de un análisis de carácter descriptivo de los datos recogidos durante la normativa CE. La información presentada en este documento no debe ser utilizada para fines de análisis de políticas.



0M9763429

CLASE 8.ª

CONSTRUCCIÓN

OTRA INFORMACIÓN REQUERIDA POR BANCO DE ESPAÑA

Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria con finalidad inmobiliaria

Políticas y estrategias establecidas para la gestión de los riesgos de financiación destinada a la construcción

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

Para atender a la gestión de esta exposición crediticia, Grupo Santander dispone de equipos especializados que no solo se encuadran dentro de las áreas de riesgos, sino que complementan su gestión y cubren todo el ciclo de vida de estas operaciones: su gestión comercial, su tratamiento jurídico, la eventualidad de la gestión recuperatoria, etc.

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

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

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

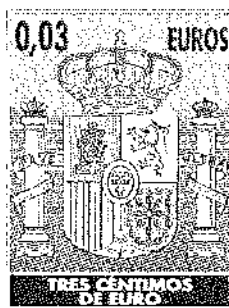
Promotores con un perfil de solvencia amplio y con experiencia contrastada en el mercado.

Criterios estrictos de los parámetros propios de las operaciones: Financiación exclusiva para el coste de construcción, porcentajes de ventas acreditadas elevados, financiación de primera residencia, etc.

Apoyo a la financiación de vivienda protegida con porcentajes de venta acreditados.

Financiación de suelo restringida, acotada al restablecimiento del adecuado nivel de cobertura en las financiaciones ya existentes o incremento de garantía.

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



OM9763430

CLASE 8.ª

Activos adjudicados

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

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

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

Activos adjudicados (España)

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

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

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

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

a) Operaciones activas

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



OM9763431

CLASE 8.^a

2017/2018

A 30 de junio de 2018, el desglose de los Préstamos Hipotecarios, según su elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, es el siguiente:

	Millones de euros
	Valor nominal
	30/06/2018
Total préstamos y créditos hipotecarios (*)	103.646
Participaciones hipotecarias emitidas	1.114
De los que: Préstamos mantenidos en balance	-
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	17.613
De los que: Préstamos mantenidos en balance	17.361
Préstamos y créditos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	-
Préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (**)	84.919
i) Préstamos y créditos hipotecarios no elegibles (***)	25.954
- Que cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del art. 5.1 del R.D. 716/2009	12.329
- Resto	13.625
ii) Préstamos y créditos hipotecarios elegibles (****)	58.965
- Importes no computables (*****)	36
- Importes computables	58.929
a) Préstamos y créditos hipotecarios que cubren emisiones de bonos hipotecarios	-
b) Préstamos y créditos hipotecarios aptos para cobertura de emisiones de cédulas hipotecarias	58.929

(*) Incluidos los adquiridos mediante participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca, aunque se hayan dado de baja del balance.

(**) Total préstamos menos Participaciones hipotecarias emitidas, Certificados de transmisión de hipoteca emitidos, y Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas.

(***) Por no cumplir los requisitos de art. 3 del R.D. 716/2009.

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

(*****). A tenor de los criterios fijados en el art. 12 del R.D. 716/2009.



OM9763432

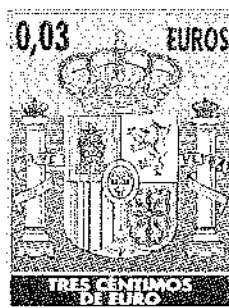
CLASE 8.ª

CÓDIGO 0404

A continuación se presenta el valor nominal de los créditos y préstamos hipotecarios pendientes y el valor nominal de los créditos y préstamos que resulten elegibles de acuerdo con el Real Decreto 716/2009, sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del mencionado Real Decreto, desglosados atendiendo a su origen, a la divisa en la que están denominados, a la situación de pago, al plazo medio de vencimiento residual, al tipo de interés, al titular, y al tipo de garantía:

	Millones de euros	
	30-06-2018	
	Préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles (*)
Por origen de las operaciones		
Originadas por el Banco	80.469	55.434
Derivadas de subrogaciones	4.450	3.531
Resto	-	-
	84.919	58.965
Por divisa en los que están denominados		
Euros	83.900	58.398
Otras divisas	1.019	567
	84.919	58.965
Por situación en el pago		
Normalidad en el pago	74.704	57.674
Otras situaciones	10.215	1.291
	84.919	58.965
Por plazo de vencimiento residual		
Hasta 10 años	27.213	15.821
De 10 a 20 años	31.866	25.649
De 20 a 30 años	21.291	16.255
Más de 30 años	4.549	1.240
	84.919	58.965
Por tipo de interés		
Operaciones a tipo de interés fijo	8.155	4.964
Operaciones a tipo de interés variable	76.764	54.001
Operaciones a tipo de interés mixto	-	-
	84.919	58.965
Por titular		
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	30.545	15.222
De los que: Promociones inmobiliarias	3.949	594
Resto de personas físicas e Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	54.374	43.743
	84.919	58.965
Por tipo de garantía		
Edificios terminados – residencial	61.511	47.373
De los que: Viviendas de protección oficial	3.257	2.296
Edificios terminados - comercial	9.022	5.146
Edificios terminados - resto	9.111	4.497
Edificios en construcción – residenciales	968	99
De los que: Viviendas de protección oficial	47	-
Edificios en construcción – comercial	39	12
Edificios en construcción – resto	168	34
Suelo – terrenos urbanizados	2.276	910
Suelo - resto	1.824	894
	84.919	58.965

(*) Según el art. 3 del R.D. 716/2009, son deducir los límites a su cómputo establecidos en el art. 12 del R.D. 716/2009.



OM9763433

CLASE 8.ª

Emisión de bonos

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

	30 de junio 2018				
	Rangos de LTV (Millones de euros)				
	<=40%	>40%, <=60%	>60%, <=80%	>80%	Total
Préstamos y créditos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos y cédulas hipotecarias (*)	22.592	22.682	13.691	-	58.965
<i>Sobre vivienda</i>	17.136	16.645	13.691	-	47.472
<i>Sobre resto de bienes</i>	5.456	6.037	-	-	11.493

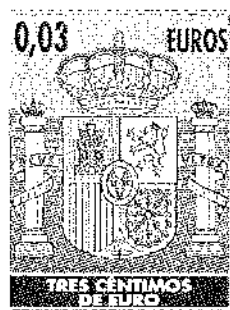
(*) Según el art. 3 del R.D. 716/2009, son deducir los límites a su cómputo establecidos en el art. 12 del R.D. 716/2009.

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

	Millones de euros	
	Préstamos y créditos hipotecarios elegibles (*)	Préstamos y créditos hipotecarios no elegibles (**)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	59.685	31.550
Bajas en el periodo	5.457	8.532
<i>Cancelaciones por vencimiento</i>	76	581
<i>Cancelaciones anticipadas</i>	1.861	4.820
<i>Subrogaciones por otras entidades</i>	-	-
<i>Resto</i>	3.520	3.131
Altas en el periodo	4.737	2.936
<i>Originadas por el Banco</i>	3.137	1.680
<i>Subrogaciones de otras entidades</i>	15	5
<i>Resto</i>	1.585	1.251
Saldo al 30 de junio de 2018	58.965	25.954

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

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



OM9763434

CLASE 8.ª

Banco de España

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

	Millones de euros
	Valor nominal (*)
	30-06-2018
Potencialmente elegibles (**)	402
No elegibles	1.992

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

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

b) Operaciones pasivas

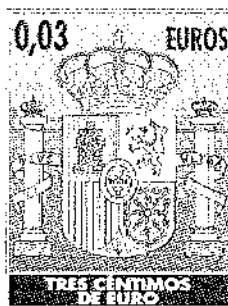
El Banco no ha realizado emisiones de bonos hipotecarios. A continuación se presenta el valor nominal agregado de las cédulas hipotecarias vivas de acuerdo con el Real Decreto 716/2009 emitidas por el Banco, atendiendo a su plazo de vencimiento residual:

Millones de euros	30 de junio de 2018				
	Menos de 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Emitidos mediante oferta pública:	10.800	6.600	6.850	2.170	26.420
Cédulas hipotecarias negociables (1)	10.800	6.600	6.850	2.170	26.420
Cédulas BEI	100	-	-	-	100
Cédulas Multicedentes	-	300	-	-	300
Resto de emisiones:	778	1.625	4.750	2.515	9.668
Cédulas hipotecarias negociables	778	1.625	4.750	2.515	9.668
<i>(-) Emisiones no registradas en el pasivo del balance</i>					20.068
Total emitido mediante oferta pública y colocado en el mercado					16.020

(1) Se encuentran recogidos en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Débitos representados por valores negociables" por un valor efectivo de 20.668 millones de euros, una vez deducidas las emisiones no registradas en el pasivo del balance.

El porcentaje de sobrecolateralización del Banco asciende a dicha fecha al 235% (tomando como base la totalidad de cédulas hipotecarias (36.088 millones de euros) en comparación con el valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización de acuerdo con el Real Decreto 716/2009 (84.919 millones de euros).

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



OM9763435

CLASE 8.ª

ASOCIACIÓN

Por su parte, a continuación se presenta el valor nominal agregado de los certificados de transmisión hipotecaria vivos al 30 de junio de 2018 emitidos por el Banco, atendiendo a su plazo de vencimiento residual:

30 junio de 2018	Millones de euros				
	Menos de 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	-	16.525	16.525
<i>Emitidos mediante oferta pública</i>	-	-	-	836	836

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

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

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

En cuanto a la verificación de la información y solvencia del cliente, el Banco cuenta con procedimientos y herramientas de contraste documental especializadas (véase Nota 49 de las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017).

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

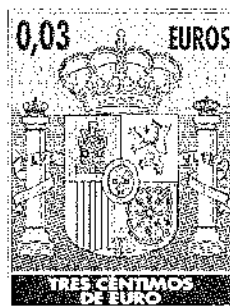
Aunque la ley 41/2007 del mercado hipotecario prevé (art. 5) que cualquier sociedad de tasación homologada por el Banco de España sea susceptible de emitir informes válidos de valoración, al amparo de este mismo artículo, el Banco de España realiza una serie de comprobaciones seleccionando, de entre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

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



CLASE 8.^a

MONEDA



0M9763436

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

Información requerida por la Circular 6/2012 de Banco de España sobre la concentración de riesgos tanto sectorial como geográfica

Riesgo de concentración

El desglose al 30 de junio de 2018 de la concentración de riesgos del Grupo por actividad y área geográfica de las contrapartes se incluye a continuación:

Millones de euros	30-06-2018				
	Total	España	Resto Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y Entidades de crédito	243.675	64.121	89.934	76.962	12.658
Administraciones públicas	177.716	70.825	36.604	64.398	5.889
<i>Administración Central</i>	156.019	57.383	32.572	60.195	5.869
<i>Otras administraciones públicas</i>	21.697	13.442	4.032	4.203	20
Otras instituciones financieras	93.207	17.579	46.958	22.789	5.881
Sociedades no financieras y empresarios individuales	381.025	128.306	117.643	122.707	12.369
<i>Construcción y promoción inmobiliaria (b)</i>	29.944	6.908	5.427	17.388	221
<i>Construcción de obra civil</i>	5.559	3.333	1.652	542	32
<i>Grandes empresas (c)</i>	217.699	56.780	73.319	77.444	10.156
<i>Pymes y empresarios individuales(c)</i>	127.823	61.285	37.245	27.333	1.960
Resto de hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	481.768	89.509	275.764	107.866	8.629
<i>Viviendas (d)</i>	312.613	62.629	210.070	39.004	910
<i>Consumo (d)</i>	146.198	17.653	62.970	60.654	4.921
<i>Otros fines(d)</i>	22.957	9.227	2.724	8.208	2.798
Total	1.377.391	370.340	566.903	394.722	45.426

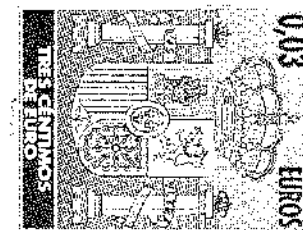
(*) La definición de riesgo a efecto de este cuadro incluye las siguientes partidas del balance público: depósitos en entidades de crédito, bancos centrales, crédito a la clientela, valores representativos de deuda, instrumentos de capital, derivados de negociación, derivados de cobertura, participaciones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

	Millones de euros (*)								
	Total	Sin garantía real	Crédito con garantía real						
			Exposición neta		Loan to value (a)				
			Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Interior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones públicas	24.715	21.484	288	2.943	135	90	78	2.796	132
Otras instituciones financieras	44.440	16.250	1.137	27.053	997	699	171	25.961	362
Sociedades no financieras y empresarios individuales	296.588	167.609	70.164	58.815	25.113	20.473	17.568	40.157	25.668
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	26.096	2.716	21.165	2.215	7.894	5.964	3.996	3.840	1.686
<i>Construcción de obra civil</i>	3.174	1.730	458	986	136	265	114	380	549
<i>Grandes empresas</i>	150.264	98.866	19.539	31.859	6.641	6.592	6.995	17.187	13.983
<i>PYMES y empresarios individuales</i>	117.054	64.297	29.002	23.755	10.442	7.652	6.463	18.750	9.450
Resto de hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	476.810	111.058	321.831	43.921	85.237	101.713	99.304	43.932	35.566
<i>Viviendas</i>	312.613	1.393	310.437	783	78.432	96.215	93.966	33.413	9.194
<i>Consumo</i>	145.797	105.915	2.338	37.544	3.123	3.429	3.051	5.491	24.788
<i>Otros fines</i>	18.400	3.750	9.056	5.594	3.682	2.069	2.287	5.028	1.584
Total	842.553	316.401	393.420	132.732	111.482	122.975	117.121	112.846	61.728
<i>Pro-memoria</i>									
<i>Operaciones refinanciadas y reestructuradas (**)</i>	33.517	8.620	13.601	11.296	2.790	2.691	3.131	3.867	12.418

(*)Adicionalmente el Grupo ha concedido anticipos a clientes por importe de 19.540 millones de euros, con lo que el total de préstamos y anticipos a clientes asciende a 862.092 millones de euros.

(**) Incluye el saldo neto del deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito.

CLASE 8.^a
MARCA DE COMERCIO



0M9763437