

ANEXO II

ENTIDADES DE CRÉDITO

1er	INFORME FINANCIERO	SEMESTRAL CORRESPONDIENTE AL A	2018									
FECHA DE	E CIERRE DEL PERIÓDO	30/06/2018										
		I. DATOS IDENTIFICATIVOS										
Denominaci	ión Social: BANCO SANTANDER, S.A.											
C.I.F.												
Domicilio So	ocial: PASEO DE PEREDA 9-12, 39004 SANTAI	NDER (CANTABRIA)	A-39000013									
	II. INFORMACIÓN COMPLEMENTA	ARIA A LA INFORMACIÓN PERIÓDICA PREVIAMENT	TE PUBLICADA									
Explicación de las principales modificaciones respecto a la información periódica previamente publicada (sólo se cumplimentará en los supuestos establecidos en el apartado B) de las instrucciones)												
(sólo se cumplimentará en los supuestos establecidos en el apartado B) de las instrucciones)												



III. DECLARACIÓN/(ES) DE LOS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, las cuentas anuales resumidas que se presentan,elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor, o de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

Observaciones a la declaración/(es) anterior/(es):

Persona/(s) que asume/(n) la responsabilidad de esta información:

Nambra (Danamina si far as sial	C
Nombre/Denominación social	Cargo:
BOTIN-SANZ DE SAUTUOLA Y O´SHEA, ANA	PRESIDENTA
ALVAREZ ALVAREZ, JOSE ANTONIO	CONSEJERO DELEGADO
CARNEGIE-BROWN, BRUCE	VICEPRESIDENTE
ECHENIQUE GORDILLO, RODRIGO	VICEPRESIDENTE
DE LA DEHESA ROMERO, GUILLERMO	VICEPRESIDENTE
AKBARI, HOMAIRA	VOCAL
BENJUMEA CABEZA DE VACA, IGNACIO	VOCAL
BOTIN-SANZ DE SAUTUOLA Y O'SHEA, FRANCISCO JAVIER	VOCAL
CARDOSO DE SOUZA, ÁLVARO ANTONIO	VOCAL
DAURELLA COMADRAN, SOL	VOCAL
FERNANDEZ GONZALEZ, CARLOS	VOCAL
GIMENEZ-SALINAS I COLOMER, ESTHER	VOCAL
MATO GARCÍA-ANSORENA, RAMIRO	VOCAL
ROMANA GARCIA, BELEN	VOCAL
VILLAR MIR, JUAN MIGUEL	VOCAL

De conformidad con el poder delegado por el Consejo de Administración, el secretario del Consejo certifica que el informe financiero semestral ha sido firmado por los administradores

Fecha de firma de este informe semestral por el órgano de administración correspondiente: 24-07-2018



IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA 1. BALANCE INDIVIDUAL (1/3) (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

ACTIVO	PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 31/12/2017	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	0040	41.495.874	33.734.419
2. Activos financieros mantenidos para negociar	0045	69.909.228	64.326.316
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	0046	17.080.095	21.211.654
3. Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	0050	32.649.873	34.020.840
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	0051	3.914.813	3.812.062
4. Activos financieros disponibles para la venta	0055	31.890.927	33.809.425
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	0056	20.738.173	25.258.558
5. Préstamos y partidas a cobrar	0060	228.953.847	220.019.012
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	0061	7.325.763	3.532.239
6. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0065	0	1.892.189
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	0066	0	286.456
7. Derivados – contabilidad de coberturas	0070	2.216.655	2.073.053
8. Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	0075	59.008	64.927
9. Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	0080	85.294.202	85.426.806
a) Entidades del grupo	0090	82.082.194	82.926.335
b) Entidades multigrupo	0091	292.970	301.750
c) Entidades asociadas	0092	2.919.037	2.198.722
10. Activos tangibles	0100	1.984.410	1.929.051
a) Inmovilizado material	0101	1.710.806	1.689.729
i) De uso propio	0102	1.304.732	1.330.899
ii) Cedido en arrendamiento operativo	0103	406.074	358.830
iii) Afecto a la obra social (cajas de ahorro y cooperativas de crédito)	0104	0	0
b) Inversiones inmobiliarias	0105	273.604	239.322
De las cuales: cedido en arrendamientos operativo	0106	273.604	239.322
Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero	0107	571.183	574.424
11. Activos intangibles	0110	199.222	225.199
a) Fondo de comercio	0111	0	0
b) Otros activos intangibles	0112	199.222	225.199
12. Activos por impuestos	0120	9.489.132	10.009.187
a) Activos por impuestos corrientes	0121	1.689.365	2.239.931
b) Activos por impuestos diferidos	0122	7.799.767	7.769.256
13. Otros activos	0130	5.003.780	3.164.028
a) Contratos de seguros vinculados a pensiones	0131	1.637.588	1.731.586
b) Existencias	0132	0	0
c) Resto de los otros activos	0133	3.366.192	1.432.443
14. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	0140	1.677.320	1.719.935
TOTAL ACTIVO	0150	510.823.477	492.414.388



IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA 1. BALANCE INDIVIDUAL (2/3) (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

PASIVO		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 31/12/2017
1. Pasivos financieros mantenidos para negociar	0160	56.563.639	47.952.539
2. Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	0170	32.735.990	32.313.368
Pro memoria: pasivos subordinados	0175	0	0
3. Pasivos financieros a coste amortizado	0180	338.399.744	327.020.221
Pro memoria: pasivos subordinados	0185	17.898.678	15.412.719
4. Derivados - contabilidad de coberturas	0190	3.431.934	4.013.688
5. Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	0200	0	235
6. Provisiones	0210	6.128.132	6.614.714
a) Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	0211	3.902.313	4.141.620
b) Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	0212	1.121.863	1.230.715
c) Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	0213	303.034	315.670
d) Compromisos y garantías concedidos	0214	193.731	195.446
e) Restantes provisiones	0215	607.192	731.263
7. Pasivos por impuestos	0220	1.310.068	1.208.238
a) Pasivos por impuestos corrientes	0221	0	0
b) Pasivos por impuestos diferidos	0223	1.310.068	1.208.238
8. Capital social reembolsable a la vista	0230	0	0
9. Otros pasivos	0240	3.392.825	2.724.597
De los cuales: fondo de la obra social (sólo cajas de ahorro y cooperativas de crédito)	0241	0	0
10. Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	0250	0	0
TOTAL PASIVO	0260	441.962.332	421.847.601



IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA 1. BALANCE INDIVIDUAL (3/3) (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

PASIVO (continuación)		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 31/12/2017
FONDOS PROPIOS	0270	68.994.062	70.716.811
1. Capital	0280	8.068.077	8.068.077
a) Capital desembolsado	0281	8.068.077	8.068.077
b) Capital no desembolsado exigido	0282	0	0
Pro memoria: capital no exigido	0283	0	0
2. Prima de emisión	0290	51.052.623	51.052.623
3. Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	0300	707.221	686.257
a) Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	0301	0	0
b) Otros instrumentos de patrimonio emitidos	0302	707.221	686.257
4. Otros elementos de patrimonio neto	0310	123.539	149.826
5. Ganancias acumuladas	0320	7.805.013	7.796.204
6. Reservas de revalorización	0330	0	0
7. Otras reservas	0340	991.382	1.986.899
8. (-) Acciones propias	0350	0	(53)
9. Resultado del periodo	0360	1.295.057	3.006.310
10. (-) Dividendos a cuenta	0370	(1.048.850)	(2.029.331)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	0380	(132.917)	(150.024)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	0390	(691.181)	(1.096.105)
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	0391	(1.039.045)	(1.096.105)
b) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	0392	0	0
c) Resto de ajustes de valoración	0393	347.864	0
2. Elementos que pueden reclasificarse en resultados	0400	558.264	946.081
a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	0401	0	0
b) Conversión en divisas	0402	0	0
c) Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	0403	19.193	29
d) Activos financieros disponibles para la venta	0404	539.071	946.052
(i) Instrumentos de deuda	0405	539.071	497.746
(ii) Instrumentos de patrimonio	0406	0	448.305
e) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	0407	0	0
TOTAL PATRIMONIO NETO	0450	68.861.145	70.566.787
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	0460	510.823.477	492.414.388

PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE

1. Garantías concedidas	0470	24.854.958	24.234.845
2. Compromisos contingentes concedidos	0480	97.558.748	86.070.020



2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL (ELABORADA UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

		PER. CORRIENTE ACTUAL (2º SEMESTRE)	PER. CORRIENTE ANTERIOR (2° SEMESTRE)	ACUMULADO ACTUAL 30/06/2018	ACUMULADO ANTERIOR 30/06/2017
(+) Ingresos por intereses	0501			2.641.589	2.760.340
(-) Gastos por intereses	0502			(1.585.890)	(1.540.542)
(-) Gastos por capital social reembolsable a la vista	0503			0	0
= A) MARGEN DE INTERESES	0505			1.055.699	1.219.799
(+) Ingresos por dividendos	0506			1.640.087	1.366.737
(+) Ingresos por comisiones	0508			1.192.085	1.163.543
(-) Gastos por comisiones	0509			(202.751)	(196.822)
(+/-) Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	0510			148.078	239.260
(+/-) Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	0511			146.326	219.120
(+/-) Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	0512			(1.824)	(55.998)
(+/-) Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	0513			(30.368)	1.947
(+/-) Diferencias de cambio, netas	0514			(39.967)	(239.101)
(+) Otros ingresos de explotación	0515			193.557	105.412
(-) Otros gastos de explotación	0516			(272.152)	(254.383)
= B) MARGEN BRUTO	0520			3.828.769	3.569.513
(-) Gastos de administración:	0521			(2.071.655)	(2.036.370)
(-) a) Gastos de personal	0522			(1.065.831)	(1.038.356)
(-) b) Otros gastos de administración	0523			(1.005.824)	(998.014)
(-) Amortización	0524			(110.839)	(85.902)
(+/-) Provisiones o reversión de provisiones	0525			(238.520)	(127.917)
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	0526			(208.890)	(250.524)
(+/-) a) Activos financieros valorados al coste	0527			0	0
(+/-) b) Activos financieros disponibles para la venta	0528			0	0
(+/-) c) Préstamos y partidas a cobrar	0529			0	0
(+/-) d) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0530			0	0
= C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	0540			1.198.865	1.068.800
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas	0541			75.441	(67.181)
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	0542			0	0
(+/-) a) Activos tangibles	0543			0	0
(+/-) b) Activos intangibles	0544			0	0
(+/-) c) Otros	0545			0	0
(+/-) Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	0546			14.316	514.081
(+) Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	0547			0	0
(+/-) Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	0548			(29.722)	(27.676)
= D) GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	0550			1.258.899	1.488.025
(+/-) Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	0551			36.157	(38.319)
= E) GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	0560			1.295.057	1.449.706
(+/-) Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	0561			0	0
= RESULTADO DEL PERIODO	0570			1.295.057	1.449.706

BENEFICIO POR ACCIÓN		Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)
Básico 05	80			0,08	0,10
Diluido 05	90			0,08	0,10



3. ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 30/06/2017
A) RESULTADO DEL PERIODO	0600	1.295.057	1.449.706
B) OTRO RESULTADO GLOBAL	0610	17.107	(73.421)
1. Elementos que no se reclasificarán en resultados	0620	(43.381)	1.126
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	0621	81.341	1.126
b) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	0622	0	0
c) Resto de ajustes de valoración	0623	(98.221)	0
d) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	0624	(26.502)	0
2. Elementos que pueden reclasificarse en resultados	0630	60.489	(74.546)
a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	0635	0	0
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	0636	0	0
- Transferido a resultados	0637	0	0
- Otras reclasificaciones	0638	0	0
b) Conversión de divisas	0640	0	0
- Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	0641	0	0
- Transferido a resultados	0642	0	0
- Otras reclasificaciones	0643	0	0
c) Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	0645	27.377	7.691
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	0646	34.023	7.775
- Transferido a resultados	0647	(6.646)	(84)
- Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	0648	0	0
- Otras reclasificaciones	0649	0	0
d) Activos financieros disponibles para la venta	0650	59.160	(114.170)
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	0651	188.499	119.776
- Transferido a resultados	0652	(129.338)	(233.946)
- Otras reclasificaciones	0653	0	0
e) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	0655	0	0
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	0656	0	0
- Transferido a resultados	0657	0	0
- Otras reclasificaciones	0658	0	0
f) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	0660	(26.048)	31.933
C) RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	0670	1.312.164	1.376.285



4. ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL) (1/2)

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto Periodo actual		Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del periodo	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldo de apertura (antes de reexpresión)	0700	8.068.077	51.052.623	686.257	149.826	7.796.204	0	1.986.899	(53)	3.006.310	(2.029.331)	(150.024)	70.566.787
Efectos de la corrección de errores	0701	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efectos de los cambios en las políticas contables	0702	0	0	0	0	0	0	(263.321)	0	0	0	0	(263.321)
Saldo de apertura [periodo corriente]	0710	8.068.077	51.052.623	686.257	149.826	7.796.204	0	1.723.578	(53)	3.006.310	(2.029.331)	(150.024)	70.303.466
Resultado global total del periodo	0720					0	0	0		1.295.057		17.107	1.312.164
Otras variaciones del patrimonio neto	0730	0	0	20.964	(26.287)	8.809	0	(732.196)	53	(3.006.310)	980.481	0	(2.754.485)
Emisión de acciones ordinarias	0731	0	0			0	0	0					0
Emisión de acciones preferentes	0732	0	0	0		0	0	0					0
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	0733			0		0	0	0					0
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	0734			0		0	0	0					0
Conversión de deuda en patrimonio neto	0735	0	0	0	0	0		0	0				0
Reducción del capital	0736	0	0			0	0	0	0	0			0
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	0737	0	0	0	0	(968.169)	0	0	0		(1.048.850)		(2.017.019)
Compra de acciones propias	0738					0	0	0	(438.176)				(438.176)
Venta o cancelación de acciones propias	0739					0	0	0	438.230				438.230
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	0740	0	0	0	0								0
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	0741	0	0	0	0								0
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	0742		0	0	0	976.979	0	0		(3.006.310)	2.029.331	0	0
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	0743	0	0	0	0	0	0	0	0			0	0
Pagos basados en acciones	0744	0	0		(30.498)				0				(30.498)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	0745			20.964	4.210	0	0	(732.196)	0	0	0	0	(707.021)
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	0746					0		0					0
Saldo de cierre [periodo corriente]	0750	8.068.077	51.052.623	707.221	123.539	7.805.013	0	991.382	0	1.295.057	(1.048.850)	(132.917)	68.861.145



4. ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL) (2/2)

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto Periodo anterior		Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del periodo	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldo de apertura (antes de reexpresión) [periodo comparativo]	0751	7.291.170	44.912.482	0	135.368	7.783.579	0	2.092.715	(367)	2.481.306	(1.666.653)	205.510	63.235.111
Efectos de la corrección de errores	0752	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efectos de los cambios en las políticas contables	0753	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo de apertura [periodo comparativo]	0754	7.291.170	44.912.482	0	135.368	7.783.579	0	2.092.715	(367)	2.481.306	(1.666.653)	205.510	63.235.111
Resultado global total del periodo comparativo	0755					0	0	0		1.449.706		(73.421)	1.376.285
Otras variaciones del patrimonio neto	0756	0	0	0	(39.160)	12.625	0	(167.139)	314	(2.481.306)	791.712	0	(1.882.955)
Emisión de acciones ordinarias	0757	0	0			0	0	0					0
Emisión de acciones preferentes	0758	0	0	0		0	0	0					0
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	0759			0		0	0	0					0
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	0760			0		0	0	0					0
Conversión de deuda en patrimonio neto	0761	0	0	0	0	0		0	0				0
Reducción del capital	0762	0	0			0	0	0	0	0			0
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	0763	0	0	0	0	(802.029)	0	0	0		(874.940)		(1.676.969)
Compra de acciones propias	0764					0	0	0	(588.182)				(588.182)
Venta o cancelación de acciones propias	0765					0	0	22.423	588.495				610.918
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	0766	0	0	0	0								0
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	0767	0	0	0	0								0
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	0768		0	0	0	814.653	0	0		(2.481.306)	1.666.653	0	0
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	0769	0	0	0	0	0	0	0	0			0	0
Pagos basados en acciones	0770	0	0		(41.058)				0				(41.058)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	0771			0	1.898	0	0	(189.562)	0	0	0	0	(187.664)
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	0772					0		0					0
Saldo de cierre [periodo comparativo]	0773	7.291.170	44.912.482	0	96.208	7.796.204	0	1.925.576	(53)	1.449.706	(874.940)	132.089	62.728.442



5. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUAL (METODO INDIRECTO) (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 30/06/2017
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	0800	7.313.091	2.269.373
1. Resultado del periodo	0810	1.295.057	1.449.706
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	0820	442.229	1.085.838
(+) Amortización	0821	110.839	85.902
(+/-) Otros ajustes	0822	331.390	999.936
3. Aumento/(disminución) neto de los activos de explotación:	0830	(12.498.012)	(14.706.777)
(+/-) Activos financieros mantenidos para negociar	0831	(5.380.172)	9.314.002
(+/-) Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	0832	756.517	(17.820.060)
(+/-) Activos financieros disponibles para la venta	0833	2.144.295	(6.045.611)
(+/-) Préstamos y partidas a cobrar	0834	(7.177.860)	110.108
(+/-) Otros activos de explotación	0835	(2.840.792)	(265.215)
4. Aumento/(disminución) neto de los pasivos de explotación:	0840	17.519.046	14.657.996
(+/-) Pasivos financieros mantenidos para negociar	0841	8.611.100	(9.974.406)
(+/-) Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	0842	422.622	10.653.768
(+/-) Pasivos financieros a coste amortizado	0843	9.041.843	14.669.385
(+/-) Otros pasivos de explotación	0844	(556.519)	(690.750)
5. Cobros/(Pagos) por impuesto sobre las ganancias	0850	554.772	(217.391)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	0860	249.959	3.827.230
1. Pagos:	0870	(336.497)	(356.520)
(-) Activos tangibles	0871	(208.069)	(192,294)
(-) Activos intangibles	0872	(43.898)	(33.690)
(-) Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	0873	(84.530)	(130.535)
(-) Otras unidades de negocio	0874	0	0
(-) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	0875	0	0
(-) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0876	0	0
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	0877	0	0
2. Cobros:	0880	586.455	4.183.750
(+) Activos tangibles	0881	173.097	103.531
(+) Activos intangibles	0882	0	0
(+) Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	0883	258.505	3.912.940
(+) Otras unidades de negocio	0884	0	0
(+) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	0885	154.853	167.278
(+) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0886	0	0
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	0887	0	0
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	0890	50.149	(171.151)
1. Pagos:	0900	(3.138.029)	(2.591.679)
(-) Dividendos	0901	(1.936.338)	(1.604.058)
(-) Pasivos subordinados	0902	(763.213)	(399.439)
(-) Amortización de instrumentos de patrimonio propio	0903	0	0
(-) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	0904	(438.176)	(588.182)
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	0905	(301)	(300.132)
2. Cobros:	0910	3.188.178	2.420.528
(+) Pasivos subordinados	0911	2.750.000	1.800.000
(+) Emisión de instrumentos de patrimonio propio	0912	0	0
(+) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	0913	438.178	620.528
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	0913	438.178	020.328
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	0920	148.255	(385.869)
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	0930	7.761.455	5.539.583
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	0940	33.734.419	15.636.094
1) LI ECTITO I EQUIVALENTES AL INICIO DEL FENIODO	UPTU	33./34.419	15.050.094

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 30/06/2017
(+) Efectivo	0955	709.173	658.372
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	0960	34.347.392	17.396.863
(+) Otros activos financieros	0965	6.439.309	3.120.442
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	0970	0	0
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	0980	41.495.874	21.175.677



IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA 6. BALANCE CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (1/3)

ACTIVO		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 31/12/2017
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	1040	107.687.498	110.994.931
2. Activos financieros mantenidos para negociar	1045	112.946.930	125.457.880
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	1046	30.792.524	50.890.933
3. Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1050	53.306.739	34.780.891
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	1051	5.830.540	5.766.028
4. Activos financieros disponibles para la venta	1055	120.831.075	133.271.372
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	1056	32.498.820	43.079.335
5. Préstamos y partidas a cobrar	1060	922.947.178	903.012.787
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	1061	23.176.478	8.147.040
6. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1065	0	13.491.057
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	1066	0	6.995.793
7. Derivados – contabilidad de coberturas	1070	8.348.052	8.536.604
8. Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	1075	1.143.129	1.286.710
9. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1080	9.262.468	6.183.588
a) Entidades multigrupo	1091	2.047.170	1.986.926
b) Entidades asociadas	1092	7.215.298	4.196.662
10. Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	1095	345.384	341.273
11. Activos tangibles	1100	23.461.970	22.974.808
a) Inmovilizado material	1101	21.792.633	20.650.390
i) De uso propio	1102	7.787.320	8.279.316
ii) Cedido en arrendamiento operativo	1103	14.005.313	12.371.074
iii) Afecto a la obra social (cajas de ahorro y cooperativas de crédito)	1104	0	0
b) Inversiones inmobiliarias	1105	1.669.337	2.324.418
De las cuales: cedido en arrendamientos operativo	1106	1.272.280	1.332.132
Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero	1107	95.734	95.945
12. Activos intangibles	1110	27.893.595	28.683.002
a) Fondo de comercio	1111	25.035.196	25.768.545
b) Otros activos intangibles	1112	2.858.399	2.914.457
13. Activos por impuestos	1120	30.050.906	30.243.202
a) Activos por impuestos corrientes	1121	6.403.084	7.033.554
b) Activos por impuestos diferidos	1122	23.647.822	23.209.648
14. Otros activos	1130	10.065.818	9.766.394
a) Contratos de seguros vinculados a pensiones	1131	222.521	238.587
b) Existencias	1132	163.996	1.964.259
c) Resto de los otros activos	1133	9.679.301	7.563.548
15. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1140	5.543.158	15.280.296
TOTAL ACTIVO	1150	1.433.833.900	1.444.304.795



IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA 6. BALANCE CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (2/3)

PASIVO	PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 31/12/2017	
1. Pasivos financieros mantenidos para negociar	1160	75.350.610	107.623.576
2. Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1170	58.152.609	59.616.845
Pro memoria: pasivos subordinados	1175	0	0
3. Pasivos financieros a coste amortizado	1180	1.153.918.819	1.126.068.652
Pro memoria: pasivos subordinados	1185	23.939.090	21.510.095
4. Derivados - contabilidad de coberturas	1190	6.727.942	8.043.578
5. Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	1200	317.305	329.941
6. Pasivos amparados por contratos de seguros	1205	935.939	1.117.359
7. Provisiones	1210	13.758.286	14.489.752
a) Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	1211	5.465.304	6.345.033
b) Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	1212	1.525.208	1.686.382
c) Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	1213	3.084.293	3.181.438
d) Compromisos y garantías concedidos	1214	854.946	616.505
e) Restantes provisiones	1215	2.828.535	2.660.394
8. Pasivos por impuestos	1220	7.659.018	7.591.821
a) Pasivos por impuestos corrientes	1221	2.481.018	2.755.267
b) Pasivos por impuestos diferidos	1223	5.178.000	4.836.554
9. Capital social reembolsable a la vista	1230	0	0
10. Otros pasivos	1240	12.567.892	12.590.834
De los cuales: fondo de la obra social (sólo cajas de ahorro y cooperativas de crédito)	1241	0	0
11. Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1250	0	0
TOTAL PASIVO	1260	1.329.388.420	1.337.472.358



IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA 6. BALANCE CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (3/3)

Uds.: Miles de euros

PASIVO (continuación)		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 31/12/2017
FONDOS PROPIOS	1270	117.934.546	116.265.450
1. Capital	1280	8.068.077	8.068.077
a) Capital desembolsado	1281	8.068.077	8.068.077
b) Capital no desembolsado exigido	1282	0	0
Pro memoria: capital no exigido	1283	0	0
2. Prima de emisión	1290	51.052.623	51.052.623
3. Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	1300	542.062	524.806
a) Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	1301	0	0
b) Otros instrumentos de patrimonio emitidos	1302	542.062	524.806
4. Otros elementos de patrimonio neto	1310	215.395	216.433
5. Ganancias acumuladas	1320	56.967.184	53.437.403
6. Reservas de revalorización	1330	0	0
7. Otras reservas	1340	(1.552.868)	(1.601.425)
8. (-) Acciones propias	1350	(61.026)	(21.946)
9. Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	1360	3.751.949	6.618.810
10. (-) Dividendos a cuenta	1370	(1.048.850)	(2.029.331)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	1380	(23.885.437)	(21.776.915)
1. Elementos que no se reclasificarán en resultados	1390	(2.751.662)	(4.034.569)
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	1391	(3.365.906)	(4.033.100)
b) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1392	0	0
c) Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1393	(473)	(1.469)
d) Resto de ajustes de valoración	1394	614.717	0
2. Elementos que pueden reclasificarse en resultados	1400	(21.133.775)	(17.742.346)
a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	1401	(4.017.917)	(4.310.853)
b) Conversión en divisas	1402	(17.933.984)	(15.429.743)
c) Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	1403	92.189	152.039
d) Activos financieros disponibles para la venta	1404	0	2.067.167
i) Instrumentos de deuda	1405	0	1.153.513
ii) Instrumentos de patrimonio	1406	0	913.654
e) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1407	0	0
f) Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1408	(310.702)	(220.956)
INTERESES MINORITARIOS (participaciones no dominantes)	1410	10.396.371	12.343.902
1. Otro resultado global acumulado	1420	(1.377.306)	(1.435.968)
2. Otros elementos	1430	11.773.677	13.779.870
TOTAL PATRIMONIO NETO	1450	104.445.480	106.832.437
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1460	1.433.833.900	1.444.304.795

PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE

1. Garantías concedidas	1470	51.629.908	49.116.932
2. Compromisos contingentes concedidos	1480	245.655.825	237.970.329



IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA 7. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (NIIF ADOPTADAS)

		PER. CORRIENTE ACTUAL (2° SEMESTRE)	PER. CORRIENTE ANTERIOR (2° SEMESTRE)	ACUMULADO ACTUAL 30/06/2018	ACUMULADO ANTERIOR 30/06/2017
(+) Ingresos por intereses	1501			26.903.576	28.631.514
(-) Gastos por intereses	1502			(9.972.675)	(11.623.828)
(-) Gastos por capital social reembolsable a la vista	1503			0	0
= A) MARGEN DE INTERESES	1505			16.930.901	17.007.686
(+) Ingresos por dividendos	1506			264.234	278.648
(+/-) Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	1507			354.290	292.682
(+) Ingresos por comisiones	1508			7.475.254	7.260.659
(-) Gastos por comisiones	1509			(1.586.370)	(1.500.532)
(+/-) Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	1510			325.105	275.519
(+/-) Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1511			1.253.410	1.054.523
(+/-) Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	1512			132.370	(47.057)
(+/-) Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	1513			32.571	(8.117)
(+/-) Diferencias de cambio, netas	1514			(889.640)	(415.580)
(+) Otros ingresos de explotación	1515			813.333	806.656
(-) Otros gastos de explotación	1516			(979.498)	(943.857)
(+) Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1517			1.755.817	1.378.336
(-) Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1518			(1.720.172)	(1.361.400)
= B) MARGEN BRUTO	1520			24.161.605	24.078.166
(-) Gastos de administración:	1521			(10.265.006)	(9.897.346)
(-) a) Gastos de personal	1522			(5.960.187)	(5.855.485)
(-) b) Otros gastos de administración	1523			(4.304.819)	(4.041.861)
(-) Amortización	1524			(1.216.667)	(1.293.786)
(+/-) Provisiones o reversión de provisiones	1525			(1.261.996)	(1.376.953)
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	1526			(4.352.033)	(4.713.241)
(+/-) a) Activos financieros valorados al coste	1527				
(+/-) b) Activos financieros disponibles para la venta	1528				
(+/-) c) Préstamos y partidas a cobrar	1529				
(+/-) d) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1530				
= C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	1540			7.065.903	6.796.840
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	1541			(433)	0
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	1542			(95.983)	(97.138)
(+/-) a) Activos tangibles	1543			(33.115)	(27.924)
(+/-) b) Activos intangibles	1544			(64.116)	(40.066)
(+/-) c) Otros	1545			1.248	(29.148)
(+/-) Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	1546			23.010	27.265
(+) Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	1547			0	0
(+/-) Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	1548			(93.861)	(142.674)
D) GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	1550			6.898.636	6.584.293
(+/-) Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	1551			(2.377.847)	(2.253.938)
= E) GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	1560			4.520.789	4.330.355
(+/-) Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	1561			0	0
= RESULTADO DEL PERIODO	1570			4.520.789	4.330.355
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1571			768.840	714.513
Atribuible a los propietarios de la dominante	1572			3.751.949	3.615.842

BENEFICIO POR ACCIÓN		Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)
Básico	1580			0,22	0,23
Diluido	1590			0,22	0,23



IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA 8. ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS)

		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 30/06/2017
A) RESULTADO DEL PERIODO	1600	4.520.789	4.330.355
B) OTRO RESULTADO GLOBAL	1610	(1.999.652)	(4.017.486)
1. Elementos que no se reclasificarán en resultados	1620	538.939	74.832
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	1621	981.419	35.348
b) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	1622	0	0
c) Resto de ajustes de valoración	1623	(168.458)	0
d) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	1624	(274.022)	39.484
2. Elementos que pueden reclasificarse en resultados	1630	(2.538.591)	(4.092.318)
a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	1635	292.936	309.792
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	1636	292.936	309.792
- Transferido a resultados	1637	0	0
- Otras reclasificaciones	1638	0	0
b) Conversión de divisas	1640	(2.437.976)	(4.624.794)
- Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	1641	(2.437.976)	(4.624.794)
- Transferido a resultados	1642	0	0
- Otras reclasificaciones	1643	0	0
c) Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	1645	(137.831)	(321.302)
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	1646	(643.761)	352.887
- Transferido a resultados	1647	505.930	(674.189)
- Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	1648	0	0
- Otras reclasificaciones	1649	0	0
d) Activos financieros disponibles para la venta	1650	(548.526)	730.036
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	1651	(268.973)	1.040.517
- Transferido a resultados	1652	(279.553)	(310.481)
- Otras reclasificaciones	1653	0	0
e) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	1655	0	0
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	1656	0	0
- Transferido a resultados	1657	0	0
- Otras reclasificaciones	1658	0	0
f) Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1659	(84.879)	(42.438)
g) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	1660	377.685	(143.612)
C) RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	1670	2.521.137	312.869
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1680	586.103	454.752
Atribuible a los propietarios de la dominante	1690	1.935.034	(141.883)



IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA 9. ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (1/2)

				Instrumentos	Otros					Resultado		-	Intereses m	inoritarios	
Fuentes de los cambios en el patrimonio neto Periodo actual		Capital	Prima de emisión	de patrimonio emitidos distintos del capital	elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	atribuido a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Otros resultado global acumulado	Otros elementos	Total
Saldo de apertura (antes de reexpresión)	1700	8.068.077	51.052.623	524.806	216.433	53.437.403	0	(1.601.425)	(21.946)	6.618.810	(2.029.331)	(21.776.915)	(1.435.968)	13.779.870	106.832.43 7
Efectos de la corrección de errores	1701	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efectos de los cambios en las políticas contables	1702	0	0	0	0	0	0	112.673	0	0	0	(291.607)	241.399	(1.533.243)	(1.470.778)
Saldo de apertura [periodo corriente]	1710	8.068.077	51.052.623	524.806	216.433	53.437.403	0	(1.488.752)	(21.946)	6.618.810	(2.029.331)	(22.068.522)	(1.194.569)	12.246.627	105.361.65 9
Resultado global total del periodo	1720					0	0	0		3.751.949		(1.816.915)	(182.737)	768.840	2.521.137
Otras variaciones del patrimonio neto	1730	0	0	17.256	(1.038)	3.529.781	0	(64.116)	(39.080)	(6.618.810)	980.481	0	0	(1.241.790)	(3.437.316)
Emisión de acciones ordinarias	1731	0	0			0	0	0						0	0
Emisión de acciones preferentes	1732	0	0	0		0	0	0						0	0
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	1733			0		0	0	0						0	0
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	1734			0		0	0	0						0	0
Conversión de deuda en patrimonio neto	1735	0	0	0	0	0		0	0					0	0
Reducción del capital	1736	0	0			0	0	0	0	0				0	0
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	1737	0	0	0	0	(968.169)	0	0	0		(1.048.850)			(417.949)	(2.434.968)
Compra de acciones propias	1738					0	0	0	(624.298)					0	(624.298)
Venta o cancelación de acciones propias	1739					0	0	1.451	585.218					0	586.669
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	1740	0	0	0	0									0	0
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	1741	0	0	0	0									0	0
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	1742		0	0	0	4.497.950	0	91.529		(6.618.810)	2.029.331	0	0	0	0
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	1743	0	0	0	0	0	0	0	0			0		(822.204)	(822.204)
Pagos basados en acciones	1744	0	0		(68.520)				0					16.586	(51.934)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	1745			17.256	67.482	0	0	(157.096)	0	0	0	0	0	(18.223)	(90.581)
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	1746					0		0							0
Saldo de cierre [periodo corriente]	1750	8.068.077	51.052.623	542.062	215.395	56.967.184	0	(1.552.868)	(61.026)	3.751.949	(1.048.850)	(23.885.437)	(1.377.306)	11.773.677	104.445.48 0



IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA 9. ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (2/2)

				Instrumentos	Otros					Resultado			Intereses minoritarios		
Fuentes de los cambios en el patrimonio neto Periodo anterior		Capital	Prima de emisión	de patrimonio emitidos distintos del capital	elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	atribuido a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Otros resultado global acumulado	Otros elementos	Total
Saldo de apertura (antes de reexpresión) [periodo comparativo]	1751	7.291.170	44.912.482	0	239.803	49.952.549	0	(948.498)	(6.714)	6.204.188	(1.666.653)	(15.039.194)	(853.342)	12.614.112	102.699.90 3
Efectos de la corrección de errores	1752	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efectos de los cambios en las políticas contables	1753	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo de apertura [periodo comparativo]	1754	7.291.170	44.912.482	0	239.803	49.952.549	0	(948.498)	(6.714)	6.204.188	(1.666.653)	(15.039.194)	(853.342)	12.614.112	102.699.90 3
Resultado global total del periodo comparativo	1755					0	0	0		3.615.842		(3.757.725)	(259.761)	714.513	312.869
Otras variaciones del patrimonio neto	1756	0	0	0	(85.472)	3.603.410	0	(113.295)	(21.126)	(6.204.188)	791.713	0	0	(27.833)	(2.056.791)
Emisión de acciones ordinarias	1757	0	0			0	0	0						2.178	2.178
Emisión de acciones preferentes	1758	0	0	0		0	0	0						0	0
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	1759			0		0	0	0						591.905	591.905
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	1760			0		0	0	0						0	0
Conversión de deuda en patrimonio neto	1761	0	0	0	0	0		0	0					0	0
Reducción del capital	1762	0	0			0	0	0	0	0				(9.717)	(9.717)
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	1763	0	0	0	0	(802.029)	0	0	0		(874.940)			(375.980)	(2.052.949)
Compra de acciones propias	1764					0	0	0	(772.105)					0	(772.105)
Venta o cancelación de acciones propias	1765					0	0	24.885	750.979					0	775.864
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	1766	0	0	0	0									0	0
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	1767	0	0	0	0									0	0
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	1768		0	0	0	4.405.439	0	132.096		(6.204.188)	1.666.653	0	0	0	0
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	1769	0	0	0	0	0	0	0	0			0		10.505	10.505
Pagos basados en acciones	1770	0	0		(61.791)				0					21.129	(40.662)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	1771			0	(23.681)	0	0	(270.276)	0	0	0	0	0	(267.853)	(561.810)
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	1772					0		0							0
Saldo de cierre [periodo comparativo]	1773	7.291.170	44.912.482	0	154.331	53.555.959	0	(1.061.793)	(27.840)	3.615.842	(874.940)	(18.796.919)	(1.113.103)	13.300.792	100.955.98 1



IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA 10. A. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (METODO INDIRETO) (NIIF ADOPTADAS)

		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 30/06/2017
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	1800	(7.130.284)	12.170.908
1. Resultado del periodo	1810	4.520.789	4.330.355
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	1820	11.359.645	12.046.624
(+) Amortización	1821	1.216.667	1.293.786
(+/-) Otros ajustes	1822	10.142.978	10.752.838
3. Aumento/(disminución) neto de los activos de explotación:	1830	(30.836.283)	(14.922.408)
(+/-) Activos financieros mantenidos para negociar	1831	11.425.102	15.509.600
(+/-) Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1832	(8.313.424)	(9.159.671)
(+/-) Activos financieros disponibles para la venta	1833	2.307.170	(10.869.739)
(+/-) Préstamos y partidas a cobrar	1834	(33.481.832)	(11.968.284)
(+/-) Otros activos de explotación	1835	(2.773.299)	1.565.686
4. Aumento/(disminución) neto de los pasivos de explotación:	1840	8.982.847	12,412,964
(+/-) Pasivos financieros mantenidos para negociar	1841	(31.499.435)	(12.291.328)
(+/-) Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1842	(1.620.938)	13.244.365
(+/-) Pasivos financieros a coste amortizado	1843	45.219.185	10.418.764
(+/-) Otros pasivos de explotación	1844	(3.115.965)	1.041.163
5. Cobros/(Pagos) por impuesto sobre las ganancias	1850	(1.157.282)	(1.696.627)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	1860	6.488.992	(2.039.137)
1. Pagos:	1870	(5.550.441)	(4.792.656)
(-) Activos tangibles	1871	(4.926.000)	(3.853.780)
(-) Activos intangibles	1872	(624.441)	(718.639)
(-) Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1873	0	(237)
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	1874	0	(220.000)
(-) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1875	0	0
(-) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1876	0	0
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	1877	0	0
2. Cobros:	1880	12.039.433	2.753.519
(+) Activos tangibles	1881	2.458.774	2.015.500
(+) Activos intangibles	1882	0	0
(+) Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1883	547.904	100.255
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	1884	430.541	0
(+) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1885	8.602.214	603.080
(+) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1886	0	34.684
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	1887	0	0
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	1890	(811.460)	(121.380)
1. Pagos:	1900	(4.385.726)	(3.299.814)
(-) Dividendos	1901	(1.936.338)	(1.604.058)
(-) Pasivos subordinados	1902	(1.341.495)	(432.096)
(-) Amortización de instrumentos de patrimonio propio	1903	0	0
(-) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	1904	(624.298)	(772.105)
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	1905	(483.595)	(491.555)
2. Cobros:	1910	3.574.266	3.178.434
(+) Pasivos subordinados	1911	2.986.975	1.800.000
(+) Emisión de instrumentos de patrimonio propio	1912	0	0
(+) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	1913	587.291	786.529
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	1914	0	591.905
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	1920	(1.854.681)	(2.772.997)
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	1930	(3.307.433)	7.237.394
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	1940	110.994.931	76.454.014
1) LI LETTO I EQUITALETTE AL INICIO DEL ENICODO	1950	107.687.498	83.691.408

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 30/06/2017	
(+) Efectivo	1955	6.539.607	6.880.736
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	1960	84.721.877	62.908.966
(+) Otros activos financieros	1965	16.426.014	13.901.706
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	1970	0	0
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	1980	107.687.498	83.691.408
Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo	1990	0	0



IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA 10. B. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (METODO DIRECTO) (NIIF ADOPTADAS)

		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 30/06/2017
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2000		
(+/-) Cobros/(Pagos) por activos de explotación	2001		
(+/-) Cobros/(Pagos) por pasivos de explotación	2002		
(+/-) Cobros/(Pagos) por impuesto sobre las ganancias	2003		
(+/-) Otros cobros/(pagos) relacionados con actividades de explotación	2004		
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	2010		
1. Pagos:	2020		
(-) Activos tangibles	2021		
(-) Activos intangibles	2022		
(-) Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	2023		
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	2024		
(-) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2025		
(-) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2026		
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	2027		
2. Cobros:	2030		
(+) Activos tangibles	2031		
(+) Activos intangibles	2032		
(+) Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	2033		
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	2034		
(+) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2035		
(+) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2036		
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	2037		
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	2040		
1. Pagos:	2050		
(-) Dividendos	2051		
(-) Pasivos subordinados	2052		
(-) Amortización de instrumentos de patrimonio propio	2053		
(-) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	2054		
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	2055		
2. Cobros:	2060		
(+) Pasivos subordinados	2061		
(+) Emisión de instrumentos de patrimonio propio	2062		
(+) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	2063		
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	2064		
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	2070		
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	2080		
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	2090		
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	2100		

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 30/06/2017	
(+) Efectivo	2110		
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	2115		
(+) Otros activos financieros	2120		
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	2125		
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	2130		
Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo	2140		



IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA 11. CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DEL GRUPO Tabla

Tabla 1:

COMBINACIONES DE NEGOCIOS U OTRAS ADQUISICIONES O AUMENTO DE PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS (PERIODO ACTUAL)								
			Coste (neto) de la combinación (a)+ (b) (miles de euros)			% de derechos de		
Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	Importe (neto) pagado en la adquisición + otros costes directamente atribuibles a la combinación (a)	Valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición de la entidad (b)	% de derechos de voto adquiridos	voto totales		

Tabla 2:

DISMINUCIÓN DE PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS U OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR (PERIODO ACTUAL)								
Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenado, escindido o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	% de derechos de voto enajenados o dados de baja	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la enajenación	Beneficio/(Pérdida) generado (miles de euros)			





IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA 12. DIVIDENDOS PAGADOS

			PERIODO ACTUA		PERIODO ANTERIOR		
		% sobre Nominal	Euros por acción (X,XX)	Importe (miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción (X,XX)	Importe (miles de euros)
Acciones ordinarias	2158	24,00	0,12	1.936.338	22,00	0,11	1.604.058
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc)	2159	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
Dividendos totales pagados	2160	24,00	0,12	1.936.338	22,00	0,11	1.604.058
a) Dividendos con cargo a resultados	2155	12,00	0,06	968.169	11,00	0,06	802.029
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	2156	12,00	0,06	968.169	11,00	0,06	802.029
c) Dividendos en especie	2157	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0



IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA 13. DESGLOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR NATURALEZA Y CATEGORÍA (1/2)

		PERIODO ACTUAL				
ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/ CATEGORIA		Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	
Derivados	2470					
Instrumentos de patrimonio	2480					
Valores representativos de deuda	2490					
Préstamos y anticipos	2500					
Bancos centrales	2501					
Entidades de crédito	2502					
Clientela	2503					
TOTAL (INDIVIDUAL)	2510					
Derivados	2520					
Instrumentos de patrimonio	2530					
Valores representativos de deuda	2540					
Préstamos y anticipos	2550					
Bancos centrales	2551					
Entidades de crédito	2552					
Clientela	2553					
TOTAL (CONSOLIDADO)	2560					

			PERIODO ACTUAL	
PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/ CATEGORÍA		Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado
Derivados	2570			
Posiciones cortas	2580			
Depósitos	2590			
Bancos centrales	2591			
Entidades de crédito	2592			
Clientela	2593			
Valores representativos de deuda emitidos	2600			
Otros pasivos financieros	2610			
TOTAL (INDIVIDUAL)	2620			
Derivados	2630			
Posiciones cortas	2640			
Depósitos	2650			
Bancos centrales	2651			
Entidades de crédito	2652			
Clientela	2653			
Valores representativos de deuda emitidos	2660			
Otros pasivos financieros	2670			
TOTAL (CONSOLIDADO)	2680			



IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA 13. DESGLOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR NATURALEZA Y CATEGORÍA (2/2)

		PERIODO ANTERIOR				
ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/ CATEGORIA		Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	
Derivados	5470					
Instrumentos de patrimonio	5480					
Valores representativos de deuda	5490					
Préstamos y anticipos	5500					
Bancos centrales	5501					
Entidades de crédito	5502					
Clientela	5503					
TOTAL (INDIVIDUAL)	5510					
Derivados	5520					
Instrumentos de patrimonio	5530					
Valores representativos de deuda	5540					
Préstamos y anticipos	5550					
Bancos centrales	5551					
Entidades de crédito	5552					
Clientela	5553					
TOTAL (CONSOLIDADO)	5560					

		PERIODO ANTERIOR					
PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/ CATEGORÍA		Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado			
Derivados	5570						
Posiciones cortas	5580						
Depósitos	5590						
Bancos centrales	5591						
Entidades de crédito	5592						
Clientela	5593						
Valores representativos de deuda emitidos	5600						
Otros pasivos financieros	5610						
TOTAL (INDIVIDUAL)	5620						
Derivados	5630						
Posiciones cortas	5640						
Depósitos	5650						
Bancos centrales	5651						
Entidades de crédito	5652						
Clientela	5653						
Valores representativos de deuda emitidos	5660						
Otros pasivos financieros	5670						
TOTAL (CONSOLIDADO)	5680						



IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA 14. INFORMACIÓN SEGMENTADA

Tabla 1:		Distribución de ingresos por intereses por área geográfica					
(INDIVI	DUAL	CONSOLIDADO			
ÁREA GEOGRÁFICA		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR		
Mercado interior	2210	2.375.600	2.534.846	3.707.356	2.989.137		
Exportación:	2215	265.990	225.494	23.196.220	25.642.377		
a) Unión Europea	2216	140.040	123.281	6.001.055	5.944.067		
b) Países O.C.D.E	2217	65.916	70.435	7.446.399	7.699.968		
c) Resto de países	2218	60.034	31.778	9.748.766	11.998.342		
TOTAL	2220	2.641.589	2.760.340	26.903.576	28.631.514		

Tabla 2:		Ingresos ordinarios							
				CONSOI	LIDADO				
		Ingresos ordinario clientes e		Ingresos ordinarios	s entre segmentos	Total ingreso	s ordinarios		
SEGMENTOS		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR		
Europa Continental	2221	9.971.890	8.453.505	309.718	649.019	10.281.608	9.102.524		
Reino Unido	2222	4.170.378	4.472.693	233.894	42.733	4.404.272	4.515.426		
América	2223	18.639.081	20.678.859	(168.987)	(396.227)	18.470.093	20.282.632		
USA	2224	4.081.902	4.613.084	121.638	73.690	4.203.540	4.686.774		
Actividades Corporativas	2225	336.602	36.859	1.734.492	1.827.152	2.071.094	1.864.011		
	2226								
	2227								
	2228								
	2229								
	2230								
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	2231			(2.230.754)	(2.196.367)	(2.230.754)	(2.196.367)		
TOTAL	2235	37.199.853	38.255.000	0	0	37.199.853	38.255.000		

Tabla 3:		CONSOI	LIDADO	
		Resul	Resultado	
SEGMENTOS		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	
Europa Continental	2250	1.645.357	1.648.381	
Reino Unido	2251	705.468	836.754	
Latinoamérica	2252	2.632.626	2.493.845	
USA	2253	472.141	372.511	
Actividades Corporativas	2254	(934.803)	(1.021.136)	
	2255			
	2256			
	2257			
	2258			
	2259			
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	2260	4.520.789	4.330.355	
(+/-) Resultados no asignados	2261			
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	2262			
(+/-) Otros resultados	2263			
(+/-) Impuesto sobre las ganancias y/o resultado de actividades interrumpidas	2264	2.377.847	2.253.938	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2270	6.898.636	6.584.293	



IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA 15. PLANTILLA MEDIA Y NUMERO DE OFICINAS

		INDIVIDUAL		CONSOL	LIDADO
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
PLANTILLA MEDIA	2295	21.491	21.444	201.884	190.818
Hombres	2296	11.585	11.657	91.051	84.758
Mujeres	2297	9.906	9.787	110.833	106.060

		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
NUMERO DE OFICINAS	2298	13.482	13.697
España	2299	4.530	4.546
Extranjero	2300	8.952	9.151

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA
16. REMUNERACIONES RECIBIDAS POR LOS ADMINISTRADORES Y POR LOS DIRECTIVOS

Entidades de Crédito excepto Cajas de Ahorro

ADMINISTRADORES	Importe (miles euros)		
Concepto retributivo:	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	
Retribución fija	2310	3.759	3.855
Retribución variable	2311	0	0
Dietas	2312	488	575
Atenciones estatutarias	2313	1.785	1.866
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	2314	0	0
Otros	2315	691	555
Total	2320	6.723	6.851

Otros beneficios:

Anticipos	2326	0	0
Créditos concedidos	2327	84	51
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones	2328	1.341	2.573
Fondos y planes de pensiones: Obligaciones contraídas		75.804	122.591
Primas de seguros de vida		862	579
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	2331	0	0

		Importe (miles euros)	
DIRECTIVOS:		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Total remuneraciones recibidas por la Directivos	2325	19.711	17.988

Cajas de Ahorro

		Importe (n	niles euros)
ADMINISTRADORES		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	2332		

COMISIÓN DE CONTROL:

Dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	2333		
---	------	--	--

	Importe (miles euros)		
PERSONAL CLAVE DE LA ALTA DIRECCIÓN Y MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EN SU CALIDAD DE DIRECT	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	
Sueldos y otras remuneraciones análogas			
Obligaciones contraídas en materia de pensiones o de pago de primas de seguros de vida	2335		



IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA 17. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS (1/2)

OPERACIONES VINCULADAS		PERIODO ACTUAL				
GASTOS E INGRESOS:		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
1) Gastos financieros	2340	0	60	1.277	1.256	2.593
2) Contratos de gestión o colaboración	2341	0	0	0	0	0
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	2342	0	0	0	0	0
4) Arrendamientos	2343	0	0	0	0	0
5) Recepción de servicios	2344	0	0	0	0	0
6) Compra de bienes (terminados o en curso)	2345	0	0	0	0	0
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	2346	0	0	0	0	0
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos	2347	0	0	0	0	0
9) Otros gastos	2348	0	1	46.944	35	46.980
GASTOS (1+2+3+4+5+6+7+8+9)	2350	0	61	48.221	1.291	49.573
10) Ingresos financieros	2351	0	3	33.067	6.174	39.244
11) Contratos de gestión o colaboración	2352	0	0	0	0	0
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	2353	0	0	0	0	0
13) Dividendos recibidos	2354	0	0	0	396	396
14) Arrendamientos	2355	0	0	0	0	0
15) Prestación de servicios	2356	0	12	0	145	157
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	2357	0	0	0	0	0
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	2358	0	0	0	0	0
18) Otros ingresos	2359	0	14	436.885	14.459	451.358
INGRESOS (10 + 11 + 12 + 13 + 14 + 15 + 16 + 17 + 18)	2360	0	29	469.952	21.174	491.155

		NENIODO ACTUAL					
				PERIODO ACTUAL			
OTRAS TRANSACCIONES:		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total	
Compra de activos tangibles, intangibles u otros activos	2371	0	0	0	0	0	
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	2372	0	1.459	614.385	56.179	672.023	
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	2373	0	0	0	3	3	
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	2377	0	466	289.593	220.242	510.301	
Venta de activos tangibles, intangibles u otros activos	2374	0	0	0	0	0	
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	2375	0	5.664	195.232	346.013	546.909	
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	2376	0	0	0	0	0	
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	2378	0	3.746	445.898	10.521	460.165	
Garantías y avales prestados	2381	0	0	0	30.677	30.677	
Garantías y avales recibidos	2382	0	0	0	0	0	
Compromisos adquiridos	2383	0	20	352.186	0	352.206	
Compromisos/Garantías cancelados	2384	0	136	277.886	2.473	280.495	
Dividendos y otros beneficios distribuidos	2386	0	4.224	0	18.254	22.478	
Otras operaciones	2385	0	0	9.497	220.109	229.606	



IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA 17. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS (2/2)

OPERACIONES VINCULADAS		PERIODO ANTERIOR				
GASTOS E INGRESOS:		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
1) Gastos financieros	6340	0	73	2.835	32	2.940
2) Contratos de gestión o colaboración	6341	0	0	0	0	0
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	6342	0	0	0	0	0
4) Arrendamientos	6343	0	0	0	0	0
5) Recepción de servicios	6344	0	0	0	0	0
6) Compra de bienes (terminados o en curso)	6345	0	0	0	0	0
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	6346	0	0	0	0	0
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos	6347	0	0	0	0	0
9) Otros gastos	6348	0	1	8.972	26	8.999
GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)	6350	0	74	11.807	58	11.939
10) Ingresos financieros	6351	0	18	25.830	3.533	29.381
11) Contratos de gestión o colaboración	6352	0	0	0	0	0
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	6353	0	0	0	0	0
13) Dividendos recibidos	6354	0	0	0	0	0
14) Arrendamientos	6355	0	0	0	0	0
15) Prestación de servicios	6356	0	0	0	0	0
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	6357	0	0	0	0	0
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	6358	0	0	0	2	2
18) Otros ingresos	6359	0	14	325.052	3.489	328.555
INGRESOS (10 + 11 + 12 + 13 + 14 + 15 + 16 + 17 + 18)	6360	0	32	350.882	7.024	357.938

				DEDICOS ANTERIOR		
		Accionistas	Administradores y	PERIODO ANTERIOR Personas, sociedades	Otras partes	
OTRAS TRANSACCIONES:		significativos	Directivos	o entidades del grupo	vinculadas	Total
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	6371	0	0	0	0	0
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	6372	0	11	223.087	12.929	236.027
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	6373	0	28	0	10	38
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	6377	0	3.781	169.244	23.708	196.733
Venta de activos tangibles, intangibles u otros activos	6374	0	30	0	0	30
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	6375	0	3.386	221.221	46.241	270.848
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	6376	0	0	0	0	0
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	6378	0	5.735	263.037	17.598	286.370
Garantías y avales prestados	6381	0	0	0	101.112	101.112
Garantías y avales recibidos	6382	0	0	0	0	0
Compromisos adquiridos	6383	0	82	0	25.242	25.324
Compromisos/Garantías cancelados	6384	0	1.370	14.475	3.000	18.845
Dividendos y otros beneficios distribuidos	6386	0	846	0	12.810	13.656
Otras operaciones	6385	0	0	40.924	5.219	46.143



IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA 18. INFORMACIÓN DE SOLVENCIA

Uds.: Porcentaje

COEFICIENTES DE CAPITAL		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Capital ordinario computable de nivel 1 (miles de euros) (a)	7010	65.310.512	74.173.128
Capital adicional computable de nivel 1 (miles de euros) (b)	7020	9.732.010	3.110.284
Capital computable de nivel 2 (miles de euros) (c)	7040	11.008.566	13.422.331
Riesgos (miles de euros) (d)	7030	594.753.930	605.063.831
Coeficiente de capital ordinario de nivel 1 (CET 1) (A)=(a)/(d)	7110	10,98	12,26
Coeficiente de capital adicional de nivel 1 (AT 1) (B)=(b)/(d)	7120	1,64	0,51
Coeficiente de capital de nivel 1 (Tier 1) (A)+(B)	7150	12,62	12,77
Coeficiente de capital de nivel 2 (Tier 2) (C)=(c)/(d)	7130	1,85	2,22
Coeficiente de capital total (A)+(B)+(C)	7140	14,47	14,99

APALANCAMIENTO		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Capital de nivel 1 (miles de euros) (a)	7050	75.042.522	77.283.412
Exposición (miles de euros) (b)	7060	1.468.429.610	1.463.090.372
Ratio de apalancamiento (a)/(b)	7070	5,11	5,28



IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA 19. CALIDAD CREDITICIA DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR

IMPORTE BRUTO		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Riesgo normal	7500	911.950.577	890.419.686
Del que riesgo en seguimiento especial	7501	0	0
Riesgo subestandar	7502	0	0
Riesgo dudoso	7503	35.937.913	37.275.398
Total importe bruto	7505	947.888.490	927.695.084

CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Riesgo normal	7510	(8.810.166)	(7.733.968)
Del que riesgo en seguimiento especial	<i>7</i> 511	0	0
Riesgo subestandar	7512	0	0
Riesgo dudoso	7513	(16.131.147)	(16.948.328)
Total correcciones de valor por deterioro de activos	7515	(24.941.313)	(24.682.296)
Corrección de valor por deterioro calculada colectivamente	7520	(18.795.789)	(18.642.508)
Corrección de valor por deterioro calculada individualmente	7530	(6.145.524)	(6.039.788)

VALOR EN LIBROS		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Riesgo normal	7540	903.140.411	882.685.718
Del que riesgo en seguimiento especial	7541	0	0
Riesgo subestandar	7542	0	0
Riesgo dudoso	7543	19.806.766	20.327.070
Total valor en libros	7545	922.947.177	903.012.788

GARANTÍAS RECIBIDAS		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Valor de las garantías reales	7550	508.054.017	465.015.708
Del que: garantiza riesgos en seguimiento especial	7551	0	0
Del que: garantiza riesgos subestandar	7552	0	0
Del que: garantiza riesgos dudosos	7553	17.848.208	18.232.394
Valor de otras garantías	7554	39.564.415	42.376.488
Del que: garantiza riesgos en seguimiento especial	7555	0	0
Del que: garantiza riesgos subestandar	7556	0	0
Del que: garantiza riesgos dudosos	7557	3.094.868	3.885.993
Total valor de las garantías recibidas	7558	547.618.432	507.392.196

GARANTÍAS FINANCIERAS CONCEDIDAS		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Compromisos de préstamos concedidos	7560	210.977.209	207.671.311
Del que importe clasificado como dudoso	7561	240.581	81.218
Importe registrado en el pasivo del balance	7562	417.251	92.742
Garantías financieras concedidas	7563	13.247.309	14.498.635
Del que importe clasificado como dudoso	7564	251.085	253.874
Importe registrado en el pasivo del balance	7565	250.764	246.550
Otros compromisos concedidos	7566	73.061.215	64.917.314
Del que importe clasificado como dudoso	7567	1.023.470	991.312
Importe registrado en el pasivo del balance	7568	186.931	277.213



IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA 20. OPERACIONES REFINANCIADAS O REESTRUCTURADAS (1/2)

Uds.: Miles de euros

Saldos de refinanciaciones y reestructuraciones

IMPORTE BRUTO		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Riesgo normal	8000	24.384.335	27.660.771
Del que riesgo en seguimiento especial	8001	0	0
Riesgo subestandar	8002	0	0
Riesgo dudoso	8003	20.052.159	20.044.175
Total importe bruto	8005	44.436.494	47.704.946

CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Riesgo normal	8010	(1.891.842)	(2.429.262)
Del que riesgo en seguimiento especial	8011	0	0
Riesgo subestandar	8012	0	0
Riesgo dudoso	8013	(9.029.110)	(9.112.042)
Total correcciones de valor por deterioro de activos	8015	(10.920.952)	(11.541.304)
Corrección de valor por deterioro colectiva	8020	(1.891.842)	(2.429.262)
Corrección de valor por deterioro específica	8030	(9.029.110)	(9.112.042)

VALOR EN LIBROS		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Riesgo normal	8040	22.492.493	25.231.509
Del que riesgo en seguimiento especial	8041	0	0
Riesgo subestandar	8042	0	0
Riesgo dudoso	8043	11.023.049	10.932.133
Total valor en libros	8045	33.515.542	36.163.642
Valor en libros total de la financiación concedida a la clientela	8046	862.091.819	848.914.175

GARANTÍAS RECIBIDAS		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Valor de las garantías reales	8050	23.217.545	23.772.900
Del que: garantiza riesgos en seguimiento especial	8051	0	0
Del que: garantiza riesgos subestandar	8052	0	0
Del que: garantiza riesgos dudosos	8053	9.723.695	9.628.178
Valor de otras garantías	8054	2.077.184	2.571.799
Del que: garantiza riesgos en seguimiento especial	8055	0	0
Del que: garantiza riesgos subestandar	8056	0	0
Del que: garantiza riesgos dudosos	8057	1.235.514	1.231.206
Total valor de las garantías recibidas	8058	25.294.729	26.344.699

Distribución por segmentos

VALOR EN LIBROS		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Entidades de crédito	8060	366	0
Administraciones públicas	8061	68.821	108.766
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	8062	61.956	78.802
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	8063	14.711.055	16.188.093
De las cuales: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	8064	1.788.232	1.737.879
Resto de hogares	8065	18.673.344	19.787.981
Total valor en libros	8066	33.515.542	36.163.642
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	8067	0	2.651.354



IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA 20. OPERACIONES REFINANCIADAS O REESTRUCTURADAS (2/2)

Uds.: Miles de euros

Reconciliación

VALOR EN LIBROS		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Saldo de apertura	8070	36.163.642	37.365.508
(+) Refinanciaciones y reestructuraciones del periodo	8071	5.164.710	6.248.556
Pro memoria: impacto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo	8072	1.312.190	1.323.429
(-) Amortizaciones de deuda	8073	(5.753.428)	(4.673.785)
(-) Adjudicaciones	8074	(319.789)	(555.960)
(-) Baja de balance (reclasificación a fallidos)	8075	(1.420.431)	(2.793.019)
(+)/(-) Otras variaciones	8076	(319.162)	2.807.358
Saldo al final del ejercicio	8080	33.515.542	38.398.658



IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA 21. EXPOSICIÓN INMOBILIARIA

Uds.: Miles de euros

Exposición riesgo de crédito de naturaleza inmobiliaria - España

IMPORTE BRUTO		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	9000	5.751.881	6.472.236
De los cuales: en seguimiento especial	9001	0	0
De los cuales: subestandar	9002	0	0
De los cuales: dudosos	9003	1.820.186	1.939.119
Total importe bruto	9005	5.751.881	6.472.236

CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	9010	(918.015)	(1.131.418)
De los cuales: en seguimiento especial	9011	0	0
De los cuales: subestandar	9012	0	0
De los cuales: dudosos	9013	(580.537)	(750.707)
Total correcciones de valor por deterioro de activos	9015	(918.015)	(1.131.418)

VALOR EN LIBROS		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	9020	4.833.866	5.340.818
De los cuales: en seguimiento especial	9021	0	0
De los cuales: subestandar	9022	0	0
De los cuales: dudosos	9023	1.239.649	1.188.412
Total valor en libros	9025	4.833.866	5.340.818
Valor en libros total de la financiación concedida a la clientela	9030	247.795.690	235.140.405

GARANTÍAS RECIBIDAS		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Valor de las garantías reales	9050	4.559.439	4.808.861
Del que: garantiza riesgos en seguimiento especial	9051	0	0
Del que: garantiza riesgos subestandar	9052	0	0
Del que: garantiza riesgos dudosos	9053	1.259.247	1.034.555
Valor de otras garantías	9054	98.350	142.511
Del que: garantiza riesgos en seguimiento especial	9055	0	0
Del que: garantiza riesgos subestandar	9056	0	0
Del que: garantiza riesgos dudosos	9057	37.722	47.609
Total valor de las garantías recibidas	9058	4 657 789	4 951 372

GARANTÍAS FINANCIERAS		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria	9060	41.672	52.290
Importe registrado en el pasivo del balance	9061	3.201	12.657

Activos adjudicados o recibidos en pago de deudas - España

IMORTE BRUTO		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	9070	10.529.234	25.845.203
De los cuales: terrenos	9071	4.599.767	12.465.861
Inversiones entidades de naturaleza inmobiliaria	9072	1.700.997	0
Total importe bruto	9075	12.230.231	25.845.203

CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	9080	(5.155.856)	(15.311.894)
De los cuales: terrenos	9081	(2.739.816)	(8.973.267)
Inversiones entidades de naturaleza inmobiliaria	9082	0	0
Total correcciones de valor por deterioro de activos	9085	(5.155.856)	(15.311.894)

VALOR EN LIBROS		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	9090	5.373.379	10.533.309
De los cuales: terrenos	9091	1.859.951	3.492.594
Inversiones entidades de naturaleza inmobiliaria	9092	1.700.997	0
Total valor en libros	9095	7.074.376	10.533.309



V. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS/ CUENTAS ANUALES RESUMIDAS DEL PERÍODO INTERMEDIO

Contiene O Información adicional en fichero adjunto
Los estados financieros correspondientes al primer semestre del 2018 formulados en las cuentas intermedias han sido presentados en el capitulo IV de este informe financiero, conforme indica la disposición transitoria única de la Circular 3/2018.

(1) Notas explicativas a los estados financieros: En este apartado se adjuntarán las Notas explicativas a los estados financieros intermedios y al resto de la información financiera seleccionada del capitulo

IV de este modelo, y contendrán, al menos, los desgloses de información mínima requeridos en las instrucciones para la elaboración del informe financiero semestral.

(2) Cuentas anuales resumidas:

(2.1) Emisores que elaboren cuentas anuales resumidas consolidadas: Si los modelos de estados financieros consolidados de los apartados 6, 7, 8, 9 y 10.A ó 10.B del capítulo IV de Información financiera seleccionada no dan cumplimiento a los requisitos que establece la norma internacional de contabilidad adoptada aplicable a la información financiera intermedia; o si voluntariamente el emisor elabora unas cuentas anuales resumidas consolidadas del período intermedio incluyendo sus modelos propios de estados financieros resumidos, adjuntará en este apartado las *Cuentas anuales resumidas* consolidadas del período intermedio, que contendrán, al menos, todos los desgloses mínimos requeridos por la norma internacional de contabilidad adoptada aplicable a la información financiera intermedia, sin perjuicio de la obligación de cumplimentar adicionalmente la información financiera del capítulo IV Información financiera seleccionada.

(2.2) Emisores que no elaboren cuentas anuales resumidas consolidadas: En el caso excepcional de que los modelos de estados financieros individuales de los apartados 1, 2, 3, 4 y 5 del capítulo IV de Información financiera seleccionada no den cumplimiento a los requisitos que establece el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007; o si voluntariamente el emisor elabora unas cuentas anuales resumidas individuales del período intermedio incluyendo sus modelos propios de estados financieros resumidos, adjuntará en este apartado las *Cuentas anuales resumidas* consolidadas del período intermedio, que contendrán, al menos, todos los desgloses mínimos requeridos por la norma internacional de contabilidad adoptada aplicable a la información financiera intermedia, sin perjuicio de la obligación de cumplimentar adicionalmente la información financiera del capítulo IV Información financiera seleccionada.



VI. INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO
Contiene O Información adicional en fichero adjunto



VII. INFORME DEL AUDITOR	
Contiene O Información adicional en fichero adjunto	

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

Informe de auditoría, Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Intermedio Consolidado al 30 de junio de 2018



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

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

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Banco Santander, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance al 30 de junio de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos de Banco Santander, S.A. y sociedades dependientes del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, han sido preparados, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Fundamento de la opinión

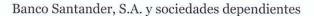
Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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





Deterioro del valor de los préstamos y partidas a cobrar

La estimación del deterioro del valor de los préstamos y partidas a cobrar por riesgo de crédito es una de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2018 adjuntos.

El 1 de enero de 2018 ha entrado en vigor la norma contable NIIF 9 cuya modificación principal supone que los modelos de cálculo de deterioro pasen a considerar la pérdida esperada en lugar de la pérdida incurrida. El funcionamiento de dichos modelos implica un elevado componente de juicio para la determinación de las pérdidas esperadas por deterioro, considerando elementos tales como:

- La clasificación de las diferentes carteras crediticias en función de su riesgo y tipología de activo.
- La identificación y clasificación por fases ("staging") de los activos deteriorados o activos con incremento significativo del riesgo.
- La utilización de conceptos como escenarios macroeconómicos, vida esperada de la operación, prepagos, etc.
- Construcción de parámetros para dichos modelos tales como la probabilidad de impago (PD - Probabilities of default) y la pérdida por deterioro (LGD - Loss Given Default).

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

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Nuestro trabajo sobre la estimación del deterioro del valor de los préstamos y partidas a cobrar por riesgo de crédito se ha centrado, en el análisis, evaluación y verificación del control interno, así como en la realización de pruebas de detalle tanto sobre las provisiones estimadas colectivamente como sobre las estimadas individualmente, así como sobre los impactos por primera aplicación de la norma.

Respecto al control interno, nos hemos focalizado en pruebas de controles sobre los siguientes aspectos:

- Metodologías de cálculo, recalibraciones y procesos de pruebas restrospectivas y de seguimiento de los modelos (backtesting) completados por la Dirección.
- Cumplimiento normativo y del funcionamiento de los modelos internos aprobados por la Dirección.
- Fiabilidad de las fuentes de datos utilizados en los cálculos y la adecuación de los modelos teniendo en cuenta las circunstancias.
- Evaluación periódica de riesgos y políticas de seguimiento empleadas por el Grupo.
- Proceso de revisión periódico de los acreditados para la determinación de su clasificación y valoración.

Adicionalmente, hemos realizado pruebas de detalle consistentes en:

 Comprobaciones para los modelos principales con respecto a: i) métodos de cálculo y segmentación; ii) metodología de estimación de los parámetros de pérdida esperada, iii) información histórica y prospectiva utilizada, iv) criterios de clasificación de los préstamos por fases (staging).





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

Ver Notas 1 y 5 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2018 adjuntos.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

- Reejecución de los cálculos por deterioro incluyendo la información relativa a escenarios y sus asunciones.
- Obtención de una muestra de expedientes individualizados para evaluar su adecuada clasificación y registro, sus modelos de descuento de flujos y, en su caso, del correspondiente deterioro.

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

Valoración de los fondos de comercio

El Grupo estima anualmente el importe recuperable de cada Unidad Generadora de Efectivo (UGE) que tenga asignado fondo de comercio para lo que utiliza cotizaciones, si están disponibles, referencias de mercado (múltiplos), estimaciones internas o valoraciones hechas por expertos independientes.

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

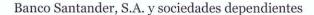
Por su relevancia para el Grupo Santander, la Dirección otorga especial seguimiento a los fondos de comercio procedentes de las geografías de Reino Unido, Brasil y Estados Unidos.

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

Hemos documentado, con la colaboración de nuestros expertos en valoraciones, nuestro entendimiento y nuestra revisión del proceso de estimación efectuado por la Dirección, así como del entorno de control interno, centrando nuestros procedimientos en los procesos y controles de evaluación de indicios de deterioro de los fondos de comercio efectuados por el Grupo, incluyendo la supervisión del proceso y las aprobaciones implícitas del mismo.

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

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





Modo en el que se han tratado en la auditoría

Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos

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

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

En este proceso, existen consideraciones específicas y complejas que la Dirección tiene en cuenta para evaluar tanto el reconocimiento como la posterior capacidad de recuperación de los activos fiscales diferidos registrados.

En relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados, los administradores de la Sociedad dominante evalúan, desde el cierre anual previo, la existencia, en su caso, de algún indicio que pudiera considerarse para la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

Las consideraciones más relevantes que efectúa el Grupo persiguen, entre otras, garantizar que las normas fiscales de cada país se aplican correctamente y que se registran las diferencias temporarias que cumplen con la condición de ser deducibles.

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

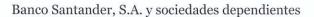
Hemos documentado, con la colaboración de nuestros fiscalistas, nuestro entendimiento del proceso de estimación efectuado por la Dirección.

Respecto al control interno, nos hemos enfocado en revisar los procesos ligados con los criterios de cálculo de los activos fiscales diferidos.

Adicionalmente, hemos realizado las siguientes pruebas de detalle:

- Evaluar que las asunciones consideradas por el Grupo en sus estimaciones para el cálculo de las diferencias temporarias deducibles, son completas y adecuadas.
- Analizar la información base utilizada por la Dirección para su estimación y seguimiento de la posterior de la recuperabilidad de los activos fiscales diferidos, incluyendo:
 - Obtención de la evolución de las proyecciones de beneficios llevadas a cabo por el Grupo, evaluando las hipótesis utilizadas, incluyendo el detalle de las previsiones económicas y los indicadores utilizados para el análisis (inflación, tipos de interés, etc.);
 - Obtención de la información de gestión necesaria que soporta la evolución del plan de negocio para su contraste (presupuestos, predicciones económicas futuras, estimaciones de productos financieros a contratar, etc.);
 - Análisis de la estrategia fiscal planificada por el Grupo para la recuperabilidad de los activos fiscales diferidos.

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





Provisiones por litigios fiscales, legales y laborales

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

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

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

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

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

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Hemos documentado nuestro entendimiento y nuestra evaluación del proceso de estimación efectuado por la Dirección.

Respecto al control interno, nos hemos enfocado en pruebas de controles sobre los siguientes aspectos:

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

Adicionalmente, hemos realizado pruebas en detalle consistentes en:

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



Banco Santander, S.A. y sociedades dependientes

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

- Obtención del análisis interno realizado por el experto del Grupo sobre los litigios en curso y potenciales.
- Examen de las comunicaciones con los reguladores, analizar las inspecciones regulatorias en curso y valorar las repercusiones de cualquier hallazgo de carácter normativo en la auditoría.
- Análisis del registro, razonabilidad y movimiento de provisiones contables.

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

Sistemas de información

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

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

A este respecto, la Dirección está ejecutando un plan de eficiencia y de transformación de sistemas incluyendo aspectos tales como la resolución de las deficiencias de control de acceso identificadas en años anteriores o la relación del marco de Gobierno con las entidades del Grupo que gestionan los procesos de TI del Grupo.

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

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

- Funcionamiento del marco de gobierno de
- Control de acceso y seguridad lógica sobre las aplicaciones, sistemas operativos y bases de datos que soportan la información relevante financiera.
- Gestión de cambio y desarrollos de aplicaciones.
- Mantenimiento de las operaciones informáticas.

Adicionalmente, considerando el plan de eficiencia y subsanación del Grupo, nuestro enfoque y plan de auditoría se ha centrado en los siguientes aspectos:

 El plan de subsanación y los nuevos controles implantados por el Grupo en el ejercicio 2018.



Banco Santander, S.A. y sociedades dependientes

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

 Incremento de las muestras sobre los controles mitigantes identificados por la Dirección.

Los resultados de nuestros procedimientos anteriores concluyeron satisfactoriamente y no han puesto de manifiesto ninguna observación clave sobre esta cuestión.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 1.b adjunta, que describe que los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión intermedio consolidado

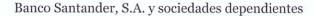
La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión intermedio consolidado concuerda con la de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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





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

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

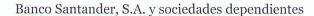
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

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

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

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

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





- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, incluida la información revelada.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de marzo de 2016 nos nombró como auditores del Grupo por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., ha prestado al Grupo, servicios distintos de la auditoría, entre los que destacan la emisión de "comfort letters", servicios de aseguramiento, otras revisiones normativas requeridas al auditor, en relación a aspectos como, a título de ejemplo, titulizaciones, así como servicios sobre cumplimiento regulatorio y consultoría.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Alejandro Esnal (19930)

27 de julio de 2018

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 01/18/16515
96,00 EUR
SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional





CLASE 8.º

GRUPO SANTANDER

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Millones de euros)

ACTIVOS FINANCIEROS NA PETINADOS A VERDENTADOS ANEGOCIAR Pon memoria: proctados se entregados como garantía con derecho de venta o piguaracción ACTIVOS FINANCIEROS DO ESTINADOS ANEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE AVALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS Pon memoria: prestados contengualos como garantía con derecho de venta o piguaracción ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS Pon memoria: prestados e entregados como garantía con derecho de venta o piguaracción ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADOS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o piguaracción ACTIVOS FINANCIEROS O SONORIBLES PARA LA VENTA Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o piguaracción ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o piguaracción ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o piguaracción ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO PRESTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o piguaracción INVERSIONES MANTENIDAS HASTA VENCÍMENTO BRESTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o piguaracción DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DEI TRO DE INTERES: 1.143 1.285 1.297 1.397 1.499 1.490 1.490 1.491 1	ACTIVO (*)	Nota	30-06-2018	31-12-2017 (**)
Pro memoria: previouslos or cutrogados como garantía con derecho de venta o pigonoscicio ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS Pro memoria: previouslos o cutrogados como garantía con derecho de venta o pigonoscicio ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN GRESULTADOS ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL Pro memoria: previouslos o cutrogados como garantía con derecho de venta o pigonoscicio ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA Pro memoria: previouslos o cutrogados como garantía con derecho de venta o pigonoscicio ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA Pro momoria: previouslos o cutrogados como garantía con derecho de venta o pigonoscicio ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA Pro momoria: previouslos o cutrogados como garantía con derecho de venta o pigonoscicio ACTIVOS FINANCIEROS ACOSTE AMORIZADO Pro momoria: previouslos o cutrogados como garantía con derecho de venta o pigonoscicio Pro momoria: previouslos o cutrogados como garantía con derecho de venta o pigonoscicio Pro momoria: previouslos o cutrogados como garantía con derecho de venta o pigonoscicio Pro momoria: previouslos o cutrogados como garantía con derecho de venta o pigonoscicio DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS ACTIVOS SINANCIEROS DES MANTENIDAS HASTA VENCIMIENTO Pro momoria: previouslos o cutrogados como garantía con derecho de venta o pigonoscicio DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO POR DERIVADOS DE SEGURDAS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO ACTIVOS POR IMPUESTOS ACTIV	EFECTIVO, SALDOS EN EFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA		107.687	110.995
AVALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS Pro momentar prestadios o attregados como aguaratia con derecho de venta o pignoracción ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS Pro memoria prestadios o attregados como guaratia con derecho de venta o pignoracción ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL Pro memoria prestadios o attregados como guaratia con derecho de venta o pignoracción ACTIVOS FINANCIEROS DESPONIBLES PARA LA VENTA ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO Pro memoria prestados o attregados como guaratia con derecho de venta o pignoracción ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO Pro memoria prestados o attregados como guaratia con derecho de venta o pignoracción Pro memoria prestados o attregados como guaratia con derecho de venta o pignoracción Pro memoria prestados o attregados como guaratia con derecho de venta o pignoracción Pro memoria: prestados o attregados como guaratia con derecho de venta o pignoracción Pro memoria: prestados o attregados como guaratia con derecho de venta o pignoracción Serio de proportia prestados o attregados como guaratia con derecho de venta o pignoracción BERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERES INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS ROCIO DE INTERES ACTIVOS ANORABOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO ACTIVOS ANORABOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO ACTIVOS INANCIBLES BERTA DE LA COMPANIO DE CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO ACTIVOS DE CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO ACTIVOS POR IMPUESTOS ACTIVOS DOS INADESES DE CONTRATOS DE SEGURO SEGURDO SEGURDO SEGURO SEGURDO SEGURDO SEGURDO SEGURDO SEGURDO SEGURDO SEG	ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	5		125.458 50.891
Pro memoria: prestudios o entregados como garantía con dececho de senta o pignoración ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL Pro memoria: prestudios o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO Pro memoria: prestudios o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración Pro memoria: prestudios o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración Pro memoria: prestudios o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración Pro memoria: prestudios o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración Pro memoria: prestudios o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración BRESTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR Pro memoria: prestudios o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración BRESTAMOS POR MANTENIDAS HASTA VENCIMIENTO \$ 90.30. BRESTAMOS POR CONTABLIDAD DE COBERTURAS CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE ITPO DE INTERES INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS Negacios conjuntos ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO ACTIVOS TANGIBLES 1 20.40. 2		5	5.263	
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA 7 Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO 8 23.176 PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR 903.01. Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración 8 13.497 Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración 8 13.491 INVERSIONES MANTENIDAS A COBRAR 10 NERSIONES MANTENIDAS HASTA VENCIMIENTO 11 Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración 11 Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración 11 Las S.	ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	5	1	34.782 5.766
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración 3,075		5		
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR PER memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración INVERSIONES MANTENIDAS HASTA VENCIMIENTO Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS Negocios conjuntos Entidades asociadas Negocios conjuntos Entidades asociadas ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO ACTIVOS TANGIBLES De los conjuntos Los propio Los Los propio Los Los propio Los	ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	5		133.271 <i>43.079</i>
Pro memoria: prestudos o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración NVERSIONES MANTENIDAS HASTA VENCIMIENTO Pro memoria: prestudos a entregados como garantía con derecho de venta o pignoración DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS Negocios conjuntos Entidades asociadas ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO ACTIVOS TANGIBLES Inversiones immobiliarias De taso propio Cedido en arrendamiento operativo Por memoria: adquirido en arrendamiento operativo Por memoria: adquirido en arrendamiento financiero ACTIVOS INTANGIBLES ACTIVOS INTANGIBLES ACTIVOS INTANGIBLES ACTIVOS POR IMPUESTOS ACTIVOS CONTRATOS DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA 6 5.543 15.281 ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA 6 5.543 15.281	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	5		
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración 6,996	PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR Pro memoria: prestados o entregados como garantia con derecho de venta o pignoración	5		903.013 <i>8.147</i>
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS 1.143 1.283 INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS 9.262 6.188 Negocios conjuntos 2.047 1.985 Entidades asociadas 7.215 4.197 ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO 345 341 ACTIVOS TANGIBLES 7 23.461 22.97 Inmovilizado material 21.792 20.655 De tisto propio 7,787 8.276 Cedido en arrendamiento operativo 14.005 12.377 Inversiones inmobiliarias 1.669 2.322 De las caudes cedido en arrendamiento operativo 1.272 1.331 Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero 96 97 ACTIVOS INTANGIBLES 8 27.893 28.683 Fondo de comercio 25.035 25.766 ACTIVOS POR IMPUESTOS 30.051 30.241 Activos por impuestos corrientes 6.403 7.033 Activos por impuestos diferidos 23.648 23.210 OTROS ACTIVOS 10.068 27.648 Contratos de seguros vinculados a pensiones 223 235 Existencias 164 9.668 Resto de los otros activos 9.681 7.563 ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA 6 5.543 15.280 CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA 6 5.543 15.280 CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA 6 5.543 15.280 CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA 6 5.543 15.280 CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA 6 5.543 15.280 CATIVOS POCRAPIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA 6 5.543 15.280 CATIVOS POCRAPIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA 6 5.543 15.280 CATIVOS POCRAPIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA 6 5.543 15.280 CATIVOS POCRAPIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA 6 5.	INVERSIONES MANTENIDAS HASTA VENCIMIENTO Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	5		13.491 6.996
1.143 1.285	DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS		8.348	8.537
Negocios conjuntos	CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS		1.143	1.287
Entidades asociadas 7.215	INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS			6.184
ACTIVOS TANGIBLES Inmovilizado material De uso propio 7,787 Cedido en arrendamiento operativo 14,005 12,371 Inversiones inmobiliarias 1,669 1,272 1,332 Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero 8,787 ACTIVOS INTANGIBLES 8,789 ACTIVOS INTANGIBLES 8,7893 ACTIVOS POR IMPUESTOS ACTIVOS OT impuestos diferidos 0,005 1,006 2,364 2,364 2,316 0,403 7,033 2,44 2,316 0,403 7,033 2,44 2,316 0,403 7,033 2,44 2,316 0,403 7,033 2,44 2,316 0,403 7,633 2,546 2,914 0,547 0,648 2,756 0,756				1.987 4.197
Inmovilizado material	ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO		345	341
De uso propio 7,787 8,276 Cedido en arrendamiento operativo 14,005 12,37. Inversiones inmobiliarias 1,669 2,32.2 Inversiones inmobiliarias 1,627 1,33.2 Pro memoria: adquirido en arrendamiento operativo 96 96 ACTIVOS INTANGIBLES 8 27,893 28,683 Fondo de comercio 25,035 25,766 Otros activos intangibles 30,051 30,243 ACTIVOS POR IMPUESTOS 30,051 30,243 Activos por impuestos corrientes 6,403 7,033 Activos por impuestos diferidos 23,648 23,216 OTROS ACTIVOS 10,068 9,760 Contratos de seguros vinculados a pensiones 223 23 Existencias 164 1,964 Resto de los otros activos 9,681 7,563 ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN 6 5,543 15,280	ACTIVOS TANGIBLES	7		22.974
Cedido en arrendamiento operativo 14,005 12,371 Inversiones immobiliarias 1,669 2,324 De las cuales: cedido en arrendamiento operativo 1,272 1,331 Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero 96 99 ACTIVOS INTANGIBLES 8 27,893 28,683 Fondo de comercio 25,035 25,766 Otros activos intangibles 2,858 2,914 ACTIVOS POR IMPUESTOS 30,051 30,243 Activos por impuestos corrientes 6,403 7,033 Activos por impuestos diferidos 23,648 23,210 OTROS ACTIVOS 10,068 9,760 Contratos de seguros vinculados a pensiones 223 235 Existencias 164 1,962 Resto de los otros activos 9,681 7,563 ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN 6 5,543 15,280				20.650 8.279
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo 1.272 1.332 Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero 96 96 ACTIVOS INTANGIBLES 8 27.893 28.683 Fondo de comercio 25.035 25.765 25.765 Otros activos intangibles 30.051 30.243 ACTIVOS POR IMPUESTOS 30.051 30.243 Activos por impuestos corrientes 6.403 7.032 Activos por impuestos diferidos 23.648 23.210 OTROS ACTIVOS 10.068 9.760 Contratos de seguros vinculados a pensiones 223 23 Existencias 164 1.964 Resto de los otros activos 9,681 7.563 ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA 6 5.543 15.280				12.371
Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero 96 96 ACTIVOS INTANGIBLES 8 27.893 28.683 Fondo de comercio 25.035 25.766 Otros activos intangibles 2.858 2.912 ACTIVOS POR IMPUESTOS 30.051 30.243 Activos por impuestos corrientes 6.403 7.033 Activos por impuestos diferidos 23.648 23.216 OTROS ACTIVOS 10.068 9.760 Contratos de seguros vinculados a pensiones 223 23 Existencias 164 1.964 Resto de los otros activos 9.681 7.563 ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN 6 5.543 15.280				2.324
Fondo de comercio 25.035 25.765 2.858 2.912				1.332
Fondo de comercio 25.035 25.765 2.858 2.912	ACTIVOS INTANGIBLES	8	27 893	28 683
ACTIVOS POR IMPUESTOS Activos por impuestos corrientes Activos por impuestos corrientes Activos por impuestos diferidos Activos por impuestos diferidos Activos por impuestos diferidos Activos por impuestos diferidos Activos ACTIVOS Contratos de seguros vinculados a pensiones Existencias Existencias Resto de los otros activos ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA 6 5.543 15.280	Fondo de comercio	"	25.035	25.769
Activos por impuestos corrientes 6,403 7,033 Activos por impuestos diferidos 23,648 23,210 OTROS ACTIVOS 10,068 9,760 Contratos de seguros vinculados a pensiones 223 235 Existencias 164 1,962 Resto de los otros activos 9,681 7,563 ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN 6 5,543 15,280 CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA 6 5,543 15,280	Otros activos intangibles		2.858	2.914
Activos por impuestos diferidos 23,648 23,210 OTROS ACTIVOS 10,068 9,766 Contratos de seguros vinculados a pensiones 223 235 Existencias 164 1,962 Resto de los otros activos 9,681 7,563 ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN 6 5,543 15,280 CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA 6 5,543 15,280	ACTIVOS POR IMPUESTOS		30.051	30.243
10.068 9.766				7.033
Contratos de seguros vinculados a pensiones 223 235 Existencias 164 1,962 Resto de los otros activos 9,681 7,563 ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN 6 5,543 15,280 CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA 6 5,543 15,280	Activos por impuestos diferidos		23.648	23.210
Existencias 164 1.964 Resto de los otros activos 9,681 7.563 ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA 6 5.543 15.280	OTROS ACTIVOS			9.766
Resto de los otros activos 9,681 7.563 ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA 6 5.543 15.280				239
CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA 6 5.543 15.280				1.964 7.563
TOTAL ACTIVO 1423 023 1444 204	ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	6	5.543	15.280
	TOTAL ACTIVO		1.433.833	1.444.305

^(*) Ver reconciliación de la NIC 39 al 31 de diciembre de 2017 a la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b).

 $^{(^{\}star\star})$ Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.e).





GRUPO SANTANDER

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Millones de euros)

PASIVO (*)	Nota	30-06-2018	31-12-2017 (**)
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	9	75.350	107.624
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS Pro memoria: pasivos subordinados	9	58.153	59.616
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO Pro memoria: pasivos subordinados	9	1.153.918 23.939	1.126.069 <i>21.510</i>
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS		6.728	8.044
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS		317	330
PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO		936	1.117
PROVISIONES Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo Otras retribuciones a los empleados a largo plazo Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes Compromisos y garantías concedidos Restantes provisiones	10 10 10	13.758 5.465 1.525 3.084 855 2.829	14.489 6.345 1.686 3.181 617 2.660
PASIVOS POR IMPUESTOS Pasivos por impuestos corrientes Pasivos por impuestos diferidos		7.659 2.481 5.178	7.592 2.755 4.837
OTROS PASIVOS		12.569	12.591
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA		-	-
TOTAL PASIVO		1.329.388	1.337.472
FONDOS PROPIOS		117.935	116.265
CAPITAL Capital desembolsado Capital no desembolsado exigido Pro memoria: capital no exigido	11	8.068 8.068	8.068 8.068
PRIMA DE EMISIÓN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO EMITIDOS DISTINTOS DE CAPITAL Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos		51.053 542	51.053 525
Otros instrumentos de patrimonio emitidos OTROS ELEMENTOS DE PATRIMONIO NETO GANANCIAS ACUMULADAS RESERVAS DE REVALORIZACIÓN		542 215 56.967	525 216 53.437
OTRAS RESERVAS (-) ACCIONES PROPIAS RESULTADO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE (-) DIVIDENDOS A CUENTA	3	(1.552) (61) 3.752 (1.049)	(1.602) (22) 6.619 (2.029)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO		(23.885)	(21.776)
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	11	(2.751)	(4.034)
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	11	(21.134)	(17.742)
INTERESES MINORITARIOS (participaciones no dominantes) Otro resultado global acumulado Otros elementos		10.395 (1.377) 11.772	12.344 (1.436) 13.780
PATRIMONIO NETO (*)		104.445	106.833
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE	14	1.433.833	1.444.305
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE Compromisos de préstamo concedidos Garantias financieras concedidas Otros compromisos concedidos	14	210.977 13.247 73.061	207.671 14.499 64.917

^(*) Ver reconciliación de la NIC 39 al 31 de diciembre de 2017 a la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b).

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





GRUPO SANTANDER

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

(Millones de euros)

	T	(Debe) Haber
	1	01-01-2018 a	01-01-2017 a
(*)	Nota	30-06-2018	30-06-2017(**)
Ingresos por intereses y otros ingresos similares		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	1	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	ŀ	(1)	
Activos financieros a coste amortizado	5	(4.351)	
Activos financieros valorados al coste			(7)
Activos financieros disponibles para la venta			-
Préstamos y partidas a cobrar	5		(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	- 6	(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	1	-	-
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
Beneficio por acción	3		
Básico		0,22	0,23
Diluido	<u> </u>	0,22	0,23

(*) Ver detalle sobre los impactos de la adopción de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b).

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.





GRUPO SANTANDER

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

(Millones de euros)

(*)	Nota	01-01-2018 a 30-06-2018	01-01-2017 a 30-06-2017 (**)
RESULTADO DEL PERIODO		4.521	4.331
OTRO RESULTADO GLOBAL		(2.000)	(4.018)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		538	74
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	1 11	981	35
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta			-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas			_
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado			
global		(136)	
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable			**************************************
con cambios en otro resultado global, netas			
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado			
global (elemento cubierto)	1		
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado			
global (instrumento de cobertura)			
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el			
riesgo de crédito		(33)	
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán		(274)	39
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(2.538)	(4.092)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	111	293	310
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	1	293	310
Transferido a resultados			.,.
Otras reclasificaciones		1	_
Conversión de divisas	111	(2.437)	(4.626)
Ganancias o pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	1	(2.437)	(4.626)
Transferido a resultado	1	, , , , ,	(
Orras reclasificaciones			_
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)		(138)	(321)
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		(644)	3.5.3
Transferido a resultados		506	(674)
Transferido al importe en libros inicial de los clementos cubiertos		_	
Otras reclasificaciones		_	
Activos financieros disponibles para la venta	11		731
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto			1.041
Transferido a resultados			(310)
Otras reclasificaciones			` _
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)		-	
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		-	
Transferido a resultados			
Otras reclasificaciones		-	
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	11	(549)	
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		(269)	
Transferido a resultados		(280)	
Otras reclasificaciones			
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta			-
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		-	-
Transferido a resultados		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(85)	(42)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o pérdidas		378	(144)
Resultado global total del periodo		2.521	313
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		587	455
Atribuible a los propietarios de la dominante		1.934	(142)

(*) Ver detalle sobre los impactos de la adopción de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b).

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.



C

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A
LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

(Millones de euros)

GRUPO SANTANDER

LA	areljatich		,		=1	25	-12		(S)		·		,]	The state of the s			TR	E		9419	JAAT		989	5		- Company			-1	non-company	-			<u></u>	(52)		(91)	2
	Total	106.833		_		105.362	2.521		(3.438)											_	(624)	-	ĭő.									was		2	(C)			104.445
iones no intes)	Otros	13.780	,		(1.533)	12.247	692		(1.244)						ľ		,	,		(418)	'					•			1		•			(822)	17	į	(17)	11.772
(Participaciones no dominantes)	Otros resultado global acumulado	(1.436)	,		241	(1.195)	(182)		1	•	٠				-		٠	1		,			•			_			3						-			(1.377)
	Otro resultado global acumulado	(21.776)	,		(291)	(22.067)	(1.818)		1	•					•			,		-											-				,			(23.885)
	(-) Dividendos a cuenta	(2.029)			2	(2.029)	1		086		-		•				,	'	-	(1.049)			-			,			,		2.029				1		,	(1.049)
Resultado	atribuible a los (-) propietarios de la Dividendos dominante a cuenta	6.619	-		ı	619.9	3.752		(619.9)	1	-				•		,			-	-					1					(6.019)				3			3.752
	(-) Acciones propias	(22)	-			(22)	1		(39)		-		•		,		,	-		-	(624)		585						,		-			,				(19)
	Otras	(1.602)	-		112	(1.490)	1		(62)		1		1		-		1	,		•	,		-			-			'		92			1	'	9917	(133)	(1.552)
	Reservas de revalorización	1			-	,	1		•	•			•				4												-									
	Ganancias acumuladas	53.437			-	53.437	1		3.530		,		,		1		,	•		(968)			•			1			-		4.498				•			26.967
Otros	elementos del patrimonio neto	216	,		-	216	1		Ξ	1			,		í		,	1		-			-								-			e	(69)	3	0.08	215
Instrumentos de	patrimonio emitidos distintos del capital	525	-		-	525	•		17	•	-		•				•	•		-			•						-						1		7	542
	Prima de emisión	51.053				51.053	,		1	1	-		•		t		1	,		1			1						,		1				1		1	51.053
	Capital	8.068	-		1	8.068	'		'				•		•		•	•		,	1		1			,					1			,	•		'	8.068
	(*)	Saldo de cierre al 31-12-17 (**)	Efectos de la corrección de errores	Efectos de los cambios en las políticas	contables	Saldo de apertura al 01-01-18 (**)	Resultado global total del periodo	Otras variaciones del patrimonio	neto	Emisión de acciones ordinarias	Emisión de acciones preferentes	Emisión de otros instrumentos de	patrimonio	Ejercicio o vencimiento de otros	instrumentos de patrimonio emitidos	Conversión de deuda en patrimonio	neto	Reducción del capital	Dividendos (o remuneraciones a los	socios)	Compra de acciones propias	Venta o cancelación de acciones	propias	Reclasificación de instrumentos	financieros del patrimonio neto al	pasivo	Reclasificación de instrumentos	financieros del pasivo al patrimonio	neto	Transferencias entre componentes del	patrimonio neto	Aumento o (-) disminucion del	patrimonio neto resultante de	combinaciones de negocios	Pagos basados en acciones	Otros aumentos o (-) disminuciones del	patrimonio neto	Saldo de cierre al 30-06-18

(*) Ver reconciliación de la NIC 39 al 31 de diciembre de 2017 a la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b).

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

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





ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

(Millones de euros)

GRUPO SANTANDER

CLAS		a M										2000			īR	F.	G E San			y	e).	5												
	Total	102.699	-		102.699	313	1000	(/50.7)	1		265		,		-	(10)	(1)	(500.7)	(772)		176			1		•	T	ı			Ξ	(41)	(562)	100.955
noritarios ones no nes)	Otros	12.614			12.614	715	100	(07)	1 .		592		-		,	(10)	1760	(0/5)			•							ı			=	21	(268)	
Intereses minoritarios (Participaciones no dominantes)	tros resultado global acumulado	(853)			(853)	(260)							-			-					,				one revenue	1		ı			1	'	1	(1.113)
	Otro resultado Otros resultado global global acumulado acumulado	(15.039)	,		(15.039)	(3.758)							-		,	-		•	-		•					1		,			,	1	,	(18.797)
	(-) Dividendos a cuenta	(1.667)	-		(1.667)	-	107	761			ş		i		١	1	in the	(010)			•					,		1.667			-	•		(875)
Resultado	atribuible a los propietarios de la dominante	6,204			6.204	3.616	300 33	(0.204)					•		-	1			1		•			1		1		(6.204)			-	1	,	3.616
	(-) Acciones propias	6			6	•	÷	(17)	ľ		,		1		-	,		1	(772)		751											-		(28)
	Otras	(949)			(646)		¥,	(crr)			ì		,		,				1		25					,		132					(270)	(1.062)
	Reservas de revalorización	,									ř				•											•		•			-		•	
	Ganancias acumuladas	49.953			49.953		.07.	2.00.5			-		•		•	t.	10000	(2007)	-		•			-	-	3		4.405			1	,	,	53.556
Otros	elementos del patrimonio neto	240			240	1	(70)	(no)	,		-		-		•	,			-							,		1			•	(62)	(24)	154
Instrumentos de	patrimonio emitidos distintos del capital	•		P	-	1					-		-		•	'		-			-			1		ı		1					,	•
	Prima de emisión	44.912	,	ı	44.912	1			ľ		•		1		1	-										,					-		,	44.912
	Capital	7.291	,		7.291	'		,	ľ		,		,		•	'			•					1		,		,			1	٠	,	7.291
		Saldo de cierre al 31-12-16 (*)	Efectos de la corrección de errores	Efectos de los cambios en las políticas	Saldo de apertura al 01-01-17 (*)	Resultado global total del periodo	Otras variaciones del patrimonio	Finisión de acciones ordinarias	Emisión de acciones preferentes	Emisión de otros instrumentos de	patrimonio	Ejercício o vencimiento de otros	instrumentos de patrimonio emitidos	Conversión de deuda en patrimonio	neto	Reducción del capital	Dividendos (o remuneraciones a los	SOCIOS)	Compra de acciones propias	Venta o cancelación de acciones	propias	Reclasificación de instrumentos	inancieros del patrimonio neto al	pasivo	Grandings del metrumentos	neto	Transferencias entre componentes del	patrimonio neto	Aumento o (-) disminución del	patrimonio neto resultante de	combinaciones de negocios	Pagos basados en acciones	Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	Saldo de cierre al 30-06-17 (*)

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.





GRUPO SANTANDER

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

(Millones de euros)

(*)	Nota	30-06-2018	30-06-2017 (**)
A, FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(7.132)	12.171
Resultado del periodo		4.521	4.331
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		11.360	12.047
Apasta para oriente los mijos de electivo de las actividades de exploitación. Amortización		1.217	1.294
Otros ajustes		10.143	10.753
Aumento/ (disminución) neta de los activos de explotación:		30.839	14.923
Activos financieros mantenidos para negociar		(11.425)	(15.510)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		658	(151510)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		7.655	9.160
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		(2.306)	,,
Activos financieros disponibles para la venta		(2.500)	10.870
Activos financieros a coste amortizado		33.482	10.070
Préstamos y partidas a cohrar		33.172	11.968
Otros activos de explotación		2.775	(1.565)
Aumento/ (disminución) neta de los pasivos de explotación:	-	8,983	12.413
Pasivos financieros mantenidos para negociar		(31.499)	(12.291)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	İ	(1.621)	13.244
Pasivos financieros a coste amortizado		45,219	10.419
Otros pasivos de explotación	1	(3.116)	1.041
Cobros/ (Pagos) por impuestos sobre las ganancias	1	(1.157)	(1.697)
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		6.490	(2.040)
		5.550	4.793
Pagos:	7	4,926	4.793 3.854
Activos tangibles	'	624	3.634 719
Activos intangibles		024	719
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1 2	-	220
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	2	-	226
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta			•
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento			•
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		- 12.040	2 777
Cobros:	_	12.040	2.753
Activos tangibles	7	2.459	2.015
Activos intangibles			-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		548	100
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		431	
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	6	8.602	603
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento			35
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(811)	(121)
Pagos:		4.385	3.300
Dividendos	3	1.936	1.604
Pasivos subordinados		1.341	432
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		- 1	
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		624	77.
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		484	493
Cobros:		3.574	3.179
Pasivos subordinados		2.987	1.800
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	11	-	
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		587	787
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	593
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		(1.855)	(2.773)
E. AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(3.308)	7.237
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		110.995	76.454
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		107.687	83.691
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO			
Electivo		6.540	6.881
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		84.721	62.909
Otros activos financieros		16.426	13.90
Menos- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		10.720	15.70)
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		107.687	83.69
Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo		107.007	03.07

(*) Ver detalle sobre los impactos de la adopción de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b).

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





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

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

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

a) Introducción

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

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

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante, estados financieros intermedios) del Grupo correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, han sido formulados por sus administradores en su reunión del 24 de julio de 2018. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2017 fueron aprobadas por la junta general de accionistas del Banco celebrada el 23 de marzo de 2018.

b) Bases de presentación de los estados financieros intermedios

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

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2017 del Grupo fueron formuladas por los administradores del banco (en reunión de su consejo de administración de 13 de febrero de 2018) de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España y en cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el International Accounting Standards Board (NIIF – IASB), aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2017 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2017.





CLASE 8.º

Los presentes estados financieros intermedios se han elaborado y se presentan de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia para la preparación de estados financieros intermedios resumidos, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y teniendo en cuenta lo requerido por la Circular 3/2018, de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), que deroga la Circular 1/2008, de 30 de enero, y la Circular 5/2015, de 28 de octubre, ambas de la CNMV. Dichos estados financieros intermedios serán incluidos en la Información Financiera Semestral correspondiente al primer semestre de 2018 que el Grupo presente, siguiendo los formatos de la Circular 5/2015, conforme indica la disposición transitoria única de la Circular 3/2018.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en dichas últimas cuentas anuales consolidadas. Por lo anterior, los presentes estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unos cuentas anuales consolidadas completas formuladas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios los mismos deben ser leídos junto con los cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

Las políticas y métodos contables utilizados en la formulación de los presentes estados financieros intermedios son los mismos que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017, a excepción de las normas que han entrado en vigor durante los seis primeros meses de 2018, que se detallan a continuación, y tomando en consideración la Circular 4/2017, del 27 de noviembre, del Banco de España y la Circular 3/2018, de 28 de junio, de la CNMV:

- NIIF 9 Instrumentos financieros - Clasificación y valoración, coberturas y deterioros

El 1 de enero de 2018 entró en vigor la Norma NIIF 9 Instrumentos financieros. La NIIF 9 establece los requerimientos de reconocimiento y medición tanto de los instrumentos financieros como de ciertas clases de contratos de compraventa de elementos no financieros. Los mencionados requerimientos se deben aplicar de forma retrospectiva, ajustando el balance de apertura a 1 de enero de 2018, no siendo necesaria la reexpresión de los estados financieros comparativos.

La adopción de la NIIF 9 ha supuesto cambios en las políticas contables del Grupo para el reconocimiento, la clasificación y la medición de los activos y pasivos financieros y el deterioro de los activos financieros. La NIIF 9 también modifica significativamente otras normas relacionadas con instrumentos financieros como la NIIF 7 "Instrumentos financieros: información a revelar".





Los principales aspectos contenidos en la nueva normativa son:

- a) Clasificación de instrumentos financieros: el criterio de clasificación de los activos financieros depende tanto del modelo de negocio para su gestión como de las características de sus flujos contractuales. En base a lo anterior, el activo se puede medir a coste amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado global o a valor razonable con cambios en el resultado del periodo. La NIIF 9 establece además la opción de designar un instrumento a valor razonable con cambios en resultados bajo ciertas condiciones. Grupo Santander utiliza los siguientes criterios para la clasificación de instrumentos financieros de deuda:
 - Coste amortizado: instrumentos financieros bajo un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de principal e intereses, sobre los que no existen ventas significativas no justificadas y el valor razonable no es un elemento clave en la gestión de estos activos. En este sentido, se consideran ventas no justificadas aquellas distintas a las relacionadas con un aumento del riesgo de crédito del activo, necesidades de financiación no previstas (escenarios de estrés de liquidez), o incluso cuando son significativas en valor, en caso de dejar de cumplir los criterios de crédito especificados en la política de inversión. Adicionalmente, las características de sus flujos contractuales representan sustancialmente un "acuerdo básico de financiación".
 - Valor razonable con cambios en otro resultado global: instrumentos financieros englobados en un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza a través del cobro de los flujos de principal e intereses y la venta de dichos activos, siendo el valor razonable un elemento clave en la gestión de estos activos. Adicionalmente, las características de sus flujos contractuales representan sustancialmente un "acuerdo básico de financiación".
 - Valor razonable con cambios en el resultado del periodo: instrumentos financieros incluidos en un modelo de negocio cuyo objetivo no se alcanza a través de los mencionados anteriormente, siendo el valor razonable un elemento clave en la gestión de estos activos, e instrumentos financieros cuyas características de sus flujos contractuales no representan sustancialmente un "acuerdo básico de financiación".

Grupo Santander tiene como actividad principal la concesión de operaciones de banca comercial y no concentra su exposición en torno a productos financieros complejos. El objetivo principal del Grupo ha sido buscar una implementación uniforme de la clasificación de instrumentos financieros en las carteras establecidas bajo NIIF 9 y, para ello, se han desarrollado guías de criterios que permiten una clasificación homogénea en todas las unidades del Grupo. Adicionalmente, el Grupo ha llevado a cabo un análisis de sus carteras bajo dichos criterios con el objetivo de asociar los instrumentos financieros con su correspondiente cartera bajo NIIF 9. (Ver tabla de clasificación y medición de los instrumentos financieros).

Los activos de renta variable se contabilizan bajo NIIF 9 a valor razonable con cambios en el resultado salvo que la entidad opte, en el caso de activos que no sean de *trading*, por clasificarlos de manera irrevocable a valor razonable con cambios en otro resultado global.

Los criterios establecidos bajo NIC 39 para la clasificación y valoración de pasivos financieros se mantienen sustancialmente bajo NIF 9. No obstante, en la mayor parte de los casos, los cambios en el valor razonable de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en el resultado, provocados por el riesgo de crédito de la entidad, se registran en patrimonio neto.





- b) Modelo de deterioro por riesgo de crédito: la principal novedad con respecto a la normativa anterior radica en que el nuevo estándar contable introduce el concepto de pérdida esperada frente al modelo anterior (NIC 39), fundamentado en la pérdida incurrida:
 - Perímetro de aplicación: el modelo de deterioro de activos de NIIF 9 aplica a los activos financieros valorados a coste amortizado, a los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, a cobros por arrendamientos, así como a los compromisos y garantías concedidas no valoradas a valor razonable.
 - Utilización de soluciones prácticas en NIIF 9: la NIIF 9 recoge una serie de soluciones prácticas que pueden ser implantadas por las entidades, con el objetivo de facilitar su implementación. Sin embargo, para lograr una implementación completa y de alto nivel de la norma, y siguiendo las mejores prácticas de la industria, estas soluciones prácticas no se utilizarán de forma generalizada:
 - Presunción refutable de incremento significativo del riesgo desde 30 días de impago: este umbral se utiliza como un indicador adicional, pero no como un indicador primario en la determinación del incremento significativo del riesgo. Adicionalmente, existen algunos casos en el Grupo, en el que se ha refutado su uso mediante estudios que evidencian una baja correlación del incremento significativo del riesgo con este umbral de atraso.
 - Activos con bajo riesgo de crédito a la fecha de reporte: con carácter general, el Grupo analiza la existencia de incremento significativo del riesgo en todos sus instrumentos financieros.
 - Metodología de estimación de deterioro: la cartera de instrumentos financieros sujetos a deterioro se divide en tres categorías, o fases, atendiendo al estado en que se encuentra cada instrumento en relación con su nivel de riesgo de crédito:
 - Fase 1: son los instrumentos financieros para los que no se identifica un incremento significativo del riesgo desde su reconocimiento inicial. En su caso, la provisión por deterioro refleja las pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles defaults en el transcurso de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte.
 - Fase 2: en caso de que haya tenido lugar un incremento significativo del riesgo desde su fecha de reconocimiento inicial, sin que se haya materializado el evento de deterioro, el instrumento financiero se encuadra dentro de esta fase. En este caso, la provisión por deterioro refleja las pérdidas esperadas por defaults a lo largo de la vida residual del instrumento financiero.
 - Fase 3: un instrumento financiero se cataloga dentro de esta fase cuando muestra signos efectivos de deterioro como resultado de uno o más eventos ya ocurridos que se materializarán en una pérdida. En este caso, la provisión por deterioro refleja las pérdidas esperadas por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada del instrumento financiero.

Adicionalmente, en la fecha de presentación, el Grupo solo reconocerá los cambios acumulados en las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo desde el reconocimiento inicial como una corrección de valor por pérdidas para activos financieros con deterioro de valor crediticio originados o comprados.





La metodología requerida para la cuantificación de la pérdida esperada por eventos de crédito está basada en una consideración no sesgada y ponderada por probabilidad de ocurrencia de un rango de hasta cinco posibles escenarios futuros que pudieran impactar en el cobro de los flujos de efectivo contractuales, teniendo siempre en cuenta tanto el valor temporal del dinero, como toda la información disponible y relevante sobre hechos pasados, condiciones actuales y predicciones de evolución de los factores macroeconómicos que se demuestren relevantes para la estimación de este importe (por ejemplo: PIB (Producto Interior Bruto), precio de la vivienda, tasa de paro, etc.).

La estimación de las pérdidas esperadas requiere un alto componente de juicio experto y debe estar soportada por información pasada, presente y futura. En este sentido, las estimaciones de pérdida esperada consideran múltiples escenarios macroeconómicos cuya probabilidad se evalúa considerando hechos pasados, la situación presente y tendencias futuras sobre factores macroeconómicos como el PIB o tasa de paro.

El Grupo ya utiliza información futura en procesos regulatorios y de gestión interna, incorporando diversos escenarios. En este sentido, el Grupo ha aprovechado su experiencia en la gestión de información futura manteniendo la consistencia con la información empleada en los demás procesos.

Para la estimación de los parámetros empleados en la estimación de las provisiones por deterioro (EAD (Exposure at Default), PD (Probability of Default), LGD (Loss Given Default) y tasa de descuento) el Grupo se ha basado en su experiencia en desarrollos de modelos internos para el cálculo de parámetros tanto en el ámbito regulatorio como a efectos de gestión. El Grupo es consciente de las diferencias existentes entre dichos modelos y los requerimientos de NIIF 9 en materia de provisiones por deterioro. En consecuencia, el Grupo ha centrado sus esfuerzos en la adaptación a dichas particularidades en el desarrollo de los modelos de provisiones por deterioro bajo NIIF 9.

- Determinación del incremento significativo del riesgo: a efectos de determinar si un instrumento financiero ha visto incrementado su riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, procediendo su clasificación en la Fase 2, el Grupo considera los siguientes criterios:

	Se analizan y cuantifican los cambios en el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante toda la vida esperada del instrumento financiero con respecto a su nivel crediticio en su reconocimiento inicial.
Criterios cuantitativos	A efectos de determinar si dicho cambio se considera significativo, encuadrando al instrumento dentro de la Fase 2, cada unidad del Grupo ha definido los umbrales cuantitativos a considerar en cada una de sus carteras, teniendo en cuenta las guías corporativas asegurando una

interpretación consistente entre las diferentes geografías.





CLASE 8.º

Criterios cualitativos

utilizan diversos indicadores que están alineados con los empleados por el Grupo en la gestión ordinaria del riesgo de crédito (p.e. posiciones irregulares más de 30 días, refinanciaciones, etc.). Cada unidad del Grupo ha definido dichos indicadores cualitativos, para cada una de sus carteras, en función de las particularidades y prácticas ordinarias de gestión en línea con las políticas actualmente en vigor.

Adicionalmente a los criterios cuantitativos indicados, se

El uso de estos criterios cualitativos se complementa con la utilización de un experimentado juicio experto.

- Definición de default: la definición implementada a efectos del cálculo de provisiones por deterioro es consistente con la utilizada por el Grupo para el desarrollo de los modelos avanzados para el cálculo de los requerimientos de capital regulatorio.
- Vida esperada del instrumento financiero: a efectos de su estimación se han tenido en cuenta todos los términos contractuales (p.e. pagos anticipados, duración, opciones de compra, etc.), siendo el periodo contractual (incluyendo opciones de ampliación) el periodo máximo a considerar para medir las pérdidas crediticias esperadas. En el caso de instrumentos financieros con vencimiento contractual no definido y con componente de saldo disponible (p.e. tarjetas de crédito), la vida esperada se estimará considerando el periodo durante el que la entidad está expuesta al riesgo de crédito y la eficacia de las prácticas de gestión que mitiguen dicha exposición.
- Registro del deterioro: la principal novedad con respecto a la normativa anterior radica en que, en el caso de los activos medidos a valor razonable con cambios en otro resultado global, se refleja la parte de los cambios en el valor razonable debido a pérdidas crediticias esperadas en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce la variación, reflejando el resto de la valoración en otro resultado global.
- c) Contabilidad de coberturas: la NIF 9 incorpora nuevos requerimientos en contabilidad de coberturas que tienen como doble objetivo simplificar los requerimientos actuales y alinear la contabilidad de coberturas con la gestión de riesgos, permitiendo una mayor variedad de instrumentos financieros derivados que podrían ser considerados como instrumentos de cobertura. Asimismo, se requieren desgloses adicionales que proporcionen información útil sobre el efecto que la contabilidad de coberturas tiene en los estados financieros, así como la estrategia de gestión de riesgos de la entidad. El tratamiento de las macrocoberturas se está desarrollando como un proyecto separado de NIIF 9. Las entidades tienen la opción de seguir aplicando lo establecido por NIC 39 respecto a las coberturas contables hasta que se complete dicho proyecto. De acuerdo con el análisis efectuado previo a la entrada en vigor de la norma, el Grupo ha considerado aplicar NIC 39 a sus coberturas contables.

Para los desgloses de las notas, las modificaciones relativas a la NIF 7 sólo se han aplicado al periodo actual. Los desgloses de las notas del periodo de información comparativo mantienen los desgloses aplicables en el ejercicio anterior.



CLASE 8.º

de diciembre de 2017 y NIIF 9 at 1 de enero de 2018 de los

instrumentos financieros reclasificados de acuerdo a los nuevos requerimientos de NIF 9 en cuanto a clasificación y medición (sin deterioro),

al 31 (

33

A continuación, se detallan los desgloses relativos al impacto de la adopción de NIF 9 en el Grupo:

a) Clasificación y medición de los instrumentos financieros En la tabla siguiente se muestra una comparativa entre NIC EUROS

(millones de curos) Valor en libros 1.497 203 9 177 1.107 1.102 533 3.49 193 390 987 96 2 Activos financieros no desinados a regociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados. Activos financieros designados a valor razonable con cambios en Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados Activos financieros no destinados a negociación valorados Activos financieros no destinados a negociación valorados vervos financieros no destinados a negociación valorados Octivados - Pasivos financieros mantenidos para negociar Activos financiero mantenidos para negociar NHF 9 Activos financieros a coste amortizado millones de curos) Valor en libros 2.154 203 537 1.069 1.152 8 3.491 9,864 5 95 4 2 Activos financiero mantenidos para aegociar Activos financieros designados a valor razonable con cambios en esultados en cantalidos Derivados - contabilidad de coberturas (Pasivo) Activos financieros designados a valor razonable con cambios Activos financieros disponibles para la venta (incluyendo aquellos que a diciembre se valoraban a coste) NIC 39 Activos financieros disponibles para la venta en resultados Inversiones mantenidas hasta el vencimiento Cartera Préstamos y partidas a cobrar Préstamos y partidas a cobrar Préstamos y partidas a cobrair así como su importe en libros:

Valores representativos de deuda

instrumentos de Balance

patrimonio

b) Conciliación de las correcciones de valor por deterioro de NIC 39 a NIIF 9

Prestamos y anticipos

Derivados

En la tabla siguiente se muestra una conciliación entre NIC 39 al 31 de diciembre de 2017 y NIIF 9 al 1 de enero de 2018 de las correcciones de valor por deterioro de los instrumentos financieros de acuerdo a los nuevos requerimientos de NIIF 9:

		Millones de euros	
	NIC 39	Impacto por	NHF 9
	31-12-2017	Deterioro	01-01-2018
Activos financieros a coste amortizado	24.682	1.974	26.656
Préstamos y anticipos	23.952	2:002	25.954
Valores representativos de deuda	730	(28)	702
Activos financieros a valor razonable con cambios en			
otro resultado global	1	2	~!
Valores representativos de deuda	1	CI	C.
Compromisos y garantías concedidos	617	761	814
Total	25.299	2.173	27.472

Adicionalmente, existe un impacto por deterioro en inversiones en negocios conjuntos y asociadas por 34 millones de euros.





c) Conciliación del balance de NIC 39 a NIIF 9

A continuación, se muestra el detalle de la conciliación del balance consolidado bajo NIC 39 al 31 de diciembre de 2017 a NIIF 9 al 1 de enero de 2018 distinguiendo entre los impactos por clasificación y medición y por deterioro una vez adoptada la NIIF 9:

ACTIVO (millones de euros)	NIC 39 31-12-2017	Cambio de nomenclatura (*)	Impacto por clasificación y medición	Impacto por deterioro	NHF 9 01-01-2018
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros			•		
depósitos a la vista	110.995	-	-	-	110.995
Activos financieros mantenidos para negociar	125,458	-	160	-	125.618
Derivados	57.243	-	-	-	57.243
Instrumentos de patrimonio	21.353	-	-	-	21.353
Valores representativos de deuda	36.351	- :	203	-	36,554
Préstamos y anticipos	10.511	-	(43)	-	10.468
Activos financieros no destinados a negociación valorados					
obligatoriamente a valor razonable con cambio en					1
resultados		933	3.739 (c)	-	4.672
Instrumentos de patrimonio		933	1.651	-	2.584
Valores representativos de deuda	0.000	-	1.792	-	1.792
Préstamos y anticipos	0.00.00.00.00	-	296	-	296
Activos financieros designados a valor razonable con					
cambios en resultados	34.782	(933)	8.226	-	42.075
Instrumentos de patrimonio	933	(933)	-	-	
Valores representativos de deuda	3.485	-	(199)	-	3.286
Préstamos y anticipos	30.364	-	8.425 (a)	-	38.789
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro					
resultado global		124.229	2.126	(2)	126.353
Instrumentos de patrimonio		2.636	533	-	3.169
Valores representativos de deuda		121.593	486	(2)	122,077
Préstamos y anticipos		-	1.107	-	1.107
Activos financieros disponibles para la venta	133.271	(124.229)	(9.042)	-	5449 李春
Instrumentos de patrimonio	4.790	(2.636)	(2.154) (c)	-	
Valores representativos de deuda	128.481	(121.593)	(6.888) (b)		0.00
Activos financieros a coste amortizado	37943043	890.094 (a)	21,297	(1.982)(d)	909.409
Valores representativos de deuda		15.557 (b)	20,195 (б)	20	35.772
Préstamos y anticipos		874,537	1.102	(2.002)	873.637
Préstamos y partidas a cobrar	903.013	(890.094) (a)	(12.927)	8	5.82.258.65.25
Valores representativos de deuda	17.543	(15.557)	(1.994) (c)	8	
Préstamos y anticipos	885.470	(874.537)	(10.933) (a)	-	
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	13.491	-	(13.491) (b)	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	6.184	-	-	(34)	6.150
Resto de activos (**)	117.111		6	680 (e)	117.797
TOTAL ACTIVO	1.444.305	-	94	(1.330)	1.443.069

- (*) Debido a la entrada en vigor de la Circular 4/2017 del Banco de España
- (**) Incluye Derivados contabilidad de coberturas, Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura de riesgo de tipo de interés, Activos amparados por contratos de seguros, Activos tangibles, Activos intangibles, Activos por impuestos, Otros activos y Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.
- a) Los importes clasificados en el epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar" al 31 de diciembre de 2017 se reclasifican al epígrafe "Activos financieros a coste amortizado". No obstante, el Grupo mantenía una cartera de préstamos y partidas a cobrar por un importe aproximado de 8.600 millones de euros, procedentes principalmente de Brasil, la cual estaba designada a coste amortizado; como consecuencia de la aplicación inicial de la NIIF 9 dicha cartera ha sido designada a valor razonable y en consecuencia ha sido clasificada en el epigrafe "Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados".
- b) Los instrumentos clasificados en el epigrafe "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" al 31 de diciembre de 2017 han sido reclasificados al epigrafe "Activos financieros a coste amortizado" como consecuencia del cambio de denominación de esta cartera derivado de la entrada en vigor de la NIIF 9. Adicionalmente, tras la revisión de los modelos de negocio de las carteras de liquidez de las distintas geografías, el Grupo ha identificado ciertos grupos de activos clasificados al 31 de diciembre en el epigrafe "Activos financieros disponibles para la venta", procedentes principalmente de México, Brasil y el negocio de Consumer, cuya gestión está orientada al mantenimiento de los instrumentos financieros en cartera hasta el vencimiento de los mismos; por ello, se ha reclasificado estos grupos de activos al epigrafe "Activos financieros a coste amortizado"
- c) El Grupo ha reclasificado al epigrafe "Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados" aquellos instrumentos financieros que no han cumplido el test SPPI (Sólo pago de principal e intereses) clasificados al 31 de diciembre de 2017 principalmente en los epigrafes "Préstamos y partidas a cobrar" y "Activos financieros disponibles para la venta", procedentes principalmente de UK y España.
- d) Se corresponde con el incremento de las provisiones por deterioro del valor de los activos incluidos en el epigrafe "Activos financieros a coste amortizado" derivado del cambio de política contable.
- e) Se corresponde con el efecto fiscal del incremento de las provisiones por deterioro comentadas en el punto d.





PASIVO (millones de euros)	NIC 39 31-12-2017	Cambio de nomenclatura	Impacto por clasificación y medición	Impacto por deterioro	NHF 9 01-01-2018
Pasivos financieros mantenidos para negociar	107.624	-	10	-	107.634
Derivados	57.892	-	10	-	57.902
Posiciones cortas	20.979	-	-	-	20,979
Depósitos	28.753	-		- [28.753
Valores representativos de deuda emitidos	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-		-	-	*
Pasivos financieros designados a valor razonable con			1		
cambios en resultados	59.616	-	-	-	59.616
Depósitos	55.971	-	-	- 1	55.971
Valores representativos de deuda emitidos	3.056	-	i -	-	3.056
Otros pasivos financieros	589	-	-	-	589
Pasivos financieros a coste amortizado	1.126.069	-	-	-	1.126.069
Depósitos	883.320	-	-	-	883.320
Valores representativos de deuda emitidos	214,910		-	-	214.910
Otros pasivos financieros	27,839	-	-	-	27,839
Derivados - contabilidad de coberturas	8.044	-	(10)	-	8.034
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de					
una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	330	-	-	-	330
Provisiones	14.489	-	-	197	14.686
Compromisos y garantías concedidos	617	-	-	197	814
Resto de provisiones (*)	13.872		-	-	13.872
Resto de pasivos (**)	21.300	-	41	(3)	21.338
TOTAL PASIVO	1.337.472	-	41	194	1.337.707

^(*) Incluye Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo, Otras retribuciones a los empleados a largo plazo, Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes y restantes provisiones (que incluye avales y otros pasivos contingentes).

^(**) Incluye Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro, Pasivos por impuestos, Otros pasivos y Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.





Fondos Propios Capital Prima de emisión Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital Otros elementos de patrimonio neto Ganancias acumuladas Reservas de revalorización Otras reservas Acciones propias Resultado atribuible a los propietariosde la dominante Dividendos a cuenta Otro resultado global acumulado Elementos que no se reclasificarán en resultados Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas Resto de ajustes de valoración Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en en el riosgo de crédito Elementos que pueden reclasificarse en resultados Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte	116.265 8.068 51.053 525 216 53.437 (1.602) (22) 6.619 (2.029) (21.776) (4.034) (4.033)	919	91 - - - - 91 - - (53) (152)	(1.401) - - - - (1.401) - - -	114.955 8.068 51.053 525 216 53.437 (2.912) (22) 6.619 (2.029) (21.829) (3.267)
Prima de emisión Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital Otros elementos de patrimonio neto Ganancias acumuladas Reservas de revalorización Otras reservas Acciones propias Resultado atribuible a los propietariosde la dominante Dividendos a cuenta Otro resultado global acumulado Elementos que no se reclasificarán en resultados Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas Resto de ajustes de valoración Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en el riesgo de crédito Elementos que pueden reclasificarse en resultados	51.053 525 216 53.437 (1.602) (22) 6.619 (2.029) (21.776) (4.033)	919	91	-	51.053 525 216 53.437 - (2.912) (22) 6.619 (2.029) (21.829)
Prima de emisión Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital Otros elementos de patrimonio neto Ganancias acumuladas Reservas de revalorización Otras reservas Acciones propias Resultado atribuible a los propietariosde la dominante Dividendos a cuenta Otro resultado global acumulado Elementos que no se reclasificarán en resultados Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas Resto de ajustes de valoración Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en el riesgo de crédito Elementos que pueden reclasificarse en resultados	525 216 53.437 (1.602) (22) 6.619 (2.029) (21.776) (4.034)	919	91 - - (53) (152)	-	525 216 53.437 (2.912) (22) 6.619 (2.029)
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital Otros elementos de patrimonio neto Ganancias acumuladas Reservas de revalorización Otras reservas Acciones propias Resultado atribuible a los propietariosde la dominante Dividendos a cuenta Otro resultado global acumulado Elementos que no se reclasificarán en resultados Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas Activos no corrientos y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas Resto de ajustes de valoración Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito Elementos que pueden reclasificarse en resultados	216 53.437 (1.602) (22) 6.619 (2.029) (21.776) (4.034) (4.033)	919	91 - - (53) (152)	-	216 53.437 (2.912) (22) 6.619 (2.029) (21.829)
Otros elementos de patrimonio neto Ganancias acumuladas Reservas de revalorización Otras reservas Acciones propias Resultado atribuible a los propietariosde la dominante Dividendos a cuenta Otro resultado global acumulado Elementos que no se reclasificarán en resultados Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas Resto de ajustes de valoración Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito Elementos que pueden reclasificarse en resultados	216 53.437 (1.602) (22) 6.619 (2.029) (21.776) (4.034) (4.033)	919	91 - - (53) (152)	-	53.437 (2.912) (22) 6.619 (2.029) (21.829)
Ganancias acumuladas Reservas de revalorización Otras reservas Acciones propias Resultado atribuible a los propietariosde la dominante Dividendos a cuenta Otro resultado global acumulado Elementos que no se reclasificarán en resultados Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas Resto de ajustes de valoración Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(1.602) (22) 6.619 (2.029) (21.776) (4.034)	919	91 - - (53) (152)	-	(2.912) (22) 6.619 (2.029) (21.829)
Reservas de revalorización Otras reservas Acciones propias Resultado atribuible a los propietariosde la dominante Dividendos a cuenta Otro resultado global acumulado Elementos que no se reclasificarán en resultados Gianancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas Resto de ajustes de valoración Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en el riesgo de crédito Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(22) 6.619 (2.029) (21.776) (4.034) (4.033)	919	91 - - (53) (152)	-	(22) 6.619 (2.029) (21.829)
Otras reservas Acciones propias Resultado atribuible a los propietariosde la dominante Dividendos a cuenta Otro resultado global acumulado Elementos que no se reclasificarán en resultados Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas Resto de ajustes de valoración Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en el riesgo de crédito Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(22) 6.619 (2.029) (21.776) (4.034) (4.033)	919	(53) (152)	-	(22) 6.619 (2.029) (21.829)
Acciones propias Resultado atribuible a los propietariosde la dominante Dividendos a cuenta Otro resultado global acumulado Elementos que no se reclasificarán en resultados Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas Resto de ajustes de valoración Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(22) 6.619 (2.029) (21.776) (4.034) (4.033)	919	(53) (152)		6.619 (2.029) (21.829)
Resultado atribuible a los propietariosde la dominante Dividendos a cuenta Otro resultado global acumulado Elementos que no se reclasificarán en resultados Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas Resto de ajustes de valoración Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Ineficacia de las coberturas de valor razonable con cambios en otro resultado global Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en el riesgo de crédito Elementos que pueden reclasificarse en resultados	6.619 (2.029) (21.776) (4.034) (4.033)	919	(53) (152)		6.619 (2.029) (21.829)
Dividendos a cuenta Otro resultado global acumulado Elementos que no se reclasificarán en resultados Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas Resto de ajustes de valoración Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en el riesgo de crédito Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(2.029) (21.776) (4.034) (4.033)	-	(152)	-	(2.029) (21.829)
Elementos que no se reclasificarán en resultados Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas Resto de ajustes de valoración Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en el riesgo de crédito Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(4.034)	-	(152)	-	1 '
Elementos que no se reclasificarán en resultados Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas Resto de ajustes de valoración Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en el riesgo de crédito Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(4.034)	-	· ·	-	(3.267)
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas Resto de ajustes de valoración Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en el riesgo de crédito Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(4.033)	-	· ·		
prestaciones definidas Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas Resto de ajustes de valoración Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en el riesgo de crédito Elementos que pueden reclasificarse en resultados		-	-		i
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas Resto de ajustes de valoración Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito Elementos que pueden reclasificarse en resultados				:	(4.033)
clasificado como mantenidos para la venta Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas Resto de ajustes de valoración Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en el riesgo de crédito Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(1)	-	. 1		
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas Resto de ajustes de valoración Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(1)		_	_	_
en negocios conjuntos y asociadas Resto de ajustes de valoración Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(1)			. !	
Resto de ajustes de valoración Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(1)	5	(5)	_ 1	(1)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito Elementos que pueden reclasificarse en resultados				_	
valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito Elementos que pueden reclasificarse en resultados					- sayyanagaganagaga
Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito Elementos que pueden reclasificarse en resultados	en en rendere	914	(141)		773
patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito Elementos que pueden reclasificarse en resultados		/17	11717	·	173
resultado global Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riosgo de crédito Elementos que pueden reclasificarse en resultados					
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riosgo de crédito Elementos que pueden reclasificarse en resultados	solidas estas estas estas estas estas elec	ļ			Į.
razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito Elementos que pueden reclasificarse en resultados		•	-	-	-
riosgo de crédito Elementos que pueden reclasificarse en resultados					Ē.
Elementos que pueden reclasificarse en resultados				!	1
		-	(6)	.	(6)
	(17.742)	(919)	99	_	(18.562)
	,				
eficaz)	(4.311)	-	-	-	(4.311)
Conversión de divisas	(15,430)	-	-	•	(15.430)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (parte		1			1
eticaz)	152	-	-	-	152
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados					
a valor razonable con cambios en otro resultado global		1.154	99		1.253
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)			- 1		
Activos financieros disponibles para la venta	2.068	(2.068)		_ :	1 - 12 - 12 - 12 - 12 - 12 - 12 - 12 -
Instrumentos de deuda	1.154	(1.154)	_ 1		
Instrumentos de tietada Instrumentos de patrimonio	914	(914)	_ 1		
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han	-1-	17177			NATHOUSE SERVICES SERVICES
clasificado como mantenidos para la venta		_		_	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones					
en negocios conjuntos y asociadas	(221)	(5)		_	(226)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	12.344	(3)	15	(123)	12.236
Otro resultado global acumulado	(1.436)	_	3	(123)	(1.433)
Otros elementos	13.780	_	12	(123)	13,669
	106.833		53	(1.524)	105.362
PATRIMONIO NETO TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO			94	(1.330)	1.443.069

^(*) Debido a la entrada en vigor de la Circular 4/2017 del Banco de España.





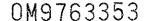
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes (obligatoria para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018) nueva norma de reconocimiento de ingresos con clientes. Sustituye a las siguientes normas e interpretaciones vigentes actualmente: NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias, NIC 11 Contratos de construcción, CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles, CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes y SIC-31 Ingresos- Permutas de servicios de publicidad. Bajo NIIF 15, el modelo central de reconocimiento de ingresos se estructura alrededor de los siguientes cinco pasos: identificar el contrato con el cliente, identificar las obligaciones separadas del contrato, determinar el precio de la transacción, distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones identificadas y contabilizar los ingresos a medida que se satisfacen las obligaciones.
- Aclaraciones a la NIIF 15 ingresos procedentes de contratos con clientes.

De la aplicación de la mencionada Norma contable y sus Aclaraciones no se derivan efectos significativos en los estados financieros intermedios del Grupo.

- Modificación a la NIIF 4 "Contratos de seguros" aplicando la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" (obligatoria para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018). El objetivo de la modificación es dar a todas las empresas que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otros resultados globales, en lugar de utilidad o pérdidas, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9, para los nuevos contratos antes de la adopción de la norma de seguros y dar a las empresas cuyas actividades están relacionadas en su mayoría con seguros una exención temporal opcional de la aplicación de la NIIF 9 hasta el año 2021. Las entidades que difieran la aplicación de la NIIF 9 seguirán aplicando la norma existente de Instrumentos Financieros NIC 39.

No se aplica el diferimiento de la citada norma al no cumplir con las condiciones requeridas para ello.

- Modificación a la NIIF 2 Clasificación y valoración de las transacciones con pagos basados en acciones las enmiendas se relacionan con las siguientes áreas: (a) La contabilidad para los efectos que las condiciones para la consolidación de la concesión tienen en las transacciones de pago basado en acciones liquidado en efectivo, (b) La clasificación de las transacciones de pago basado en acciones con características de liquidación neta para las obligaciones de retención de impuestos; y (c) La contabilidad para la modificación de los términos y condiciones del pago basado en acciones que cambian la transacción desde liquidada en efectivo a liquidada en patrimonio.
- Modificación NIC 40 Transferencias de inversiones inmobiliarias introducen cambios en los requisitos existentes o aportan alguna orientación complementaria sobre la aplicación de dichos requisitos.
- Mejoras a las NIIF Ciclo 2014-2016 introducen modificaciones menores a las normas NIIF 1, referentes a la eliminación de las exenciones a corto plazo para las entidades que adopten NIIF por primera vez, y NIC 28, sobre la valoración de una inversión en una asociada o un negocio conjunto a valor razonable.
- Modificación a la NIIF 9 Instrumentos financieros se ha publicado una clarificación sobre el tratamiento de ciertas opciones de prepago en relación a la evaluación de los flujos contractuales de principal e intereses de los instrumentos financieros.







- Interpretación CINIF 22 Transacciones y contraprestaciones anticipadas en moneda extranjera — Cuando una entidad recibe una contraprestación por adelantado para reconocer los ingresos asociados en la cuenta de resultados, reconoce tanto la contraprestación recibida como un pasivo no monetario (ingresos diferidos o pasivos por contratos) en el estado de situación financiera al tipo de cambio contado de acuerdo con la NIC 21 Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera. Cuando los ingresos diferidos se reconocen posteriormente en el estado de resultados como ingresos, se plantea la cuestión de si su medición debe reflejar: el importe al que se reconoció originalmente el ingreso diferido, es decir, cuando la contraprestación se recibió originalmente; o el importe de la contraprestación recibida se convierte al tipo de cambio vigente en la fecha en que el elemento no monetario se genera como ingreso en la cuenta de resultados, generando una ganancia o pérdida cambiaria que refleja la diferencia entre el importe de la contraprestación recibida traducido (i) al tipo de cambio contado vigente al momento de su recepción y (ii) al tipo de cambio contado vigente cuando se reconoce en el estado de resultados como ingreso o como coste.

De la aplicación de las modificaciones y mejoras a estas normas contables no se derivan efectos significativos en los estados financieros del Grupo.

Otras normas

La NIIF 16 (cuya fecha de entrada en vigor es para los periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2019, con opción de adopción anticipada de la que el Grupo no ha hecho uso) establece los principios para el reconocimiento, valoración, presentación y desglose de los contratos de arrendamientos, con el objetivo de garantizar que tanto arrendatario como arrendador facilitan información relevante que presenta una imagen fiel de dichas operaciones. La Norma prevé un único modelo de contabilidad para el arrendatario, según el cual éste debe reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos correspondientes a todos los arrendamientos, a menos que el plazo del arrendamiento sea de 12 meses o inferior o el valor del activo subvacente sea baio.

El Grupo está llevando a cabo un proyecto global y multidisciplinar, cuyo objetivo es identificar toda la casuística de contratos de arrendamientos en los diferentes países, definir los distintos criterios requeridos por la norma a considerar tanto en la transición como en el dia a dia posterior y calcular los posibles impactos bajo las diferentes opciones permitidas en la primera aplicación.

Asimismo, se están evaluando los requerimientos e implicaciones de la nueva norma con relación a sistemas y procesos, control interno, políticas contables y reporting, al tiempo que se asegura una implementación homogénea en todas las unidades del Grupo. Si bien el análisis de impacto de primera aplicación no se ha finalizado, se estima que el impacto más relevante corresponda a los contratos de arrendamientos de inmuebles.

c) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los administradores del Banco para la formulación de los estados financieros intermedios. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2017, a excepción de los indicados en estos estados financieros intermedios con motivo de las normas que han entrado en vigor durante los seis primeros meses del ejercicio 2018.







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

- El gasto por impuesto sobre sociedades que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el periodo anual;
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, activos financieros a coste amortizado, activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta, inversiones, activos tangibles y activos intangibles;
- Las hipótesis empleadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras obligaciones;
- 4. La vida útil de los activos tangibles e intangibles;
- 5. La valoración de los fondos de comercio de consolidación;
- 6. Las provisiones y la consideración de pasivos contingentes;
- 7. El valor razonable de determinados activos y pasivos no cotizados;
- 8. La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos; y
- 9. El valor razonable de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en combinaciones de negocios de acuerdo a la NIIF 3.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2017, distintas de las indicadas en estos estados financieros intermedios.

d) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 2.o de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

e) Comparación de la información

En julio de 2014, el IASB publicó la NIIF 9, que junto con modificaciones posteriores ha sido adoptada por el Grupo conforme a la norma con fecha 1 de enero de 2018. Tal y como permite la propia norma, el Grupo ha elegido no reexpresar los estados financieros comparativos, no habiéndose reelaborado bajo dichos criterios la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 ni la información relativa al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, de forma que no resulta comparativa. Si bien, en la Nota 1.b., se incluye una reconciliación de los saldos al 31 de diciembre de 2017 bajo NIC 39 y los correspondientes saldos al 1 de enero de 2018 bajo NIIF 9.

De igual forma, con el objetivo de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a los cambios derivados de la adopción de NIIF 15 y NIIF 9, con fecha 6 de diciembre de 2017, se ha publicado la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, de Banco de España, que deroga la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, para aquellos ejercicios que comienzan a partir del 1 de enero de 2018. De este modo, la adopción de esta Circular ha modificado el desglose y presentación de determinados epígrafes de los estados financieros, para adaptarse a la mencionada NIIF 9. La información correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, no ha sido reelaborada bajo dicha Circular.







Durante el primer semestre de 2018 el Grupo ha cambiado la política contable de reconocimiento de intereses minoritarios en operaciones de reducción de participación sin pérdida de control. De acuerdo con las normas internacionales de contabilidad, el fondo de comercio asociado a estas transacciones debe ser mantenido en balance. Los intereses minoritarios resultantes de la reducción en la participación se pueden contabilizar por su participación en los activos netos identificables o atribuyéndoles el fondo de comercio asociado a la participación vendida. En este sentido el Grupo ha optado por contabilizar los intereses minoritarios por su participación en los activos netos. La aplicación del cambio de política contable, sin impacto en el patrimonio neto, se ha realizado al 1 de enero de 2018.

Por tanto, la información contenida en estos estados financieros intermedios correspondiente a 2017 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, a excepción de lo comentado anteriormente (ver Nota 1.b. en relación a la aplicación de NIIF 9).

La información de la Nota 3 relativa a las acciones en circulación del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 ha sido reexpresada debido a la ampliación de capital descrita en la Nota 11.a conforme a la normativa aplicable.

Por último, para interpretar la evolución de los saldos respecto al 31 de diciembre de 2017 es necesario tener en cuenta el efecto del tipo de cambio derivado del volumen de saldos en moneda extranjera mantenido por el Grupo dada su diversidad geográfica (véase Nota 51.b de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017) y la apreciación/depreciación experimentada por las distintas monedas respecto del euro en los primeros seis meses del ejercicio 2018: peso mexicano (3,41%), dólar estadounidense (2,87%), real brasileño (-11,47%) libra esterlina (0,13%), peso chileno (-2,76%) y zloty polaco (-4,49%); así como la evolución de los tipos de cambio medios entre períodos comparables: peso mexicano (-7,72 %), dólar estadounidense (-6,82%), real brasileño (-13,05%), libra esterlina (-0,4%), peso chileno (-1,19%) y zloty polaco (0,86%).

f) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

g) Importancia relativa

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros intermedios u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

h) Hechos posteriores

Desde el 1 de julio de 2018 y hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios 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.







i) Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados

En los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que se indica a continuación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
 - El Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo los saldos registrados en el epígrafe Efectivo, saldos en efectivo en Bancos Centrales y otros depósitos a la vista del balance resumido consolidado.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

j) Otra información

La situación económica de Argentina en los últimos ejercicios, que ha desembocado en la firma de un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional para la concesión de un préstamo de 50.000 millones de dólares, ha impactado en los principales indicadores económicos del país, especialmente en los datos de inflación. En este sentido, el Grupo está en proceso de evaluación sobre si la economía argentina pudiese ser declarada como hiperinflacionaria, estimando no obstante que el impacto no sería significativo para los estados financieros consolidados.

2. Grupo Santander

En los Anexos I, II y III de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

Asimismo, en la Nota 3 de dichas cuentas anuales consolidadas se describen las adquisiciones y ventas de sociedades más significativas efectuadas por el Grupo durante los ejercicios 2017, 2016 y 2015.

A continuación, se describen las operaciones más significativas efectuadas durante los seis primeros meses de 2018 o que se encuentran pendientes de ejecución a 30 de junio de 2018:

i. Adquisición de Banco Popular Español, S.A.

En relación a la estimación de los ajustes de compra de Banco Popular, S.A. y sus sociedades dependientes por la Sociedad Dominante, de acuerdo con la NIIF 3, el Grupo ha cerrado su ejercicio de valoración de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a valor razonable sin modificación con respecto a lo registrado en el cierre de 2017.







ii. Acuerdo de venta del negocio inmobiliario de Banco Popular

En relación con los negocios inmobiliarios de Banco Popular, con fecha 8 de agosto de 2017 Banco Santander comunicó la operación con el fondo Blackstone relativa a la adquisición por el fondo del 51%, y por tanto del control, del citado negocio inmobiliario integrado por una cartera de inmuebles adjudicados, sociedades tenedoras de activos inmobiliarios, créditos dudosos procedentes del sector inmobiliario y otros activos relacionados con esta actividad de Banco Popular y sus filiales (incluyendo activos fiscales diferidos) registrados a ciertas fechas concretas (31 de marzo o 30 de abril de 2017).

La firma se produjo una vez que la Comísión Europea autorizó sin imponer restricciones la adquisición de Banco Popular por Banco Santander a los efectos del derecho de la competencia.

Una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias necesarias, la operación se ha cerrado el 22 de marzo de 2018. La misma ha consistido en la creación de varias sociedades, siendo la matriz Project Quasar Investments 2017, S.L., en la que Banco Popular mantiene el 49% del capital social y Blackstone el restante 51%, y a la que Banco Popular y algunas filiales han traspasado el negocio constituido por los activos señalados y su participación en el capital de Aliseda Servicios de Gestión Inmobiliaria, S.L. El precio atribuido a los activos aportados es de aproximadamente 10.000 millones de euros, financiando el vehículo aproximadamente el 70% del precio con deuda bancaria. Tras la aportación al vehículo por parte de sus accionistas de la liquidez necesaria para el funcionamiento del negocio, el 49% en el capital de la misma se ha registrado en el balance consolidado del Grupo por 1.701 millones de euros en el epígrafe de "Inversiones en negocios conjuntos y asociadas – entidades asociadas", sin que la operación haya tenido un impacto significativo en la cuenta de resultados del Grupo.

iii. Venta de la participación del 49% en Wizink

El 26 de marzo de 2018 el Grupo comunicó que sus filiales Banco Popular Español, S.A. ("Banco Popular") y Banco Santander Totta, S.A. ("Santander Totta") habían alcanzado un acuerdo con entidades gestionadas por Värde Partners, Inc. ("Varde") y con WiZink Bank, S.A. ("WiZink") en virtud del cual:

i. Banco Popular venderá a Varde su participación del 49% en WiZink y,

ii.Banco Popular y Santander Totta adquirirán el negocio de tarjetas de crédito y débito comercializadas por Popular en España y Portugal que WiZink había adquirido en 2014 y 2016, respectivamente, a Popular.

Con estas operaciones Grupo Santander retoma el negocio de tarjetas de débito y crédito de Banco Popular lo que permite mejorar la estrategia comercial y facilita el proceso de integración de Banco Popular.

Las operaciones están sometidas a las autorizaciones regulatorias pertinentes y a otras condiciones habituales en este tipo de operaciones. Grupo Santander estima que el cierre de las dos operaciones se producirá en el segundo semestre de 2018, sin que vaya a tener impactos significativos en los resultados del Grupo.

iv. Fusión por absorción de Banco Santander con Banco Popular

Con fecha 24 de abril de 2018 los consejos de administración de Banco Santander y Banco Popular Español acordaron aprobar y suscribir el proyecto de fusión por absorción de esta última por parte de la primera.

En el momento en el que se ejecute la fusión, tras obtener las autorizaciones preceptivas, Banco Santander adquirirá, por sucesión universal, la totalidad de los derechos y obligaciones de Banco Popular, incluyendo los que hayan sido adquiridos de Banco Pastor y de Popular Banca Privada, en virtud de la fusión de estas últimas con Banco Popular que también fue aprobada por los respectivos consejos en esa misma fecha. Esta operación no tendrá impacto en la cuenta de resultados del Grupo.





v. Adquisición del negocio de banca minorista y banca privada de Deutsche Bank Polska, S.A.

El 14 de diciembre de 2017 el Grupo comunicó que su filial Bank Zachodni WBK, S.A., junto con Banco Santander, S.A., había alcanzado un acuerdo con Deutsche Bank, A.G. para la adquisición (a través de un carve out) del negocio de banca minorista y banca privada de Deutsche Bank Polska, S.A., excluyendo la cartera de hipotecas en moneda extranjera y el negocio de CIB (Corporate & Investment Banking), e incluida la sociedad de gestión de activos denominada DB Securities, S.A. (Polonia), por un importe estimado de 305 millones de euros que será satisfecho en dinero y acciones de Bank Zachodni WBK S.A. de nueva emisión, mediante la adquisición del 10% aproximado de las acciones de Deutsche Bank Polska, S.A. y la escisión parcial de Deutsche Bank Polska, S.A en Bank Zachodni WBK S.A y consiguiente ampliación de capital en Bank Zachodni WBK S.A que será suscrita por Deutsche Bank, A.G.

La operación fue autorizada el 2 de marzo por el regulador de competencia polaco y ha sido aprobada también por las Juntas Generales de Accionistas de Bank Zachodni WBK S.A. y de Deutsche Bank Polska, S.A., pero sigue pendiente alguna de las correspondientes autorizaciones del regulador polaco bancario.

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

a) Sistema de retribución a los accionistas

A continuación se muestra la retribución en efectivo pagada por el Banco a sus accionistas durante los seis primeros meses de 2018 y 2017:

	30-06-18		30-06-17			
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (Millones de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (Millones de euros)
Retribución con cargo a resultados	12,00%	0,0600	968	11.00%	0,0550	802
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	12.00%	0,0600	968	11.00%	0,0550	802
Retribución en especie	-		-	-	-	_
Retribución total pagada	24,00%	0,1200	1.936	22,00%	9,1100	1.604

A 30 de junio se ha registrado en patrimonio neto el primer dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2018 por importe integro de 0,065 euros por acción, cuyo importe total asciende a 1.049 millones de euros.

b) Beneficio por acción en actividades ordinarias e interrumpidas

i. Beneficio básico por acción

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





De acuerdo con ello:

	30-06-18	30-06-17
Resultado atribuido a los propietarios de la dominante (millones de euros)	3.752	3.616
Retribución de participaciones preferentes contingentemente convertibles (millones de curos)	(266)	(178)
	3.486	3.438
Del que:		
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas (neto de minoritarios)(millones de euros) Resultado de la actividad ordinaria (neto de minoritarios y retribución de PPCC)	-	-
(millones de euros)	3.486	3.438
Número medio ponderado de acciones en circulación	16.129.055.793	14.823.034.696
Beneficio básico por acción (euros)	0,22	0,23
Del que: de actividades interrumpidas (euros)	-	-
de actividades ordinarias (euros)	0,22	0,23

ii. Beneficio diluido por acción

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

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

	30-06-18	30-06-17
Resultado atribuido a la sociedad dominante (millones de euros)	3.752	3.616
Retribución de participaciones preferentes contingentemente convertibles (millones de euros)	(266)	(178)
Efecto dilutivo de los cambios en los resultados del período		
derivados de la potencial conversión de acciones ordinarias	-	<u>-</u>
	3.486	3.438
Del que:		
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas (neto de minoritarios)(millones de euros)	-	-
Resultado de la actividad ordinaria (neto de minoritarios y retribución de PPCC) (millones de euros)	3.486	3.438
Número medio ponderado de acciones en circulación	16.129.055.793	14.823.034.696
Efecto dilutivo de:		
Derechos de opciones/acciones	45.858.082	44.860.827
Número medio ajustado de acciones	16.174.913.875	14.867.895.523
Beneficio diluido por acción (euros)	0,22	0,23
Del que: de actividades interrumpidas (euros)	-	-
de actividades ordinarias (euros)	0,22	0,23

La operación de ampliación de capital descrita en la nota 11.a supone un impacto en el beneficio básico y diluido por acción del periodo anterior debido a la alteración del número de acciones en circulación. De este modo, la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 ha sido reexpresada conforme a la normativa aplicable.







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

En la Nota 5 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del consejo de administración del Banco y a la alta dirección durante los ejercicios 2017 y 2016.

A continuación, se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017:

Remuneraciones a miembros del consejo de administración (1)

	Miles o	Miles de euros	
	30-06-2018	30-06-2017	
Retribución por funciones de supervisión y decisiones colegiadas:			
Dietas de los consejeros	488	575	
Atenciones estatutarias (asignación anual)	1.785	1.866	
Sub-total Sub-total	2.273	2.441	
Retribución por funciones ejecutivas:			
Retribución salarial fija de los consejeros ejecutivos	3.759	3.855	
Retribución variable en efectivo de los consejeros ejecutivos	_	-	
Primas de seguros de vida	862	579	
Otros (salvo primas por seguros)	691	555	
Sub-total	5.312	4.989	
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	-	_	
Fondos y planes de pensiones: dotaciones y/o aportaciones (2)	1.341	2.573	
	8.926	10.003	

⁽¹⁾ La memoria anual del ejercicio 2018 contendrá información individualizada y por todos los conceptos de la remuneración de todos los consejeros, incluidos los ejecutivos.

Otras prestaciones a miembros del consejo de administración

	Miles	Miles de euros	
	30-06-2018	30-06-2017	
Miembros del consejo de administración:	ļ	1	
Anticipos	-	-	
Créditos concedidos	84	51	
Fondos y Planes de pensiones: Derechos acumulados (1)	75.804	122.591	
Garantías constituídas a favor de los consejeros	-		

⁽¹⁾ Corresponde a los derechos acumulados por los consejeros en materia de pensiones. Incluye también a efectos informativos los derechos acumulados por D. Rodrigo Echenique Gordillo, aunque estos derechos correspondian al Sr. Echenique antes de su designación como consejero ejecutivo. Adicionalmente, antiguos miembros del consejo tenían a 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 derechos acumulados por este mismo concepto por 79.465 miles de euros y 81.615 miles de euros, respectivamente.

⁽²⁾ Corresponden a las dotaciones y/o aportaciones efectuadas durante el primer semestre de 2018 y 2017 en concepto de pensiones por jubilación y prestaciones complementarias de viudedad, orfandad e invalidez permanente.





CLASE 8.º

Remuneraciones a la alta dirección (1) (2)

El cuadro que figura a continuación recoge los importes correspondientes a la retribución semestral de los miembros que conforman la alta dirección del Banco al 30 de junio de 2018 y de 2017, excluyendo las correspondientes a los consejeros ejecutivos:

	Miles d	Miles de euros		
	30-06-2018	30-06-2017		
Alta dirección: Total remuneraciones recibidas por la alta dirección Fondos de pensíones: Dotaciones y/o aportaciones (3)	16.972 2.739	11.329 6.659		
	19.711	17.988		

- (1) Las remuneraciones percibidas durante el primer semestre por miembros de la alta dirección, que a 30 de junio de 2018 habían cesado en sus funciones, ascienden a 10 miles de euros (460 miles de euros a 30 de junio de 2017).
- (2) El número de personas pertenecientes a la dirección general del Banco, excluyendo los consejeros ejecutivos, es de 18 a 30 de junio de 2018 y 19 a 30 de junio de 2017.
- (3) Corresponden a las dotaciones y/o aportaciones efectuadas durante los seis primeros meses de 2018 y 2017 en concepto de pensiones por jubilación.

Las retribuciones variables anuales (o bonos) percibidas correspondientes al ejercicio 2017, tanto de los consejeros como del resto de la alta dirección, se incluyeron en la información sobre retribuciones que consta en la memoria anual del citado ejercicio. Del mismo modo, las retribuciones variables imputables a los resultados de 2018, que se someterán a la aprobación del consejo de administración en su momento, constarán en las cuentas anuales del ejercicio en curso.

Fondos y planes de pensiones de la alta dirección

	Miles de euros	
	30-06-18	30-06-17
Alta dirección: Fondos de pensiones: Derechos acumulados (1)	62.872	65.262

⁽¹⁾ Corresponde a los derechos acumulados por los miembros de la alta dirección en materia de pensiones. Adicionalmente, antiguos miembros de la alta dirección tenían a 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 derechos acumulados por este mismo concepto por 173.819 y 167.876 miles de euros, respectivamente.







5. Activos financieros

a) Composición y desglose

A continuación se indica el desglose de los activos financieros del Grupo, distintos de los saldos correspondientes a los epígrafes de Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista y Derivados – contabilidad de coberturas, al 30 de junio de 2018 (NIIF 9) y 31 de diciembre de 2017 (NIC 39), presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Millones de euros							
		30-06-18 (*)						
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado			
Derivados	55.997	-	-	-				
Instrumentos de patrimonio	17.670	2.956	-	2.766	-			
Valores representativos de deuda	27.005	2.018	2.912	116.520	39,524			
Préstamos y anticipos	12,275	289	45.131	1,545	883.424			
Bancos centrales	-	-	8.989	-	15.377			
Entidades de crédito	7.172		16.142	-	32.892			
Clientela	5.103	289	20.000	1.545	835.155			
Total	112.947	5.263	48.043	120.831	922.948			

^(*) Ver reconciliación de la NIC 39 al 31 de diciembre de 2017 a la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b).

		Millones de curos						
			31-12-17					
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento			
Derivados	57.243	-	-	-	-			
Instrumentos de patrimonio	21.353	933	4.790	-	-			
Valores representativos de deuda	36.351	3.485	128.481	17.543	13,491			
Préstamos y anticipos	10.511	30.364	-	885.470	-			
Bancos centrales	-		- [26.278	-			
Entidades de crédito	1.696	9.889	-	39.567	-			
Clientela	8,815	20.475	_	819.625	-			
Total	125.458	34.782	133.271	903.013	13.491			

El total de los ingresos por intereses no calculados según el método del tipo de interés efectivo es de 1.345 y 2.165 millones de euros en el primer semestre de 2018 y 2017, respectivamente.







A continuación, se incluye la exposición bruta de los activos financieros por fases de deterioro al 30 de junio de 2018 (NIF 9):

parametra tan ana ana tantana makambahan kana ana ana ana ana ana ana ana ana	Millones de euros					
	30-06-18					
		Valor	Bruto			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total		
Activos financieros a valor razonable con			}			
cambios en otro resultado global	118.064	9	-	118.073		
Valores representativos de deuda	116.527	-	-	116.527		
Prestamos y anticipos	1.537	9	- 1	1.546		
Bancos centrales	-	-	-]	-		
Entidades de crédito	-]	-	-			
Clientela	1.537	9	-	1.546		
Activos financieros a coste amortizado	856.669	55.282	35.938	947.889		
Valores representativos de deuda	39.298	16	824	40.138		
Préstamos y anticipos	817.371	55.266	35.114	907.751		
Bancos centrales	15.377	-	-	15.377		
Entidades de crédito	32,900	-	4	32,904		
Clientela	769.094	55.266	35,110	859.470		
Total	974.733	55.291	35.938	1.065.962		

Adicionalmente el grupo tiene contabilizados 297.285 millones de euros de compromisos y garantías financieras concedidas sujetas a deterioro bajo NIIF 9, de los que 290.802 millones de euros están en fase 1, 4.967 millones de euros en fase 2 y 1.516 millones de euros en fase 3.

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

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio 2018 (NIIF 9) y 2017 (NIC 39), en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del epígrafe de activos financieros a coste amortizado:

	Millones d	le euros
	30-06-18 (*)	30-06-17
Saldo at inicio del periodo	26.656	24.899
Dotaciones con cargo a resultados del periodo	5.174	5.715
De las que:		
Dotaciones con cargo a resultudos	9.042	9.321
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(3.868)	(3,606)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(6.140)	(7.436)
Diferencias de cambio y otros movimientos (**)	(749)	11.125
Saldo cierre del periodo	24.941	34.303
De los que:	***************************************	
Activos deteriorados	16.131	25.339
De los que, por riesgo país	2.5	<u>2</u> 7
Resto de activos	8.810	8.964
De los que		
Calculados individualmente	6.146	9618
Calculados colectivamente	18,795	34 685

^(*) Ver reconciliación de la NIC 39 al 31 de diciembre de 2017 a la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b).

Los activos en suspenso recuperados durante los seis primeros meses de 2018 y 2017 ascienden a 823 y 1.009 millones de euros, respectivamente. Considerando estos importes, el deterioro registrado de activos financiero a coste amortizado es de 4.351 y 4.706 millones de euros, respectivamente, en el primer semestre de 2018 y 2017.

^(**) En 2017 incluye principalmente los saldos de la adquisición del Popular.





A continuación, se incluye la provisión de los activos financieros por fases de deterioro al 30 de junio de 2018 (NIIF 9):

	Millones de euros						
		30-06-18					
	(orrección de va	lor por deterioro				
	Fase I	Fase 2	Fase 3	Total			
Activos financieros a valor razonable con							
cambios en otro resultado global	8	- [-	8			
Valores representativos de deuda	7	-	-	7			
Préstamos y anticipos		-	-	l			
Bancos centrales		-	-				
Entidades de crédito	-	-	-	-			
Clientela	i i	-	-	1			
Activos financieros a coste amortizado	4.125	4.685	16.131	24,941			
Valores representativos de deuda	28	14	572	614			
Préstamos y anticipos	4,097	4.671	15.559	24,327			
Bancos centrales	-	-	-	-			
Entidades de crédito	5	-	7	12			
Clientela	4.092	4.671	15.552	24.315			
Total	4.133	4.685	16.131	24.949			

Adicionalmente, el Grupo tiene contabilizados 855 millones de euros de provisiones para compromisos y garantías financieras concedidas sujetas a deterioro bajo NIIF 9, de los que 421 millones de euros están en fase 1, 114 millones de euros en fase 2 y 320 millones de euros en fase 3.

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

A continuación se muestra un detalle del movimiento producido, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 (NIIF 9) y 2017 (NIC 39), en el saldo de los activos financieros clasificados como activos financieros a coste amortizado y considerados como dudosos por razón de su riesgo de crédito:

	Millones de	Millones de euros		
	30-06-18	30-06-17		
Saldo al inicio del periodo	37.275	33.350		
Entradas netas	5.070	4.156		
Traspasos a fallidos	(6.140)	(7.436)		
Cambio de perímetro (*)	-	20.572		
Diferencias de cambio y otros	(267)	(378)		
Saldo al cierre del periodo	35.938	50.264		

^(*) Incluye a 30 de junio de 2017 los saldos de la adquisición del Banco Popular.

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

d) Garantías recibidas

A continuación se detalla el valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro de los activos financieros que integran el epígrafe de activos financieros a coste amortizado, distinguiendo entre garantías reales y otras garantías, a 30 de junio de 2018 (NIIF 9) y 31 de diciembre de 2017 (NIC 39):

	Millones de	euros
	30-06-18	31-12-17
Valor de las garantías reales	508.054	465.016
Del que: garantiza riesgos dudosos	17.848	18.232
Valor otras garantias	39.564	42.376
Del que: garantiza riesgos dudosos	3.095	3.886
Total valor de las garantías recibidas (*)	547.618	507.392

^(*) Importe máximo de la garantía que puede considerarse, no excediendo del importe bruto de la deuda, excepto para los riesgos dudosos que será su valor razonable.





OM9763365



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

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos financieros del Grupo que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable a 30 de junio de 2018 (NIIF 9) y 31 de diciembre 2017 (NIC 39):

	Millone	s de euros		<u> </u>	de euros
	30-00	5-18 (*)		31-	2-17
	Importe registrado	Valor razonable		lmporte registrado	Valor razonable
Activos financieros a coste amortizado			Préstamos y partidas a cobrar		
Préstamos y anticipos	883.424	890.424	Préstamos y anticipos	885.470	895.645
Bancos centrales	15.377	15.378	Bancos centrales	26.278	26.301
Depósitos en entidades de crédito	32.892	33.011	Depósitos en entidades de crédito	39.567	39,887
Crédito a la clientela	835.155	842.035	Crédito a la clientela	819.625	829,457
Valores representativos de deuda	39.524	39.313	Valores representativos de deuda	31.034	31.094
ACTIVO	922.948	929.737	ACTIVO	916.504	926.739

^(*) Ver reconciliación de la NIC 39 al 31 de diciembre de 2017 a la NIF 9 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b).

Los principales métodos de valoración e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los activos financieros de la tabla anterior se detallan en la Nota 51.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017, teniendo en consideración la NIIF 9 que ha entrado en vigor el 1 de enero de 2018 (Nota 1.b).

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

A continuación, se indica el desglose del epígrafe de activos no corrientes mantenidos para la venta del Grupo, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, presentados por naturaleza:

	Millones d	Millones de euros		
	30-06-18	31-12-17		
Activo tangible	5.541	11.661		
De los que: Bienes adjudicados	5.450	11.566		
De los que activos inmobiliarios en España (*)(**)	4.522	10.533		
Otros activos materiales en venta	91	95		
Resto de activos	2	3.619		
	5.543	15.280		

^(*) En marzo de 2018, se ha materializado el acuerdo de la operación del negocio inmobiliario de Popular con Blackstone (Nota 2).

A 30 de junio de 2018 las coberturas constituidas para el total de activos no corrientes en venta representan el 49,5% (50% al 31 de diciembre de 2017, sin considerar los activos del negocio inmobiliario de popular vendido en marzo de 2018). Las dotaciones efectuadas durante los seis primeros meses de dichos ejercicios han ascendido a 159 y 206 millones de euros, respectivamente y las recuperaciones realizadas durante dichos periodos han ascendido a 13 y 17 millones de euros, respectivamente.

Sin considerar dicho acuerdo (Nota 2), durante el primer semestre de 2018 el Grupo ha vendido inmuebles adjudicados por importe de 568 millones de euros, cuyo valor bruto ascendía a 1.019 millones de euros, encontrándose provisionados por importe de 497 millones de euros. Dichas ventas han generado unos beneficios de 46 millones de euros.

Adicionalmente, se han vendido otros activos tangibles por importe de 73 millones de euros, generando un beneficio de 6 millones de euros.

^(**) Los activos adjudicados por los negocios en España son desglosados más adelante.





7. Activos tangibles

a) Movimiento en el periodo

Durante los seis primeros meses de 2018 y 2017 se realizaron adquisiciones de elementos de activo tangible por importe de 4.926 millones de euros y 3.854 millones de euros, respectivamente.

Asimismo, durante los seis primeros meses de 2018 y 2017 se realizaron enajenaciones de elementos de activo tangible por un valor neto contable de 2.441 y 1.990 millones de euros, generando un beneficio neto de 18 y 25 millones de euros, en ambos periodos.

b) Pérdidas por deterioro

Durante los seis primeros meses de 2018 y 2017 se han producido pérdidas por deterioro de elementos de activo tangible (principalmente correspondientes a activos cedidos en arrendamientos operativos) por importe de 33 y 28 millones de euros, respectivamente, registradas en el epigrafe de Deterioro del valor de activos no financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada.

c) Compromisos de compra de elementos de activo tangible

Al 30 de junio de 2018 y 2017, el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de activo tangible.

8. Activos intangibles

a) Fondo de comercio

El desglose del epígrafe Activos intangibles – Fondo de comercio al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, en función de las unidades generadoras de efectivo que lo originan, es el siguiente:

	Millones	Millones de euros		
	30-06-18	31-12-17		
Santander UK	8.387	8.375		
Banco Santander (Brasil), S.A.	4.416	4.988		
Bank Zachodni WBK S.A.	2.362	2.473		
Santander Consumer USA Holdings Inc.	2.065	2.007		
Santander Bank, National Association	1.761	1.712		
Santander Consumer Alemania	1.217	1.217		
Santander Asset Management	1.173	1.173		
Banco Santander Totta, S.A.	1.040	1.040		
Banco Santander (Chile)	657	676		
Santander Consumer Bank (Nordies)	500	518		
Grupo Financiero Santander (México)	427	413		
Otras sociedades (*)	1.030	1.177		
	25.035	25.769		

^(*) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 incluye 248 millones de euros de Banco Popular Español, S.A.





Durante el primer semestre de 2018 se ha producido una disminución del fondo de comercio por 603 millones de euros por diferencias de cambio, las cuales, de acuerdo con la normativa vigente, se han registrado con abono al epígrafe Otro resultado global — Elementos que pueden reclasificarse en resultados — Conversión de divisas del patrimonio neto a través del Estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado (Nota 11).

La Nota 17 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 recoge información detallada sobre los procedimientos seguidos por el Grupo para analizar la potencial pérdida de valor de los fondos de comercio que tiene registrados respecto a su valor recuperable y registrar, en su caso, los deterioros oportunos.

De acuerdo con todo lo anterior, y en base al análisis realizado de la información disponible sobre la evolución de las distintas unidades generadoras de efectivo que pudiera poner de manifiesto la existencia de indicios de deterioro, los administradores del Grupo han concluido que durante el primer semestre de 2018 no se produjeron pérdidas de valor que hayan requerido el registro de deterioros.

b) Otros activos intangibles

Durante los seis primeros meses del año 2018 se han producido pérdidas por deterioro por importe de 64 millones de euros registrados en el epígrafe Deterioro del valor de activos no financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada.

9. Pasivos financieros

a) Composición y desglose

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo, distintos de los saldos correspondientes al epígrafe Derivados – contabilidad de coberturas, al 30 de junio de 2018 (NIIF 9) y 31 de diciembre de 2017 (NIC 39), presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	T	Millones de euro	S		Millones de euro	S
		30-06-18 (*)		31-12-17		
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado
Derivados	54.892	_	_	57.892	_	_
Posiciones cortas	14.123		_	20.979	_	
Depósitos	6.335	55.416	900.931	28.753	55.971	883.320
Bancos centrales		10.293	73.801	282	8.860	71.414
Entidades de crédito	558	13.242	90.363	292	18.166	91.300
Clientela	5,777	31.881	736.767	28.179	28,945	720,606
Valores representativos de						
deuda emitidos	_	2,309	224.466	-	3.056	214.910
Otros pasivos financieros	-	428	28.521	-	589	27.839
Total	75.350	58.153	1.153.918	107.624	59.616	1.126.069

^(*) Ver reconciliación de la NIC 39 al 31 de diciembre de 2017 a la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b).





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

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

	Millones de euros		
	30-06-18	31-12-17	
Bonos y obligaciones en circulación	182.830	176.719	
Subordinados	23.814	21.382	
Pagarés y otros valores	20.131	19.865	
Total valores representativos de deuda emitidos	226.775	217.966	

A continuación se muestra un detalle, al 30 de junio de 2018 y 2017, del saldo vivo de los valores representativos de deuda que a dichas fechas habían sido emitidos por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo, excluyendo pagarés. Asimismo se muestra un detalle del movimiento experimentado por dicho saldo durante los seis primeros meses de 2018 y 2017:

	Millones de euros							
	30-06-18							
	Saldo vivo inicial 1-01-18	Perimetro	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30-06-18		
Bonos y obligaciones en circulación Subordinados	176.719 21.382	-	35.957 2.987	(29,081) (644)	(765) 89	182.830 23.814		
Total bonos y obligaciones en circulación y pasivos subordinados emitidos	198.101	-	38.944	(29.725)	(676)	206.644		

	Millones de euros 30-06-17							
	Saldo vivo inicial 1-01-17	Perímetro	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30-06-17		
Bonos y obligaciones en circulación Subordinados	183.278 19.873	11.426 11	32.406 1.800	(39.348) (74)	(8.262) (583)	179.500 21.027		
Total bonos y obligaciones en circulación y pasivos subordinados emitidos	203.151	11.437	34.206	(39.422)	(8.845)	200.527		

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

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

c) Otras emisiones garantizadas por el Grupo

Al 30 de junio de 2018 y 2017 no existen valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) y que estén garantizadas por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo.





CLASE 8.°

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

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los pasivos financieros del Grupo que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

		Millones de euros							
	30-06-	-18	31-12-	-17					
	Importe	Importe Valor		Valor					
	registrado	razonable	registrado	razonable					
Depósitos	900,931	899.853	883.320	883.880					
Bancos centrales	73.801	73.251	71,414	70.713					
Entidades de crédito	90.363	90.450	91.300	91.767					
Clientela	736.767	736.152	720.606	721.400					
Valores representativos de deuda emitidos	224.466	227.342	214.910	221.276					
Otros pasivos financieros	28.521	28.508	27.839	27.615					
Pasivo	1,153,918	1.155.703	1.126.069	1.132.771					

Los principales métodos de valoración e *inputs* utilizados en la estimación del valor razonable de los pasivos financieros de la tabla anterior, distintos de los mencionados en estos estados financieros intermedios, se detallan en la Nota 51.c de los cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017.

10. Provisiones

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

La variación experimentada por el saldo de los epígrafes de Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo y Otras retribuciones a los empleados a largo plazo desde el 31 de diciembre 2017 hasta el 30 de junio del 2018, se debe principalmente a menores pérdidas actuariales del semestre como consecuencia de las varíaciones de hipótesis actuariales (Nota 11.c).

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

A continuación se muestra el desglose del saldo, al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, de los epigrafes Provisiones para Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes y Restantes provisiones por cada tipo de provisión. Los tipos de provisiones han sido determinados mediante la agrupación de aquellas partidas de naturaleza similar:

	Millones	de euros
	30-06-18	31-12-17
Provisiones para impuestos	870	1.006
Provisiones para procesos laborales (Brasil)	863	868
Provisiones para otros procesos de naturaleza legal	1.351	1.307
Provisión para compensación a clientes (customer remediation)	716	885
Provisiones derivadas del marco normativo	108	101
Provisión para reestructuración	556	360
Otros	1.449	1.314
	5.913	5.841

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

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





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

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

Dentro de provisiones para compensaciones a clientes (customer remediation) se incluye el coste estimado de efectuar pagos en concepto de subsanación de errores relacionados con ventas realizadas de determinados productos en el Reino Unido y Alemania. Adicionalmente, y a raíz de la adquisición de Banco Popular el Grupo incorpora bajo esta rubrica las provisiones constituidas por el Banco Popular por el riesgo asociado a la aplicación de las claúsulas suelo. En el cálculo de la provisión por compensaciones a clientes se utiliza la mejor estimación de la provisión realizada por la Dirección, que se basa en las estimaciones sobre el número de reclamaciones que se recibirán y, de ellas, el número de las que serán admitidas, así como el pago medio estimado por caso.

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

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

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

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

Las variaciones experimentadas por los saldos en los epígrafes cuestiones procesales y litigios por impuestos corrientes y restantes provisiones, se desglosan en la Nota 10.b. Respecto a Brasil, los principales cargos en la cuenta de pérdidas y ganancias en junio 2018 se corresponden con 113 millones de euros provenientes de contingencias civiles y 206 millones de euros derivados de reclamaciones de naturaleza laboral. Este incremento se compensa parcialmente por el uso de las provisiones disponibles, de las cuales 144 millones de euros corresponden a pagos de naturaleza laboral, 83 millones de euros a pagos de naturaleza civil. Por su parte en Reino Unido, se liberan 16 millones de euros de provisiones para compensaciones a clientes y se utilizan 64 millones de euros de provisiones para compensaciones a clientes. Por la parte de marco normativo, se liberan 4 millones de euros y se utilizan 42 millones de euros en el semestre (Bank Levy y FSCS). Además, se han provisionado 47 millones de euros derivadas de marco normativo y pagadas en el semestre en Polonia. Se han utilizado 79 millones de euros para compensaciones a clientes derivadas de cláusulas suelo procedentes de Banco Popular.

Adicionalmente, en España se han dotado 236 millones de euros de provisión para reestructuración. Este incremento, se compensa parcialmente por la utilización de 120 millones de euros.



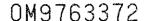


c) Litigios y otros asuntos

i. Litigios de naturaleza fiscal

Al 30 de junio de 2018, los principales litigios de naturaleza fiscal que afectan al Grupo son los siguientes:

- Acciones judiciales interpuestas por Banco Santander (Brasil) S.A. y determinadas sociedades de su Grupo en Brasil cuestionando el aumento del tipo impositivo del 9% al 15% en la Contribución social sobre el Lucro Líquido establecido por la Medida Provisoria 413/2008, convalidada por la Ley 11.727/2008, existiendo provisión por el importe de la pérdida estimada.
- Acciones judiciales interpuestas por Banco Santander, S.A. (actualmente Banco Santander (Brasil) S.A.) y otras entidades del Grupo para asegurar el derecho a liquidar las Contribuciones Sociales PIS v COFINS exclusivamente sobre los ingresos por prestaciones de servicios. En el caso de Banco Santander, S.A. la acción judicial fue declarada improcedente habiéndose recurrido ante el Tribunal Regional Federal. En septiembre de 2007 recayó resolución favorable de dicho Tribunal que ha sido recurrida por la Unión Federal ante el Supremo Tribunal Federal. El 23 de abril de 2015 se ha publicado decisión del Supremo Tribunal Federal por la que se admite a trámite el recurso extraordinario interpuesto por la Unión Federal respecto del PIS y se inadmite el recurso extraordinario interpuesto por el Ministerio Fiscal en relación con el COFINS. La decisión del Supremo Tribunal Federal con respecto del PIS sigue pendiente de decisión, y, en relación al COFINS, el 28 de mayo de 2015 el pleno del Supremo Tribunal Federal ha rechazado por unanimidad el recurso extraordinario interpuesto por el Ministerio Fiscal así como los embargos de declaración presentados posteriormente por el mismo Ministerio Fiscal, quien el 3 de septiembre de 2015 admitió que ya no procede la interposición de recurso alguno. En el caso de Banco ABN AMRO Real S.A. (actualmente Banco Santander (Brasil) S.A.), se obtuvo resolución favorable en marzo de 2007, recurrida por la Unión Federal ante el Tribunal Regional Federal quien en septiembre de 2009 dictó acuerdo aceptando parcialmente el recurso interpuesto. Banco Santander (Brasil) S.A. presentó recurso ante el Supremo Tribunal Federal. La Ley 12.865/2013 estableció un programa de pagos o aplazamientos de determinadas deudas tributarias y de Seguridad Social exonerando del pago de los intereses de demora a las entidades que se acogieran al mismo y desistieran de las acciones judiciales interpuestas. En noviembre de 2013 Banco Santander (Brasil) S.A. se adhirió parcialmente a dicho programa, pero sólo respecto de las acciones judiciales interpuestas por el antiguo Banco ABN AMRO Real S.A. en relación con el período comprendido entre septiembre de 2006 y abril de 2009, así como respecto de otras acciones menores interpuestas por otras entidades de su Grupo. Subsisten sin embargo las acciones judiciales interpuestas por Banco Santander, S.A. y por los periodos previos a septiembre de 2006 de Banco ABN AMRO Real S.A. para los que existe provisión por el importe de la pérdida estimada.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil han recurrido las liquidaciones emitidas por las autoridades fiscales brasileñas cuestionando la deducción de las pérdidas por préstamos en el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) al considerar que no se han cumplido con los requisitos pertinentes con arreglo a lo previsto en la legislación aplicable, sin que exista provisión por el importe considerado como pasivo contingente. En agosto de 2017 el Banco y otras entidades del Grupo se han adherido al programa de fraccionamiento y pago de débitos tributarios previsto en la Medida Provisoria 783/2017 en relación con distintos procesos administrativos de los ejercicios 1999 a 2005.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra varios municipios que exigen el pago del Impuesto sobre Servicios sobre determinados ingresos de operaciones que no se clasifican como prestaciones de servicios. No existe provisión por el importe considerado como pasivo contingente.
- Asimismo Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra las autoridades fiscales en relación con la sujeción a cotización de la seguridad social de determinados conceptos que no se consideran como remuneración a efectos laborales. Existe provisión por el importe de la pérdida estimada.







- En diciembre de 2008, las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Banco Santander (Brasil) S.A. relacionado con los impuestos sobre beneficios (IRPJ y CSLL) de los ejercicios 2002 a 2004. Las autoridades fiscales sostienen que dicho Banco no cumplió los requisitos legales necesarios para poder deducir la amortización del fondo de comercio resultante de la adquisición de Banespa (actualmente Banco Santander (Brasil) S.A.). Banco Santander (Brasil) S.A. recurrió el auto de infracción ante el Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (CARF) quien en sesión de 21 de octubre de 2011 decidió unánimemente anular el auto de infracción en su integridad. Las autoridades fiscales recurrieron esta decisión a la instancia administrativa superior. La Cámara Superior del CARF, en su vista de 11 de mayo de 2017, en decisión dividida dirimida por el voto de calidad del presidente, resolvió revertir la decisión fallando a favor de las autoridades fiscales brasileñas. Esta decisión ha sido objeto de recurso de aclaración que ha sido desestimado, por lo que se ha recurrido ante los Tribunales. No obstante, la tramitación de este recurso ha quedado suspendida como consecuencia de la estimación de una acción popular que ha determinado la anulación de la decisión del CARF de 21 de octubre de 2011, debiendo dictar este órgano una nueva resolución sobre estos ejercicios. En junio de 2010, las autoridades fiscales brasileñas emitieron autos de infracción sobre este mismo aspecto en relación con los ejercicios 2005 a 2007 que fueron recurridos ante el CARF y cuya resolución parcialmente estimatoria de 8 de octubre de 2013 fue recurrida a la instancia administrativa superior. Durante 2017, el 4 de julio y el 8 de noviembre, la Cámara Superior del CARF ha resuelto a favor de las autoridades fiscales brasileñas en relación a los ejercicios 2005, 2006 y 2007, siendo estas decisiones objeto de recurso de aclaración y posterior recurso ante los Tribunales. En relación con el ejercicio 2007 se ha presentado asimismo un recurso cuestionando el proceso de votación de la decisión, habiéndose acordado la suspensión del procedimiento relativo a este ejercicio. En diciembre de 2013, las autoridades fiscales brasileñas emitieron el auto de infracción correspondiente al ejercicio 2008, último ejercicio de amortización de dicho fondo de comercio. Dicho auto de infracción fue recurrido por Banco Santander (Brasil) S.A. en reposición obteniéndose una resolución favorable que ha sido recurrida ante el CARF por las autoridades fiscales brasileñas. El Grupo considera, de acuerdo con el asesoramiento de sus abogados externos, que la posición de las autoridades fiscales brasileñas no es correcta, que existen sólidos argumentos de defensa para recurrir los autos de infracción y que, por tanto, el riesgo de pérdida es remoto. En consecuencia, no ha registrado provisiones por este litigio dado que este asunto no debería tener impacto en los estados financieros intermedios.
- En mayo de 2003 las autoridades fiscales brasileñas emitieron sendos autos de infracción contra Santander Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliarios Ltda. (DTVM, actualmente Produban Serviços de Informática S.A.) y Banco Santander Brasil, S.A. (actualmente Banco Santander (Brasil) S.A.) en relación con el Impuesto Provisional sobre Movimientos Financieros (CPMF) respecto de determinadas operaciones efectuadas por la DTVM en la administración de recursos de sus clientes y por los servicios de compensación prestados por Banco Santander (Brasil) S.A. a la DTVM durante los años 2000, 2001 y los dos primeros meses de 2002. Las dos entidades recurrieron los autos de infracción ante el CARF, obteniéndose una resolución favorable en el caso de la DTVM y desfavorable en el caso de Banco Santander Brasil, S.A. Ambas resoluciones fueron recurridas por las partes perdedoras a la Cámara Superior del CARF, habiéndose obtenido decisiones desfavorables para Banco Santander (Brasil) S.A. y la DTVM, el 12 y 19 de junio de 2015 respectivamente. Ambos casos han sido recurridos en un único proceso ante el poder judicial, constituyéndose provisión por el importe de la pérdida estimada.
- En diciembre de 2010 las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Santander Seguros S.A (Brasil), actual Zurich Santander Brasil Seguros e Previdência S.A., como sucesor por fusión de la entidad ABN AMRO Brasil Dois Participações, S.A. relacionado con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) del ejercicio 2005. Las autoridades fiscales cuestionan el tratamiento fiscal aplicado a la venta de las acciones de Real Seguros, S.A. realizada en dicho ejercicio. La entidad presentó recurso de reposición contra dicho auto de infracción y posteriormente recurso ante el CARF, cuya resolución parcialmente favorable ha sido recurrida por la Unión Federal y por Zurich Santander Brasil Seguros e Previdência S.A. Como anterior entidad dominante de Santander Seguros S.A. (Brasil), Banco Santander (Brasil) S.A. es responsable de cualquier resultado adverso en este proceso. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.





- En junio de 2013, las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Banco Santander (Brasil) S.A. como responsable del impuesto sobre la plusvalía supuestamente obtenida en Brasil por la entidad no residente en Brasil, Sterrebeeck B.V., con ocasión de la operación de "incorporação de ações" realizada en agosto de 2008. Como resultado de la referida operación, Banco Santander (Brasil) S.A. adquirió la totalidad de las acciones de Banco ABN AMRO Real S.A. y ABN AMRO Brasil Dois Participações S.A. mediante entrega a los socios de estas entidades de acciones de nueva emisión de Banco Santander (Brasil) S.A., emitidas en una ampliación de capital realizada a tal efecto. Las autoridades fiscales sostienen que en la citada operación Sterrebeeck B.V. genera una renta gravable en Brasil, por diferencia entre el valor de emisión de las acciones de Banco Santander (Brasil) S.A. recibidas y el coste de adquisición de las acciones entregadas en el canje. Tras la desestimación por la Delegacia da Receita Federal del recurso de reposición interpuesto, el Grupo, en diciembre de 2014, recurrió ante el CARF quien, en marzo de 2018, en decisión dividida, dirimida por el voto de calidad del presidente, lo ha desestimado. Contra esta resolución se interpondrá recurso de aclaración y posterior recurso ante la instancia administrativa superior del propio CARF. El Grupo considera, de acuerdo con el asesoramiento de sus abogados externos, que la posición de las autoridades fiscales brasileñas no es correcta, que existen sólidos argumentos de defensa para recurrir el auto de infracción y que, por tanto, el riesgo de pérdida es remoto. En consecuencia, el Grupo no ha registrado provisiones por este litigio dado que este asunto no debería tener impacto en los estados financieros intermedios.
- En noviembre de 2014 las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Banco Santander (Brasil) S.A. en relación con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) del ejercicio 2009 cuestionando la deducibilidad fiscal de la amortización del fondo de comercio de Banco ABN AMRO Real S.A., practicada con carácter previo a la absorción de este banco por Banco Santander (Brasil) S.A. y admitiendo las practicadas con posterioridad a dicha fusión. Banco Santander (Brasil) S.A., de acuerdo con el asesoramiento de sus abogados externos recurrió dicho auto en reposición ante la Delegacia de la Receita Federal y obtuvo resolución favorable en julio de 2015. Dicha resolución fue recurrida por las autoridades fiscales brasileñas ante el CARF quien ha resuelto a favor de éstas por lo que el Banco ha presentado recurso ante la Cámara Superior de Recursos Fiscales del CARF en noviembre de 2016. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.
- Asimismo, Banco Santander (Brasil) S.A. mantiene recursos en relación con autos de infracción incoados por las autoridades fiscales cuestionando la deducibilidad fiscal de la amortización del fondo de comercio generado en la adquisición de Banco Comercial e de Investimento Sudameris, S.A. No existe provisión en relación con esta cuestión por considerarse un pasivo contingente.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra las autoridades fiscales brasileñas por la no admisión de compensaciones de tributos con créditos derivados de otros conceptos tributarios, sin que exista provisión por el importe considerado como pasivo contingente.





- Acción judicial interpuesta por Sovereign Bancorp Inc. (actualmente Santander Holdings USA, Inc.) reclamando la aplicación de una deducción por doble imposición internacional por los impuestos satisfechos en el extranjero en los ejercicios 2003 a 2005 respecto a un trust creado por Santander Holdings USA, Inc. en relación con operaciones de financiación con un banco internacional. Santander Holdings USA, Inc. consideraba que, de acuerdo con la normativa fiscal aplicable, tenía derecho a acreditar las citadas deducciones así como los costes de emisión y financiación asociados. Adicionalmente, si el resultado final de esta acción fuera favorable para los intereses de Santander Holdings USA, Inc., procedería la devolución de los importes ingresados por la entidad en relación con esta cuestión correspondientes a los ejercicios 2006 y 2007. El 13 de noviembre de 2015, el Juez de Distrito falló a favor de Santander Holdings USA, Inc., ordenando la devolución de las cantidades liquidadas respecto a los ejercicios 2003 a 2005. El Gobierno de Estados Unidos recurrió la sentencia del Juez de Distrito ante la Corte de Apelación, y el 16 de diciembre de 2016 dicha Corte revocó la sentencia del Juez de Distrito en lo relativo a la sustancia económica de la operativa del trust y las deducciones por doble imposición reclamadas en relación con dicha operativa, remitiendo al Juez de Distrito el caso para que fallase sobre ciertas cuestiones pendientes de resolución, incluyendo la reclamación de devolución y la procedencia de la imposición de sanciones. El 16 de marzo de 2017, Santander Holdings USA, înc. solicitó al Tribunal Supremo de los EEUU la admisión a trámite de un recurso contra la decisión de la Corte de Apelación, y el 26 de junio de 2017 dicho Tribunal denegó dicha admisión, por lo que la remisión del caso al Juez de Distrito ordenada por la Corte de Apelación deberá seguir su curso. El 17 de julio de 2018, el Juez del Distrito falló en contra de Banco Santander. Se está valorando posibles recursos contra esta decisión. La pérdida estimada en relación con este litigio se encuentra provisionada.
- La Comisión Europea abrió en 2007 una investigación al Reino de España por ayudas de Estado en relación con el artículo 12.5 del antiguo Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. La Comisión adoptó al respecto la Decisión 2011/5/CE de 28 de octubre de 2009, sobre las operaciones de adquisición en la UE y la Decisión 2011/282/UE, de 12 de enero de 2011, sobre las operaciones de adquisición de participadas no residentes en la UE, declarando que la deducción regulada en el artículo 12.5 constituía una ayuda estatal ilegal. Estas decisiones fueron recurridas por Banco Santander y otras empresas ante el Tribunal General de la Unión Europea. En noviembre de 2014, el Tribunal General dictó sentencia anulando dichas decisiones, siendo recurrida esta sentencia en casación ante el Tribunal de Justicia por la Comisión. En diciembre de 2016 el Tribunal de Justicia de la Unión Europea ha dictado sentencia estimando el recurso de casación y ordenando la devolución del expediente al Tribunal General, que deberá dictar una nueva sentencia analizando los demás motivos de anulación invocados por los recurrentes, que, a su vez, podrá ser recurrida en casación ante el Tribunal de Justicia. El Grupo, de acuerdo con el asesoramiento de sus abogados externos, no ha registrado provisiones por estos litigios por considerarlos un pasivo contingente.

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

ii. Litigios de naturaleza legal

A 30 de junio de 2018, los principales litigios de naturaleza legal que afectan al Grupo son los siguientes:

 Compensación a clientes (customer remediation): reclamaciones asociadas a la venta de determinados productos financieros (mayoritariamente seguros de protección de pagos- PPI) por Santander UK a sus clientes.

A 30 de junio de 2018 la provisión por este concepto asciende a 301 millones de libras (340 millones de euros) y 356 millones de libras (401 millones de euros) a 31 de diciembre 2017. El nivel de provisión se considera adecuado a la situación actual. Se continuará revisando la provisión en base al volúmen de reclamaciones recibidas y a la consulta formulada por el FCA el 4 de julio de 2018 (CP 18/18: Guidance on regular premium PPI complaints and recurring non-disclosure of commission).





Delforca: Conflicto con origen en equity swaps contratados por Gaesco (actualmente Delforca 2008, S.A.) sobre acciones de Inmobiliaria Colonial, S.A. En un primer arbitraje se dictó laudo favorable al Banco, que luego fue anulado por cuestiones relativas al presidente del tribunal arbitral y a una de las pruebas instadas por Delforca. Ante un segundo arbitraje iniciado por el Banco, y tras obtener judicialmente éste un embargo cautelar a su favor (actualmente renunciado), Delforca promovió su declaración de concurso. Anteriormente, Delforca y su matriz Mobiliaria Monesa, S.A. iniciaron otros procesos reclamando daños y perjuicios por la actuación del Banco ante juzgados de orden civil en Madrid, Juego archivado, y Santander, actualmente suspendido por prejudicialidad.

En el concurso, el Juzgado de lo Mercantil 10 de Barcelona declaró la suspensión del procedimiento arbitral, la resolución del convenio arbitral, la falta de reconocimiento del crédito contingente del Banco y el incumplimiento del Banco y desestimó la petición del Banco de concluir el procedimiento por no existir situación de insolvencia. Tras los recursos de apelación planteados por el Banco, la Audiencia Provincial de Barcelona revocó todas esas decisiones, excepto la relativa a la denegación de la conclusión del concurso, lo que dio lugar a la reanudación del arbitraje, en el que se ha dictado laudo parcial rechazando las excepciones procesales planteadas por Delforca, resolución que ha sido impugnada por Delforca. Delforca ha recurrido en casación las resoluciones que rechazan la resolución del convenio arbitral y declaran el reconocimiento de crédito contingente a favor del Banco. Además, Delforca y su matriz han demandado ante el Juez del Concurso la devolución del depósito en garantía ejecutado por el Banco en la liquidación de los swaps, estando estos procesos en tramitación. El 18 de mayo de 2018 se ha emitido laudo estimando integramente las pretensiones del Banco por importe de 66 millones de euros. El Banco no tiene registradas provisiones por este proceso.

Antiquos empleados de Banco do Estado de São Paulo S.A., Santander Banespa, Cia. de Arrendamiento Mercantil: reclamación iniciada en 1998 por la asociación de jubilados de Banespa (AFABESP) en nombre de sus asociados solicitando el pago de una gratificación semestral contemplada inicialmente en los estatutos de la entidad, para el caso en que ésta obtuviese beneficios y su reparto fuese aprobado por su consejo de administración. La gratificación no fue abonada en 1994 y 1995 por falta de beneficios del banco y a partir de 1996 y hasta el año 2000 se abonó parcialmente, según se acordó por el consejo de administración, habiéndose eliminado la expresada cláusula en 2001. El Tribunal Regional de Trabajo condenó al banco al pago de esta gratificación semestral en septiembre de 2005 y el banco recurrió la resolución del Tribunal ante el Tribunal Superior de Trabajo ("TST") y posteriormente ante el Supremo Tribunal Federal ("STF"). El primero confirmó la condena al banco y el segundo rechazó el recurso extraordinario presentado por el banco mediante una decisión adoptada por uno solo de los ministros del citado Tribunal, manteniendo igualmente la condena al banco. Esta decisión fue recurrida por el banco y la asociación, habiéndose admitido únicamente el recurso interpuesto por el Banco, que será resuelto por el pleno del STF. El STF ha dictado recientemente una resolución en un asunto de un tercero que acoge una de las tesis principales sostenidas por el Banco. El Banco no tiene registradas provisiones por este proceso.





Planos Económicos: Al igual que el resto del sistema bancario, Santander Brasil es objeto de demandas de clientes, la mayoría de ellos depositantes, así como de acciones civiles colectivas por la misma materia, que traen causa de una serie de modificaciones legislativas relativas al cálculo de la inflación (planos económicos), considerando los demandantes que se les vulneraron sus derechos por aplicárseles estos ajustes de forma inmediata. En abril de 2010, el Superior Tribunal de Justicia (STJ) fijó el plazo de prescripción de estas acciones civiles colectivas en cinco años, tal y como sostenían los bancos, en lugar de los veinte años que pretendían los demandantes, lo que probablemente reducirá de forma significativa el número de acciones y los importes reclamados. Por lo que se refiere al fondo del asunto, las resoluciones han sido por el momento adversas para los bancos, existiendo dos procedimientos interpuestos ante el STJ y el Supremo Tribunal Federal (STF) con los que se pretende resolver la cuestión de forma definitiva. Durante el mes de agosto de 2010, el STJ dictó una resolución por la que, aunque daba la razón a los demandantes sobre el fondo. excluía de la reclamación uno de los planos, reduciéndose el importe de la misma y confirmaba nuevamente el plazo de prescripción de cinco años. Seguidamente, el STF dictó una medida cautelar por la que básicamente se suspenden los procedimientos en curso, en tanto este órgano dicte una resolución definitiva sobre la materia. En estos momentos hay planteados diversos recursos ante el STF en los que se discuten varias cuestiones en relación con este asunto.

A finales de 2017, la Advocacia Geral da União (AGU), Bacen, el Instituto de Defesa do Consumidor (Idec), el Frente Brasileira dos Poupadores (Febrapo) y la Federação Brasileira dos Bancos (Febraban) firmaron un acuerdo con el objeto de poner fin a las disputas judiciales relacionadas con los Planos Económicos. Las discusiones se han centrado en concretar la cantidad que se debía pagar a cada cliente afectado de acuerdo con el saldo que tuviera en la libreta en el momento del Plan. Finalmente, el valor total de los pagos dependerá de la cantidad de adhesiones que haya habido y del número de ahorradores que hayan demostrado en juicio la existencia de la cuenta y el saldo de la misma en la fecha en la que cambiaron los índices. Los términos del acuerdo firmado por las partes han sido homologados por el Supremo Tribunal Federal (STF), a quien corresponde la última palabra sobre la viabilidad del acuerdo. Se considera que las provisiones constituidas para cubrir los riesgos que podrían derivarse de los "planos económicos", incluidos los derivados de la homologación del acuerdo por el STF, son suficientes.

En diciembre de 2008 la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos (SEC) intervino la firma Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (Madoff Securities) por presunto fraude. La exposición de los clientes del Grupo a través del subfondo Optimal Strategic US Equity (Optimal Strategic) era de 2.330 millones de euros, de los que 2.010 millones de euros correspondían a inversores institucionales y clientes de banca privada internacional, y los 320 millones de euros restantes formaban parte de las carteras de inversiones de clientes de banca privada del Grupo en España, que tenían la condición de *qualifying investors*.

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios, existían determinadas demandas contra sociedades del Grupo relacionadas con este asunto. El Grupo considera que actuó en todo momento con la diligencia debida y que la venta de estos productos fue siempre transparente y ajustada a la normativa aplicable y a los procedimientos establecidos. El riesgo de pérdida se considera por tanto remoto o inmaterial.





En abril de 2016 la Dirección de Competencia de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia ("CNMC") inició una investigación administrativa sobre varias entidades financieras, incluyendo Banco Santander, relativas a posibles prácticas colusorias o acuerdos de fijación de precios, así como de intercambio de información comercialmente sensible en relación con instrumentos financieros derivados empleados como cobertura del riesgo de tipo de interés en préstamos sindicados. De acuerdo con la Dirección de Competencia, esta conducta podría constituir una infracción del artículo 1 de la Ley 15/2007, de 3 de julio, de Defensa de la Competencia así como del artículo 101 del Tratado de Funcionamiento de la Unión Europea. El 13 de febrero de 2018, la CNMC publicó su decisión por la cual sancionó a Santander, Sabadell, BBVA y Caixa Bank con 91 millones de euros (23,9 millones de euros para el Santander) por ofrecer derivados del tipo de interés incumpliendo el artículo 1 de la Ley 15/2007, de 3 de julio, de Defensa de la Competencia, así como del artículo 101 del Tratado de Funcionamiento de la Unión Europea. (Caso S/DC/0579/16 Derivados Financieros). De acuerdo con la CNMC, hay evidencia de que había coordinación entre entidades financieras para acordar el precio de los derivados y ofrecerlos a los clientes, en cada caso, a un precio diferente del precio de mercado. Esta decisión ha sido recurrida ante la Audiencia Nacional.

Cláusulas suelo: como consecuencia de la adquisición de Banco Popular Español, S.A., el Grupo está expuesto a operaciones materiales con cláusulas suelo. Las denominadas "cláusulas suelo" o de acotación mínima son aquéllas en virtud de las cuales el prestatario acepta un tipo de interés mínimo a pagar al prestamista con independencia de cuál sea el tipo de interés de referencia aplicable. Banco Popular Español, S.A. tiene incluidas "cláusulas suelo" en determinadas operaciones de activo con clientes. En relación con este tipo de cláusulas, la situación de Banco Popular es la que se describe a continuación:

El 21 de diciembre de 2016, el Tribunal de Justicia de la Unión Europea declaró contraria al derecho de la Unión Europea la doctrina establecida a través de la Sentencia de la Sala 1ª del Tribunal Supremo de 9 de mayo de 2013 en virtud de la que se limitaba el efecto retroactivo de la nulidad de las cláusulas suelo, de manera que sólo procedía la devolución de las cantidades cobradas en aplicación de estas cláusulas a partir del 9 de mayo de 2013. Posteriormente, la Sentencia de la Sala 1ª del Tribunal Supremo de 24 de febrero de 2017, resolviendo un recurso de casación de otra entidad, adaptó su jurisprudencia en la materia a la Sentencia del Tribunal de Justicia de la Unión Europea de 21 de diciembre de 2016 y, en particular, consideró que su pronunciamiento de 9 de mayo de 2013, dictado en el marco de una acción colectiva, no causaba efecto de cosa juzgada respecto de las demandas individuales que pudieran plantear consumidores al efecto.

Los pronunciamientos judiciales antes mencionados y la situación social en relación con las cláusulas suelo llevaron al Gobierno español a establecer, a través de la aprobación del Real Decreto-ley 1/2017, de 20 de enero, de medidas urgentes de protección de consumidores en materia de cláusulas suelo, un procedimiento voluntario y extrajudicial para que los consumidores que se consideren afectados por la eventual nulidad de una cláusula suelo puedan reclamar su devolución. En todo caso, esta norma se limita a establecer ese cauce extrajudicial de resolución de conflictos; pero no introduce ninguna novedad que afecte a los criterios sobre la validez de las cláusulas.

En 2015 y 2016 Banco Popular realizó provisiones extraordinarias que, tras la Sentencia del Tribunal de Justicia de la Unión Europea de 21 de diciembre de 2016, fueron actualizadas con objeto de cubrir el efecto de la potencial devolución del exceso de intereses cobrados por aplicación de las cláusulas suelo entre la fecha de contratación de los correspondientes préstamos hipotecarios y mayo de 2013. A 30 de junio de 2018, el importe de las provisiones del Grupo en relación con esta materia asciende a 144 millones de euros. Por este concepto, tras la compra de Banco Popular, el Grupo ha utilizado provisiones por importe de 317 millones de euros, principalmente, por devoluciones realizadas como consecuencia del proceso extrajudicial antes mencionado.





Otros aspectos: teniendo en cuenta que la declaración en resolución de Banco Popular, la amortización y conversión de sus instrumentos de capital y la posterior transmisión a Banco Santander de las acciones resultantes de la citada conversión en ejercicio del instrumento de resolución de la venta del negocio de la entidad, todo ello bajo la normativa del marco único de resolución, no tiene precedentes en España ni en ningún otro Estado miembro de la Unión Europea, se han presentado recursos contra la decisión de la Junta Única de Resolución, contra la decisión del FROB, acordada en ejecución de la anterior, así como reclamaciones frente a Banco Popular Español, S.A., Banco Santander y otras entidades del Grupo Santander derivadas de o vinculadas con la adquisición de Banco Popular. Desde la adquisición de Banco Popular por Banco Santander, diversos inversores, asesores u operadores financieros han anunciado su intención de analizar y, en su caso, confirmado, la interposición de, reclamaciones de variada índole en relación con la referida adquisición. En relación con los posibles recursos o reclamaciones, no es posible anticipar la totalidad de las pretensiones concretas que se harían valer, ni sus implicaciones económicas (particularmente cuando es posible que las eventuales reclamaciones no cuantifiquen sus pretensiones, aleguen interpretaciones jurídicas nuevas, o involucren a un elevadísimo número de partes).

En este contexto, hay que considerar que el resultado de los procedimientos judiciales es incierto, en particular, en caso de reclamaciones de condenas dinerarias por una cuantía indeterminada, las que se fundamentan en cuestiones jurídicas sobre las que no existen precedentes judiciales, afectan a un gran número de partes o respecto de las cuales el proceso se encuentra en una fase muy preliminar.

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

Con la información disponible, el Grupo considera que, a 30 de junio de 2018, ha estimado de forma fiable las obligaciones asociadas a cada procedimiento y ha reconocido, cuando así se requiere, provisiones adecuadas que cubren razonablemente los pasivos que pudieran derivarse, en su caso, de estas situaciones fiscales y legales. Asimismo, considera que las responsabilidades que pudieran derivarse de dichos procedimientos no tendrán, en conjunto, un efecto significativo adverso en los negocios, la situación financiera ni en los resultados de las operaciones del Grupo.

11. Patrimonio neto

Durante los periodos semestrales terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 no se ha producido ninguna otra variación cuantitativa o cualitativa en los recursos propios del Grupo, más allá de las que se indican en los Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados.

a) Capital

Como consecuencia de la operación de adquisición de Banco Popular Español, S.A. mencionada en la Nota 2, y para reforzar y optimizar la estructura de recursos propios del Banco para dar adecuada cobertura a la referida adquisición, el Grupo, con fecha 3 de julio de 2017, informó del acuerdo de la comisión ejecutiva de Banco Santander, S.A. de aumento del capital social del Banco en un importe de 729 millones de euros mediante la emisión y puesta en circulación de 1.458.232.745 nuevas acciones ordinarias de la misma clase y serie que las acciones actualmente en circulación y con derecho de suscripción preferente para los accionistas. La correspondiente escritura pública de aumento de capital se otorgó el 7 de julio de 2017.

La emisión de las nuevas acciones se llevó a cabo por su valor nominal de cincuenta céntimos de euro (0,50 €) más una prima de emisión de 4,35 euros por acción, por lo que el tipo de emisión total de las nuevas acciones fue de 4,85 euros por acción y el importe efectivo total del aumento de capital (incluyendo nominal y prima de emisión) de 7.072 millones de euros.







Cada acción en circulación otorgó un derecho de suscripción preferente, durante el periodo de suscripción preferente que tuvo lugar del 6 al 20 de julio de 2017, habiendo sido necesarios 10 derechos de suscripción preferente para suscribir 1 acción nueva.

Por escritura pública de fecha 7 de noviembre de 2017 se efectuó un aumento de capital liberado por importe de 48 millones de euros, a través del que se instrumentó el programa Santander Dividendo Elección, mediante la emisión de 95.580.136 acciones (0,6% del capital social).

A 31 de diciembre de 2017 y al 30 de junio de 2018, el capital social del Banco estaba representado por 16.136.153.582 acciones, con un nominal de 8.068 millones de euros, en ambos casos.

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

	Millones de euros		
	30-06-2018 (NHF 9) (*)	31-12-2017 (NIC 39)	
Otro resultado global acumulado	(23.885)	(21.776)	
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(2.751)	(4.034)	
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	(3.366)	(4.033)	
Participaciones en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas Resto de ajustes de valoración		(1)	
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global heficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio	646		
valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor	-		
razonable con cambios en otro resultado global [elemento cubierto] Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor	-	6.55	
razonable con cambios en otro resultado global [instrumento de cobertura] Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuíbles a cambios en el riesgo de crédito	(31)		
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(21.134)	(17.742)	
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	(4.018)	(4.311)	
Conversión en divisas	(17.934)	(15,430)	
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	92	152	
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.037		
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)			
Activos financieros disponibles para la venta		2.068 1.154	
Instrumentos de deuda Instrumentos de patrimonio		1.134 914	
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(311)	(221)	

^(*) Ver reconciliación de la NIC 39 al 31 de diciembre de 2017 a la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b).







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

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

Durante los seis primeros meses del 2018 el importe de las ganancias actuariales asciende a 981 millones de euros cuyos principales impactos son:

- Disminución de 603 millones de euros en las pérdidas actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en Reino Unido, debido fundamentalmente a las ganancias por la variación en la tasa de descuento (aumento del 2,49% al 2,74%), así como a la evolución de la inflación (caída del 3,15% al 3,07%).
- Disminución de 155 millones de euros en las pérdidas actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en Brasil, debido fundamentalmente a la variación en la tasa de descuento (aumento del 9,53% al 10,12%, para los planes de pensiones y del 9,65% al 10,17% para los planes médicos).
- Disminución de 126 millones de euros en las pérdidas actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en España, debido a la variación en la tasa de descuento (aumento del 1,40% al 1,75%).

Asimismo, las diferencias en el epígrafe de pérdidas y ganancias actuariales acumuladas suponen una disminución de 97 millones de euros, como consecuencia de la evolución de los tipos de cambio y otros efectos, principalmente en Brasil (depreciación del real).





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

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

A continuación, se muestra un desglose de la composición del saldo al 30 de junio de 2018 (NIIF 9) del epígrafe Otro resultado global acumulado — Elementos que no se reclasificarán en resultados — Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global en función del origen geográfico del emisor:

	Millones de euros								
		30-06-18 (*)							
	Plusvalías por valoración	Minusvalías por valoración	Plusvalías/ (Minusvalías) netas por valoración	Valor razonable					
Instrumentos de patrimonio									
Doméstico			1						
España	31	(225)	(194)	511					
Internacional									
Resto de Europa	147	(76)	71	560					
Estados Unidos	13	-	13	75					
Latinoamérica y resto	764	(8)	7.56	1.620					
	955	(309)	646	2.766					
De los que:			Į.						
Cotizados	863	(24)	839	2.005					
No cotizados	92	(285)	(193)	761					

^(*) Ver reconciliación de la NIC 39 al 31 de diciembre de 2017 a la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b).

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

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

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







La variación neta de ambos epígrafes reconocida durante el primer semestre de 2018 recogida en el Estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado refleja el efecto generado por la depreciación de las divisas, principalmente del real brasileño y del peso argentino. De dicha variación, una pérdida aproximada de 603 millones de euros corresponde a la valoración a tipo de cambio de cierre de los fondos de comercio del semestre (Nota 8).

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

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

A continuación, se muestra un desglose de la composición del saldo al 30 de junio de 2018 (NIIF 9) y 31 de diciembre de 2017 (NIC 39) del epígrafe Otro resultado global acumulado — Elementos que puedan reclasificarse en resultados — Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global en función del tipo de instrumento y el origen geográfico del emisor:

	Millones de euros								
		30-06-	-18 (*)		31-12-17				
	Plusvalias por valoración	Minusvalías por valoración	Plusvalías/ (Minusvalías) netas por valoración	Valor razonable	Plusvalías por valoración	Minusvalías por valoración	Plusvalias/ (Minusvalias) netas por valoración	Valor razonable	
Instrumentos de deuda Deuda pública y de bancos centrales									
España	802	(3)	799	41.153	660	(25)	635	48.217	
Resto de Europa	345	(8)	337	16.307	306	(24)	282	20.244	
Latinoamérica y resto	274	(239)	3.5	40.442	404	(129)	275	39.132	
Deuda privada	75	(208)	(133)	20.163	90	(128)	(38)	20.888	
	1.496	(458)	1.038	118.065	1.460	(306)	1.154	128.481	
Instrumentos de patrimonio Doméstico									
España	-	-	-	-	.5	(2)	.3	1.373	
Internacional									
Resto de Europa	-	-		-	166	(2)	164	979	
Estados Unidos	-	-		-	14	(5)	9	560	
Latinoamérica y resto	-	<u> </u>	-		744	(6)	738	1.878	
	-	-	-	-	929	(15)	914	4.790	
De los que:			ĺ						
Cotizados	-		-	-	828	(5)	823	2,900	
No cotizados	-	-	-	-	101	(10)	91	1.890	
l					2.389	(321)	2.068	133.271	

^(*) Ver reconciliación de la NIC 39 al 31 de diciembre de 2017 a la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b).





12. Información segmentada

De acuerdo con lo requerido por la Circular 1/2008 de la CNMV, modificada por la Circular 5/2015, a continuación, se desglosa por las áreas geográficas indicadas en la mencionada Circular el saldo de Ingresos por intereses correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017:

Área geográfica	Ingresos por intereses por área geográfica (Millones de Euros) Consolidado			
	30-06-18	30-06-17		
España Extranjero: Unión Europea Países OCDE	3.707 23.197 6.001 7.446	2.989 25.643 5.944 7.700		
Resto de países Total	9.750 11.9 26.904 28.6			

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

A continuación, se presenta una distribución de los Ingresos Ordinarios por los segmentos geográficos utilizados por el Grupo. A efectos de lo dispuesto en el cuadro siguiente, se consideran ingresos ordinarios los registrados en los capítulos Ingresos por intereses, Ingresos por dividendos, Ingresos por comisiones, Ganancias al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas; Ganancias por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas; Ganancias por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas; Ganancias resultante de la contabilidad de coberturas, netas y Otros ingresos de explotación de las cuentas adjuntas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017:

)				
	Ingresos ordinario	os procedentes	Ingresos ordinarios			
	de clientes	externos	entre segi	nentos	Total ingresos ordinarios	
Segmentos	30-06-18	30-06-17	30-06-18	30-06-17	30-06-18	30-06-17
Europa Continental	9.972	8.454	310	649	10.282	9.103
Reino Unido	4.170	4.473	234	42	4.404	4.515
Latinoamérica	18.639	20.679	(169)	(396)	18.470	20.283
Estados Unidos	4.082	4.613	122	74	4.204	4.687
Actividades Corporativas	337	36	1.735	1.827	2.072	1.863
Ajustes y eliminaciones de ingresos						
ordinarios entre segmentos	-	_	(2.232)	(2.196)	(2.232)	(2.196)
Total	37.200	38.255	-	-	37.200	38.255







Asimismo, a continuación, se presenta una conciliación entre el resultado consolidado después de impuestos del Grupo correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017 desglosado por segmentos de negocio y el resultado antes de impuestos mostrado en las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de dichos semestres:

	Resultado co			
	(Millones de curos)			
Segmentos	30-06-18	30-06-17		
Europa Continental	1.645	1.648		
Reino Unido	705	837		
Latinoamérica	2.633	2.494		
Estados Unidos	472	373		
Actividades corporativas	(934)	(1.021)		
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	4.521	4.331		
(+/-) Resultados no asignados	_	-		
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-	-		
(÷/-) Otros resultados		-		
(+/-) Impuestos sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	2.378	2.254		
Resultado antes de impuestos	6.899	6.585		

13. Partes vinculadas

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

A continuación, se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante los seis primeros meses de 2018 y 2017, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del consejo de administración del Banco y directores generales del Banco, entidades del Grupo y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie:

	Millones de euros						
			30-06-18				
			Sociedades o				
	Accionistas	Administradores	entidades del	Otras partes			
Gastos e ingresos	significativos	y directivos	Grupo	vinculadas	Total		
Gastos financieros				1	,		
546-65	-	-	ľ	1	-		
Contratos de gestión o colaboración	-	-	_	-	-		
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	•		
Arrendamientos	-	-	-	~	~		
Recepción de servicios	-	-		-	-		
Compra de bienes (terminados o en curso)	•	-	-	-	-		
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-		
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	_	-	-			
Otros gastos	-		47	-	47		
	_	-	48	1	49		
Ingresos:							
Ingresos financieros	-	-	33	6	39		
Contratos de gestión o colaboración	-	-		-	-		
Transferencias de 1+D y acuerdos sobre licencias		-	-	-	-		
Dividendos recibidos	-	-	-	-			
Arrendamientos	-		-	-	-		
Prestación de servicios	-	-	-	-	-		
Venta de bienes (terminados o en curso)	_	-	-	-	-		
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	_	-	-	-		
Otros ingresos	-		437	4	451		
	-	-	470	20	490		





		Milliones de euros						
		30-06-18						
	Accionistas	Administradores	Sociedades o entidades	Otras partes				
Otras transacciones	significativos	y directivos	del Grupo	vinculadas	Total			
Compras de activos tangibles, intangibles u otros activos	_	_		_ [_ !			
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones								
de capital (prestamista)		1	614	56	671			
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	_			
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	,	290	220	510			
Venta de activos tangibles, intangibles u otros activos	-	-	-	-	_			
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones								
de capital (prestatario)	-	6	195	346	547			
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-			
Amortización o cancelación de préstamos y								
contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	4	446	[1]	461			
Garantías y avales prestados	-	-		31	31			
Garantias y avales recibidos	-		-	-	-			
Compromisos adquiridos	-	-	352	-	352			
Compromisos/garantías cancelados	-	-	278	2	280			
Dividendos y otros beneficios distribuidos		4	-	18	22			
Otras operaciones	-	-	9	220	229			

			Millones de euro)S	
			30-06-17		
			Sociedades o		
	Accionistas	Administradores y	entidades del	Otras partes	
Gastos e ingresos	significativos	directivos	Grupo	vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	-	-	3	-	3
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	=	-
Transferencias de 1+D y acuerdos sobre licencias	-	-		-	
Arrendamientos	-	-	-	•	-
Recepción de servicios	-	-	-	-	-
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	9	-	9
	_	-	12	-	12
Ingresos:					
Ingresos financieros		-	26	4	30
Contratos de gestión o colaboración	-		-	-	-
Transferencias de 1+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-		
Dividendos recibidos	-	-	-		-
Arrendamientos	-		-	-	-
Prestación de servicios	-	-			-
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-		-
Otros ingresos	-	-	325	3	32
	-	_	351	7	35





			Millones de euros		
			30-06-17		
Otras transacciones	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Compras de activos tangibles, intangibles u otros activos		-	-	_	
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones					
de capital (prestamista)	-	- 1	223	13	236
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)		4	169	24	197
Venta de activos tangibles, intangibles u otros activos	_		-		-
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones					
de capital (prestatario)	-	3	221	46	270
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)		-	-		-
Amortización o cancelación de préstamos y					
contratos de arrendamiento (arrendatario)		6	263	18	287
Garantías y avales prestados		-		101	101
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	-	-	25	25
Compromisos/garantías cancelados	-	1	14	3	18
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	1	-	13	14
Otras operaciones	-	-	41	5	46

Adicionalmente a lo desglosado anteriormente existen contratos de seguros vinculados a pensiones por importe de 223 millones de euros a 30 de junio de 2018 (423 millones de euros a 30 de junio de 2017).

14. Exposiciones fuera de balance

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

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

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

	Millones	s de euros
	30-06-18	31-12-17
Compromisos de préstamo concedidos	210.977	207.671
de los que Dudosos	241	81
Garantías financieras concedidas	13.247	14.499
Dudosos	251	254
Avales financieros	12.809	14.033
Derivados de crédito vendidos	187	212
Otros compromisos concedidos	73.061	64.917
Otras garantías concedidas	38.383	37.947
Del que dudosos	1.018	991
Otros compromisos	34.678	26.970
Del que dudosos	6	-

A 30 de junio 2018 y 31 de diciembre de 2017 el Grupo tenía constituidas provisiones para garantías y compromisos contingentes concedidos por un importe de 855 y 617 millones de euros, respectivamente.







15. Plantilla media y número de oficinas

A continuación, se presenta el detalle de la plantilla media del Banco y del Grupo correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017, desglosada por sexos:

	Bane	υ	Gruț	00
Plantilla media	30-06-18	30-06-17	30-06-18	30-06-17
Hombres	11,585	11.657	91.051	84.758
Mujeres	9.906	9.787	110.833	106.060
<u>.</u>	21.491	21.444	201.884	190.818

El número de oficinas a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Gra	іро
Número de oficinas	30-06-18	31-12-17
España	4.530	4.546
Extranjero	8.952	9.151
	13.482	13.697

16. Otra información

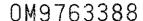
a) Técnicas de valoración de los activos y pasivos financieros

El siguiente cuadro resume los valores razonables, al cierre de 30 de junio de 2018 (NIF 9) y 31 de diciembre de 2017 (NIC 39), respectivamente, de los activos y pasivos financieros indicados a continuación clasificados de acuerdo con las diferentes metodologías de valoración seguidas por el Grupo para determinar su valor razonable:

		Millones de euros		ð	Millones de euros	
	·	30-06-2018 (*)			31-12-2017	
	Cotizaciones publicadas en mercados Activos (Nivel 1)	Modelos Internos (Nivel 2 y 3)	Total	Cotizaciones publicadas en mercados Activos (Nivel I)	Modelos Internos (Nivel 2 y 3)	Total
Activos financieros mantenidos para negociar Activos financieros no destinados a negociación	45.554	67.393	112.947	58.215	67.243	125.458
valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	2.193	3.070	5.263			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	2.900	45.143	48.043	3.823	30.959	34.782
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	104.666	16.165	120.831	113.250	111 000	122.070
Activos financieros disponibles para la venta (1) Derivados - contabilidad de coberturas (activo)		8.348	8.348	113.258	18.802 8.537	132,060 8.537
Pasivos financieros mantenidos para negociar	15.102	60.248	75.350	21.828	85.796	107.624
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	822	57.331	58.153	769	58.847	59.616
Derivados - contabilidad de coberturas (pasivo)	4	6.724	6.728	Я	8.036	8.044
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguros		936	936	-	1,117	1.117

^(*) Ver reconciliación de la NIC 39 al 31 de diciembre de 2017 a la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b).

⁽¹⁾ Adicionalmente a los instrumentos financieros valorados a su valor razonable que se muestran en la tabla anterior, al 31 de diciembre de 2017, existían instrumentos de patrimonio, registrados en la cartera de activos financieros disponibles para la venta, valorados a su coste por importe de 1.211 millones de euros.







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

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

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

Durante el primer semestre de 2018, el Grupo no ha realizado traspasos significativos de instrumentos entre niveles distintos de los incluidos en la tabla de movimientos de nivel 3.

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

En las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2017 se detallan los productos y familias de derivados más importantes, junto a sus respectivas técnicas de valoración e *inputs*, por tipo de activo.

A cierre de junio de 2018 se registran ajustes de CVA (Credit Valuation Adjustment) por valor de 319 millones de euros (-1,1% frente al cierre del año 2017) y ajustes de DVA (Debt Valuation Adjustment) por valor de 281 millones de euros (27,8% frente a diciembre 2017). El incremento en DVA se debe a que los spreads crediticios han aumentado en porcentajes superiores al 30% en los plazos más líquidos.





A continuación, se muestran los instrumentos financieros a valor razonable cuya valoración se basa en modelos internos (Nivel 2 y Nivel 3) al 30 de junio de 2018 (NIIF 9) y al 31 de diciembre de 2017 (NIC 39):

	Millones	le euros	Millones	de euros	T	1
	Valores rai	conables	Valores re	izonables	1	
	calculados u modelos in		calculados modelos i			
	30-06-1	8(*)	31-1	2-17	j	1
17-man	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3	l'écnicus de valoración	Principales assurciones
ACTIVOS Activos financieros mantenidos para negociar	137,398 66,937	2.721 456	124.178 66.806	1.363		
Entidades de crédito	7,171	1,	1.696	4.07	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interes, Precios de Mercado FX
Chentela (a)	5.103	,-	8.815	32	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés. Precios de Mercado FX
Valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio — Derivados	869 53,794	34 422	335 55 960	405	Método del Valur Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Swaps	17.676	173	## T66	189		Curvas de tipo de imeres, Precios de Mercado FX, HPL
Opciones sobre upos de cumbio	931	4	463	5	Copula (b) Modelo Black-Scholes	Basis, Liquidez Curvas de tipo de interés, Superficies de Volatilidad, Precio de Mercado FX, Liquidez
Opeianes sabre tipas de interés	4.154	144	4,747	162	multifactoriales de tipo de interés	Curvas de tipo de interés. Superfícies de Vulatilidad. Precio de Mercado FX, Liquidez
Eutros sobre tipos de interés Opeumes sobre indices y vulores	4 7.326	21	2 1 257	5	Método del Valor Presente Modelo Black, modelos avanzados	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX Curvas de tipo de interés, Superficies de Volatilidad, Precio
Oiras	1 696	80)	4,725	41	multifactoriales de tipo de interés Método del Valor presente . Modelos de volatifidad estocásticos avanzados y otros	de Mercado FX, Liquidez Curvas de tipo de interés, Superficies de Volatilidad, Precio de Mercado FX y BQ, Dividendos, Correlación, HPI, Crédito, Otros
Derivados - contabilidad de coberturas	8.331	17	8.519	18		
Suaps	248	1?	7,896	18	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX, Basis Precios de Mercado FX, Curvas de tipo de interés,
Operanes sobre upos de interés Otros	14 869		13 610		Modelo Black Método del valor presente. Modelos de volatilidad estocâsticos avanzados y otros	Superficies de Volatibidad Curvas de tipo de interés. Superficies de Volatibidad, Precios de Mercado FX. Crédito, Liquidez, Otros
Activos financieros no destinados a negociación valorados						
obligatoriamente a vaior razonable con cambios en resultados	1.934	1.136		#16869	Método del valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX y EQ
Instrumentos de patrimonio	667	475	-REPRESENCES	######################################		Dividendos, Otros
Valores representativos de deuda	1.122	518				
Préstamos y anticipos (a)	145	143	10000000			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	45.138	5	30.677	282		
Bancos Centrales	8,989		-		Método del valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Entidades de crédito Clientela	16.144 19,995		9.889	72	Método del Valor Presente Método del Valor Presente	Corvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX Carvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX, IIPI
Valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio	19.392		385	210		Precios de Mercado FX, Curvas de tipo de interés
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro			and the financial formation	e santanuer debutte	_	Curvas de tipo de interes. Precios de Mercado EX y FQ.
resultado global Instrumentos de patrimonio	15,058 354	1.107 736				Dividendos, Crédito, Otros
Valores representativos de deuda	13.523	7				
Préstanios y anticipos	1.181	364				
Activos financieros disponibles para la venta Deuda e histrumentos de patrimonio			18.176 18.176	626 626	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
PASIVOS	125.046	193	153.600	196		
Pasivos financieros mantenidos para uegociar Bancos centrales	60.069	179	85.614 282	182	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Entidades de crédito	558		292		Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interes, Precios de Mercado FX
Clienela	5.777	- 170	28.179	782	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés. Precios de Mercado f'X
Derivados Swaps	53.734 40.748	///	56.860 45.047	782 700	Método del Valor Presente, Gaussian	l'urvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX, Basis,
					Copula (b)	Liquidez, HPI
Operones sobre tipos de cambio	N2.2	,	194	,	Modelo Black-Scholes	Curvas de tipo de interés, Superficies de Volatilidad, Precio de Mercado FX, Liquidez
Opciones sobre tipos de interés	4.797	18	1.702	/∨	Modelo Black, modelos avunzados multifactoriales de tipo de interés	Curvas de tipo de interés, Superficies de Volatifidad, Precio de Mercado FX, Laguidez
Opciones sobre indices y valores Fucuros sobre upos de interés y renta variable	1.582 2	42	1,52† 		Modelo Black-Scholes Método del Valor Presente	Curvas de tipo de imerés. Precios de Mercado FX Curvas de tipo de interés. Superficies de Volatilidad, Precios de Mercado FX y EQ. Dividendos, Correlación, Liquidez, HPI
Otras	5.783	Ŧ	4,392	13	Método del Vafor presente, Modelos de volatifidad estocásticos avanzados y otros	Curvas de tipo de interés, Superficies de Volatifidad, Precios de Mercado FX y EQ. Dividendos, Correlación, HPI, Crédito, Otros
Posiciones cortas		:	0.0=0		Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX y equity
Derivados - contabilidad de cobertura Swaps	6.717] -	8.029 7.573	7	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de imerés, Precios de Mercado FX, Basis
Opciones sobre tipos de interés	165	-	287		Modelo Black	Curvas de tipo de interés, Superficies de Volatilidad, Precio- de Mercado FX y liquidez
Otros	1.34	-	169		Método del Valor presente, Modelos de volatifidad estocásticos avanzados y otros	Curvas de tipo de interés, Superficies de Volutilidad, Precto de Mercado FX, Crédito, Liquidez, Otros
Pasivos financieros designados a valor razonable con					[1
cambios en resultados Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	57.324 936	7	58.840 1.117	7	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Previos de Mercado FX
an-u, amparados por contratos de seguro o reaseguro		l		1	I .	1

- (*) Ver reconciliación de la NIC 39 al 31 de diciembre de 2017 a la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b).
- (a) Incluye, principalmente, préstamos a corto plazo y adquisiciones temporales de activos con clientes corporativos (principalmente compañías de *brokerage* e inversión).
- (b) Incluye derivados de riesgo de crédito con un valor razonable neto de 142 millones de euros registrados en el balance consolidado. Estos activos y pasivos son valorados mediante el Modelo Standard de Gaussian Copula.

OM9763390





CLASE 8.º

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

Instrumentos financieros Nivel 3

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

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

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







clasificados como Nivel 3 de una variación razonable en las asunciones empleadas en la valoración. Dichos efectos han sido determinados A continuación, se muestra el efecto a 30 de junio de 2018 (NIIF 9) sobre el valor razonable de los principales instrumentos financieros

aplicando los rangos probables de valoración de los principales inputs inobservables desglosados en la tabla siguiente:

Cartera / Instrumento (*)				Modia	Impactos (en m	Impactos (en millones de curos)
(Nivel 3)	Técnica de valoración	Principales <i>inputs</i> inobservables	Rango	ponderada	Escenario Desfavorable	Escenario Favorable
Activos financieros mantenidos para negociar Derivados	Método de valor presente	Curvas sobre indices TAB (**) Tasas de latera alazo en MXN	(a)	(a)	(r '0)	4.0 0.0
	Método de valor presente, Black Scholes modificado	Tasa de crecimiento forward del 14PI	%5-%0	2.54%	(23.8)	23.1
	Modelo de cópula gaussiana	HPI Spot Volatiidad FX a largo plazo Probabiidad de default	n/a 14%-26% 0%-5%	756.83 (***) 14.9% 2.43%	(8.5) (1.8) (2.3)	8.5 0.3 2.2
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global Valores representativos de deuda y participaciones en capital	Método de valor presente, otros Método de valor presente, otros	Contingencias por litigio Tasa de morosidad y prepago, coste de capital. tasa de crecimiento de beneficios a largo plazo	0%-100% (a)	35% (a)	(22.0) (1.7)	11.9
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambins en resultados Crèdito a la clientela	Conjunto ponderado por probabilidades (segun tasas				ŕ	1, 1,
Valores representativos de deuda y participaciones en capital	previstas de mortalidad) de opciones europeas sobre HPI, usando modelo de Black-Scholes Conjunto ponderado por probabilidades (según tasas	i asa de crecimento forward del 11P1	0%-5%	2,00%	(p ²)	G.
	previstas de mortalidad) de forwards HPI, usando modelo de valor presente	Tasa de crecimiento forward del HP1 HP1 spot	0%-5% n/a	2.54%	(8.6)	8.3 म.स
Pasivos financieros mantenidos para negociar Derivados	Método de valor presente. Black Scholes modificado	Tasa de crecimiento forward IIPl snot	0%-5% n/a	2,43%	(7.5)	7.1
		Curvas sobre indices TAB (**)	(a)	(a)		I
Derivados- Contabilidad de Coberturas (Pasivo)	Modelos avanzados multifactoriales de tipos de interés	Reversión a la media del tipo de interés	0,0001-	(****) 10.0		0.0
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	•	•	1	,	(h)	(4)
(A) I MAIN OF A COMMON OF I IN CHIEF OF A TOTAL CONTRACTOR OF THE	2011 - 1 - 1 - 1 - 1 - 1 - 1 - 1 - 1 - 1	10 /NAIN 1 KI				

Ver reconciliación de la NIC 39 al 31 de diciembre de 2017 a la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b).

TAB: "Tasa Activa Bancaria", tipos de interés promedio de depósitos a 30, 90, 180 y 360 días publicada por la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras (ABIF) de Chile, en moneda nominal (peso chileno) y en términos reales, ajustados por la inflación (Unidad de Fomenta - UF).

(***) Hay un indice de HPI nacional e indices regionales. El valor de HPI spot refleja la media ponderada de los indices que correspondan a las posiciones de cada cartera. El impacto que se informa es a un movimiento en un 10%.

(***) y'alor medio teórico del parámetro. El cambio que se realiza en el escenario favorable es de 0.0001 a 0.03. No se considera escenario teórico del parámetro. El cambio que se realiza en el escenario favorable es de 0.0001 a 0.03. No se considera escenario desfavorable al no haber margen para movimiento a la baja desde el nivel del

parámetro actual.
El ejercicio se ha realizado para los inputs inobservables descritos en la columna "Principales inputs inobservables" bajo escenarios probables. No se muestra el rango y valor medio ponderado empleado porque dicho ejercicio se ha realizado de manera conjunta para diferentes inputs o variantes de los mismos (p.e.; el input TAB son curvas vector-plazo, para las que además hay curvas nominales e indexadas a inflación), no siendo posible desglosar el resultado de manera aislado por tipología de input. En el caso de la curva TAB se informa del resultado ante movimientos de 4/100 pb para la sensibilidad conjunta que se tiene a ese indice en CLP y CLF. Lo mismo se aplica para los tipos de interes en MXN.

El Grupo calcula el efecto potencial sobre la valoración de cada uno de estos instrumentos de forma conjunta, independientemente de si su valoración individual es positiva (Activo) o negativa (Pasivo), desglosándose dicho efecto conjunto asociado a los correspondientes instrumentos clasificados en el activo del balance consolidado.







Finalmente, a continuación, se presenta el movimiento de los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 durante el primer semestre de 2018 (NIF 9):

	01-01-2018				V.	Movimiento			30-06-2018
	Valor razonabie				Cambios en	Cambios en			Vafor razonable
	calculado usando modelos internos	Compras	Ventas/		vator rizonable reconocidos en	reconocidos en	Transferencias de		modelos internos
Millones de euros (*)	(Nivel 3)	Emisiones	Amortizaciones	Liquidaciones	resultados	patrimonio	niveles	Otros	(Nivel 3)
	437	32	(14)	1	(12)	ı	1.7	Ŧ	156
Valores representativos de deuda e instrumentos de	,						ſ		
рациповно	75	· ;;	1 1		. (51)		7 5	(5)	٦ <u>६</u>
Dellyanos	087	1 '	(5)	,	77			Ē,	(7.3
Operiones sobre tino de cundrio			1	. 1				(II)	**
Opciones solve tipo de interés	162	,	(3)		(15)		•		144
Openmes sobre indices y valores	1c,	101	(+)		,	,	11	(1)	12
Orrus	11	51	(5)	•	1.1	,	77	(C)	98
Derivados - contabilidad de cobertura (Activo)	3 2	,	ı	1	Ξ	,	1	,	17
Swaps	8/	,		,	(1)		•		- 2/
Activos financieros designados a valor razonable									
con cambios en resultados	•	1	•	•		1	•	vc.	UF, •
Clientela		,		•	*		1	'n	~
Activos financieros no destinados a negociación		****							
valorados obligatoriamente a valor razonable con								!	
cambios en resultados	050'1	2	(91)	1	€ 5		97	Ç 4	1.156
Chentela	061		Ê	,	= ;		' ;	n Ş	7
Valores representativos de deuda	815		(3)	•	<u> </u>	•	ę,	9 :	× 1
Instrumentos de patrimonio	382	<u> </u>	<u>0</u>		21	•	1	g	475
Activos financieros a valor razonable con									
cambios en otro resultado global acumulado	1.259	192	(65)	•	1	(215)	•	33	1.107
TOTAL ACTIVO	2.764	120	(95)	1	Ē	(215)	(118	2.721
Pasivos financieros mantenidos para negociar	182	1	(26)	,	(27)	1	₹.	•	179
Derivados	182	•	(56)	1	(27)	•	93 7	•	179
Swaps	100		9	,	((1))	•	7		10.5
Opciones sobre tipo de cambio	6	,		,	•		,	•	6
Opciones sobre tipo de interés	6/			,	(3)		,	•	×/
Opciones sobre indices y valores	<i>[+</i>		(30)	ı	ſΟ	•	5.0	•	17
Orros	1.3	,		ı	(9)	1		•	!\
Derivados - contabilidad de cobertura (Pasivo)	7	•	1	1	•	•	ı	,	r- (
Swaps	7	,	r	•	1	•	1		
Pasivos financieros designados a valor razonable	r								r
Con cambios en resumados	707	1	. 90		' (103
C. C	07.1		10-1		(,=,)				

(*) Ver reconciliación de la NIC 39 al 31 de diciembre de 2017 a la NIF 9 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b).





b) Exposición del Grupo en los países periféricos de Europa

A 30 de junio de 2018 (NIIF 9) y a 31 de diciembre de 2017 (NIC 39), el desglose, por tipos de instrumentos financieros, de la exposición de las entidades de crédito del Grupo a riesgos soberanos de los países periféricos de Europa, así como las posiciones cortas mantenidas con los mismos, tomando en consideración el perímetro establecido por la Autoridad Bancaria Europea (EBA) en los análisis efectuados sobre las necesidades de capital de las entidades de crédito europeas (Nota 54 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017), es el siguiente:

		Riesgo se	oberano por país	del emisor/acreditade		o de 2018 (*	*)		
				Millones de e	iros (*)	,			
		Valores r	epresentativos de	deuda				MtM Deri	vados (****)
·	Activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados a VR con cambios en resultados	Posiciones cortas de valores	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global {*****}	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a coste amortizado	Crédito a la clientela (***)	Exposición directa neta total	Riesgo directo	Riesgo indirecto (CDS)s
España Portugal Italia Irlanda	4.899 128 213	(4.518) (25) (916)	30.150 4.132 1.892	-	7.602 272 439	15.910 3.355 18	54.043 7.862 1.646	413 (1) (1)	- - I

- (*) Ver reconciliación de NIC 39 al 31 de diciembre de 2017 a NIIF 9 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b).
- (**) Información preparada con criterios EBA. Adicionalmente, existe deuda pública en balance de compañías de seguros por importe de 12.654 millones de euros (de los que 10.993, 1.203, 456 y 2 millones de euros corresponden a España, Portugal, Italia e Irlanda respectivamente) y exposiciones que fuera de balance distinta a los derivados compromisos y riesgos contingentes- por importe de 11.019 millones de euros (9.989, 572 y 458 millones de euros con España, Portugal e Italia respectivamente).
- (***) Se presentan sin tener en cuenta las correcciones de valor constituidas (88 millones de euros)
- (****) Derivados distintos de CDS se refieren a la exposición de los derivados en función de la localización compartida, independientemente de la localización del subyacente. CDS se refiere a la exposición de los CDS en función de la localización del subyacente.
- (****) De la exposición en Italia, 1.841 millones de euros corresponde a bonos vendidos en forward y 50 millones de euros a letras con vencimiento inferior a dos meses.

			erano por país del c	Millones	o al 31 de diciei de euros	mbre de 2017 (*	*)		
		Valores re	epresentativos de de	euda				MtM Deriv	ados (***)
	Activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados a VR con cambios en resultados	Posiciones cortas de valores	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Crédito a la clientela (**)	Exposición directa neta total (****)	Derivados distintos de CDSs	CDSs
España	6.940	(2.012)	37.748	1.585	1.906	16.470	62.637	(21)	
Portugal	208	(155)	5.220	232	3	3,309	8.817	-	-
Italia	1.962	(483)	4.613	-	-	16	6.108	(5)	5
Irlanda	-	-	-	-	-	-	-	-	-

- (*) Información preparada con criterios EBA. Adicionalmente, existe deuda pública en balance de compañías de seguros por importe de 11.673 millones de euros (de los que 10.079, 1.163 y 431 millones de euros corresponden a España, Portugal e Italia respectivamente) y exposiciones que fuera de balance distinta a los derivados compromisos y riesgos contingentes- por importe de 3.596 millones de euros (3.010, 146 y 440 millones de euros con España, Portugal e Italia respectivamente).
- (**) Se presentan sin tener en cuenta las correcciones de valor constituidas (31 millones de euros)
- (***) Derivados distintos de CDS se refieren a la exposición de los derivados en función de la localización compartida, independientemente de la localización del subyacente. CDS se refiere a la exposición de los CDS en función de la localización del subyacente.
- (****) Dentro de las exposiciones directas en Balance se incluyen 19.601 millones de euros concentrados principalmente en valores representativos de deuda en Grupo Banco Popular.





Por otro lado, a continuación se desglosa el resto de riesgos mantenidos por el Grupo en los mencionados países con otras contrapartes (sector privado, bancos centrales y otras entidades públicas no consideradas riesgo soberano) a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017:

		Riesgo e	on el resto de co	ntrapartes por pa	is del emisor/acredit		nio de 2018 (****)		
					Millones de euros	(*)				
				Valores represo	ntativos de deuda				MtM Derivad	os (***)
	Depósitos en bancos	Adquisiciones temporales de	Activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados a VR con cambios en	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en	Activos financieros a coste	Crédito a la clientela	Exposición directa neta	Derivados distintos de	
	centrales	activos	resultados	global	resultados	amortizado	(**)	total	CDSs	CDSs
España	40.174	6.821	566	1.917	348	3.348	206.775	259.949	3.480	10
Portugal	2.235	88	161	106	-	4.205	34.025	40,820	1.219	-
Italia	25	3,465	323	813	-	-	10.106	14.732	185	-
Grecia	-	-	-	-		-	56	56	29	-
Irlanda		5	54	815	714	30	1.357	2.975	111	-

- (*) Ver reconciliación de NIC 39 al 31 de diciembre de 2017 a NIIF 9 al 1 de enero de 2018 (Nota 1.b).
- (**) Adicionalmente, el Grupo cuenta con exposiciones fuera de balance distinta de los derivados ~compromisos y riesgos contingentes-por importe de 73,576, 7.967, 4.047, 202 y 892 millones de euros con contrapartes en España, Portugal, Italia, Grecia e Irlanda, respectivamente.
- (***) Se presentan sin tener en cuenta los ajustes por valoración ni las correcciones de valor por deterioro constituidas (10.589 millones de euros).
- (****) Derivados distintos de CDS se refiere a la exposición de los derivados en función de la localización de la contrapartida, independientemente de la localización del subyacente. CDS se refiere a la exposición de los CDS en función de la localización del subvacente.

	T	Riesgo con e	resto de contra	partes por pais	del emisor/act Millones de d	editado al 31 de	diciembre d	e 2017(*)		
			· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		 				B : 1.	
				alores represen	tanvos de den	qa			Derivados (~~~)
			Activos financieros mantenidos							
			para negociar y							
			activos financieros							
			designados a	Activos		Inversiones	Crédito a	Exposición		
	Depósitos	Adquisiciones	VR con	financieros	Préstamos	mantenidas	la .	directa neta	Derivados	
	en bancos	temporales de	cambios en	disponibles	y partidas a	hasta el	clientela	total	distintos de	
	centrales	activos	resultados	para la venta	cobrar	vencimiento	(**)	(****)	CDSs	CDSs
España	36.091	6.932	623	4,784	2.880		210.976	262,286	2.299	2
Portugal	761	178	160	764	4.007	106	35.650	41.626	1.416	-
Italia	17	2,416	438	1.010	-	-	10.015	13.896	211	5
Grecia	-	-	-	-	-	-	56	56	30	-
Irlanda	-		20	476	584	-	1.981	3.061	79	_

- (*) Adicionalmente, el Grupo cuenta con exposiciones fuera de balance distinta de los derivados compromisos y riesgos contingentes-por importe de 81.072, 8.936, 4.310, 200 y 714 millones de euros de los que Grupo Banco Popular tiene 15.460 millones de euros, con contrapartes en España, Portugal, Italia, Grecia e Irlanda, respectivamente.
- (**) Se presentan sin tener en cuenta los ajustes por valoración ni las correcciones de valor por deterioro constituidas 10.653 millones de euros de los que aproximadamente 3.986 millones de euros proceden de exposición de Grupo Banco Popular.
- (***) Derivados distintos de CDS se refiere a la exposición de los derivados en función de la localización de la contrapartida, independientemente de la localización del subyacente. CDS se refiere a la exposición de los CDS en función de la localización del subyacente.
- (****) Dentro de las exposiciones directas en Balance se incluyen 83.625 millones de euros concentrados principalmente en créditos a clientes en Grupo Banco Popular.





A continuación, se presenta información sobre los valores nocionales correspondiente a los CDS desglosados en las tablas anteriores correspondientes a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017:

			30-06-	18	and the second of the second o	na managana na asana si wen da rieri wen den remini	
			Millones de	curos			
		lmpo	rte nocional		Valo	r razonable	
		Comprado	Vendido	Neto	Comprado	Vendido	Neto
España	Soberano	-	- 1	-	-	-	_
сярана	Resto	269	433	(164)	(2)	12	10
D	Soberano	26	26	-	-	-	-
Portugal	Resto	- [-	-	-	- [_
Italia	Soberano	26	601	(575)	-	1	1
папа	Resto	214	164	50	(6)	6	-

			31-12-	17			
			Millones de	euros			
		lmpc	rte nociona		Valo	r razonable	
		Comprado	Vendido	Neto	Comprado	Vendido	Neto
	Soberano	-	-	-	-	-	_
España	Resto	324	499	(175)	(3)	5	2
Portugal	Soberano	25	128	(103)	(1)	1	-
	Resto	1	1	-	-	-	-
Italia	Soberano	25	450	(425)	-	5	5
Halla	Resto	225	201	24	(3)	8	5

c) Operaciones refinanciadas o restructuradas

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

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

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

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





							30-06-2018	2018						
]			Total						Del ct	Del cual: DUDOSO	OSC		
	Sin garantia	ia real (a)		Con garantia real	mía real		Deterioro de valor acumulado o pèrdidas	Sin garantia real	a real		Con garantia real	ntia real		Deterioro de valor acumulado o pérdidas
					Importe máximo de la garantia real que puede considerarse	cimo de la que puede rarse	d v					Importe màximo de la acumuladas garantia real que puede en el valor considerarse razonable	imo de la jue puede arse	acumuladas en el valor razonable
Importes en millones de euros, salvo número de operaciones que está en unidades	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantia inmobiliaria	Resto de garantias reales	debidas al riesgo de crédito	Número de en libros operaciones bruto	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Ciarantía inmobiliaria	Resto de garantía	debidas al riesgo de crédito
Entidades de crédito			1	,	,			•	٠	,	ı	•	,	
Administraciones Públicas	42	52	22	20	œ	5	3	. 15	y	12	5	4	,	۲۱
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial	×	Ş	Q.	Ç	<u>-</u>	4	02		ţ-	76	96			ō.
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad				1							i			
empresarial no financiera)	248.513	7.706	47.183	13.717	8.621	1.384	6.711	117.887	4.723	24.300	8.387	5.549	524	6.129
De las cuales: innanciación a la construcción y promoción innobiliaría (incluido suelo)	897	249	2.641	2.417	1.890	59	878	766	199	2.018	1.553	1.294	52	843
Resto de hogares	1,914,540	4.126	878.486	18.724	8.915	4.263	4.176	803.097	1.687	140.632	5.198	3.330	303	2.869
Total	2.163.981	11.934	925.831	32.503	17.561	85975	10.920	921.317	6.433	165.020	13.619	8.894	828	9.029
Financiación clasificada como activos no														
corrientes y grupos enajenables de elementos que se han														
clasificado como mantenidos														
para la venta	'						'			7	•	•	-	·

(a) Incluyen otras garantías diferentes a las reales por importe de 2.077 millones de euros, de los que dudosas 1.236 millones de euros.





A continuación, se muestra el movimiento de dichas operaciones durante el primer semestre de 2018:

	Millones de euros
Valor en libros	30-06-18
Saldo de apertura	36.164
(+) Refinanciaciones y reestructuraciones del periodo	5.165
Pro memoria: impacto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo	1.312
(-) Amortizaciones de deuda	(5.753)
(-) Adjudicaciones	(320)
(-) Baja de balance (reclasificación a fallidos)	(1.420)
(+)/(-) Otras variaciones	(319)
Saldo al final del ejercicio	33.517

d) Exposición inmobiliaria - España

i) Crédito a hogares para la adquisición de viviendas

El crédito otorgado a las familias para la adquisición de vivienda en España se sitúa al 30 de junio de 2018 en 64.045 millones de euros. De ellos el 99% con garantía hipotecaria:

	30-0	6-2018
	Millone	s de euros
	Importe	Del que:
	bruto	Dudoso
Préstamos para adquisición de vivienda		
- Sin garantía hipotecaria	641	129
- Con garantía hipotecaria	63.404	2.340
	64.045	2.469

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

- La práctica totalidad de las hipotecas pagan principal desde el primer día de la operación.
- Práctica habitual de amortización anticipada, por lo que la vida media de la operación es muy inferior a la contractual.
- El deudor responde con todo su patrimonio, no sólo con la vivienda.
- Alta calidad del colateral concentrado casi exclusivamente en financiación de primera vivienda.
- El 81,86% de la cartera tiene un LTV inferior al 80% calculado como riesgo total sobre última tasación disponible.

			30-06-201	8		
		Riesgo sobre im	porte última tasaci	ón disponible		
		()	valor de la deuda)			
		Superior al 40%	Superior al	Superior al 80%		
	Inferior o igual al	e inferior o igual	60% e inferior	e inferior o igual	Superior al	
En millones de euros	40%	al 60%	o igual al 80%	al 100%	100%	TOTAL
Importe bruto	14,949	17.950	19.005	7.057	4.443	63.404
- Del que: Dudoso	228	346	569	482	715	2.340





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

A 30 de junio de 2018 el importe de Financiación destinado a la construcción y promoción inmobiliaria en España asciende a 4.834 millones de euros netos de provisiones:

	30-06-2018		
Millones de euros	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria entidades de crédito (negocios en España) Del que: Dudoso	5.752 1.820	1.192 561	918 581
Pro-memoria : - Activos fallidos	(3.639)	, da	

	30-06-2018
Millones de euros	Valor Contable
Pro memoria:	
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas	
(negocios en España)	247.796
Total activo (negocios totales)	1.433.833
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas	
normales (negocios en España)	1.628

Al 30 de junio de 2018 esta cartera presenta la siguiente concentración:

	30-06-2018
	Importe en libros
Millones de euros	bruto
Sin garantía inmobiliaria	475
Con garantía inmobiliaria (desglosado según el tipo de activo	
recibido en garantía)	5.277
Edificios y otras construcciones terminados	3.260
Vivienda	1.508
Resto	1.752
Edificios y otras construcciones en construcción	1.108
Vivienda	738
Resto	370
Suelo	909
Suelo urbano consolidado	605
Resto de suelo	304
Total	5.752





e) Activos inmobiliarios procedentes de adjudicaciones

El siguiente cuadro muestra el desglose a cierre de junio de 2018 de los activos inmobiliarios por los negocios en España:

	30-06-2018			
Millones de euros	Valor bruto contable	Correcciones de valor	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos desde el momento de adjudicación	Valor contable neto
Activos inmobiliarios procedentes de				
financiaciones destinadas a empresas de				
construcción y promoción inmobiliaria	8.204	4.123	2.667	4.081
De los que:				
Edificios y otras construcciones terminado	3.263	1.283	727	1.980
Vivienda	1.279	498	243	781
Resto	1.984	785	484	1.199
Edificios y otras construcciones en				
construcción	401	138	94	263
Vivienda	390	135	91	255
Resto	11	3	3	8
Terrenos	4.540	2.702	1.846	1.838
Suelo urbano consolidado	1.799	1.040	633	759
Resto de terrenos	2.741	1.662	1.213	1.079
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para				
adquisición de vivienda	1.974	869	374	1.105
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o				
recibidos en pago de deuda	351	164	110	187
Total activos inmobiliarios	10.529	5.156	3.151	5.373

Adicionalmente, el Grupo ostenta la participación en Project Quasar Investments 2017, S.L. (nota 2) por 1.701 millones de euros.





f) Información de solvencia

El Grupo mantiene una posición de solvencia por encima de los niveles exigidos por la normativa y por el Banco Central Europeo (BCE). A finales de 2017, el BCE ha remitido a cada entidad los requisitos prudenciales mínimos de capital para el año siguiente. En 2018, a nivel consolidado, el Grupo debe mantener una ratio mínima de capital del 8,655% de CET1 phase-in (siendo el 4,5% el requerimiento por Pilar I, un 1,5% el requerimiento por Pilar 2R (requirement), un 1,875% el requerimiento por colchón de conservación de capital, el 0,75% el requerimiento por G-SIB y 0,03% el requerimiento por el colchón de capital anticiclico). Adicionalmente, el Grupo debe mantener una ratio mínima de capital del 10,155% de Tier 1 phase-in, así como una ratio mínima total del 12,155% phase-in.

A 30 de junio de 2018 el Grupo cuenta con una ratio de capital CET1 regulatorio del 10,98% y una ratio total del 14,47%.

Coeficiente de capital Phase-in

	30-06-2018	31-12-2017
Coeficientes de capital		
Capital ordinario computable de nivel 1 (millones de euros)	65.311	74.173
Capital adicional computable de nivel 1 (millones de euros)	9.732	3.110
Capital computable de nivel 2 (millones de euros)	11.009	13.422
Riesgos (millones de curos)	594.754	605.064
Coeficiente de capital ordinario de nivel 1 (CET 1)	10,98%	12,26%
Coeficiente de capital adicional de nivel 1 (AT 1)	1.64%	0,51%
Coeficiente de capital de nivel 1 (TIER 1)	12,62%	12,77%
Coeficiente de capital nivel 2 (TIER 2)	1,85%	2,22%
Coeficiente de capital total	14,47%	14,99%

Apalancamiento

	30-06-2018	31-12-2017
Apalancamiento		
Capital de nivel 1 (millones de euros)	75.043	77.283
Exposición (millones de euros)	1.468.430	1.463.090
Ratio de apalancamiento	5,11%	5,28%







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.







- 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.





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 reestructuación. Sin ellos, y en términos homogéneos con el primer trimestre, el beneficio hubiera subido un 6% (9% en euros contantes).

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.





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

Millones de euros		
	15'18	15'17
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	326	276
razonable con cambios en resultados, netas		
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	56	
valor razonable con cambios en resultados, netas		
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en	132	(47)
resultados, netas		
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 Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.756	1.378
Margen bruto	(1.720) 24.162	(1.361) 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	(1.202)	(1.377)
razonable con cambios en resultados	(4.352)	(4.713)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(1) 驀	
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		<u> </u>
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	(0.4)	(1.43)
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

10'10





CLASE 8.ª

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

	1S'18	15'17
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)	_
Seneficio 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.





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.







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 (trabaíhistas) 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.







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

Mil	lones	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	27.005	36.351
Instrumentos de patrimonio	17.670	21.353
Préstamos y anticipos a la clientela	5.103	8.815
Préstamos y anticipos a bancos centroles y entidades de crédito Derivados	7.172	1.696
	55.997	57.243
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados Préstamos y anticipos a la clientela	53.306	34.781
	20.289	20.475
Préstamos y anticipos a banços centrales y entidades de crédito Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	25.131	9.889
	7.886	4.417
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global Valores representativos de deuda	120.831	133.271
Instrumentos de patrimanio	116.520	128.481
Préstamos y anticipos a la clientela	2.766 1.545	4.790
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	1.545	_
Activos financieros a coste amortizado	- C22 D4B	
Valores representativos de deuda	922.948 39.524	916.504
Préstamos y anticipos a la clientela		31.034
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	835.155	819.625
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	48.269 9.262	65.845 6.184
Activos tangibles	9.262 23.461	
Activos intangibles	27.893	22.975 28.683
Fondo de comercio		
Otros activos intangibles	25.035 2.858	25.769 2.914
Otras cuentas de activo	55.498	2.914 65.454
Total activo	1.433.833	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 centroles y entidades de crédito	558	574
Derivados	54.892	57.892
Otros	14.123	20.979
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	58.153	59.617
Depósitos de la clientela	31.881	28.945
Valores representativos de deudo emitidos	2.309	3.056
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	23.535	27.027
Otros	428	589
Pasivos financieros a coste amortizado	1.153.918	1.126.069
Depósitos de la clientela	736.767	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	936	1.117
Provisiones	13.758	14.490
Otras cuentas de pasivo	27.273	28.556
Fotal pasivo	1.329.388	1.337,472
Fondos propios	117.935	116.265
Capital	8.068	8.068
Reservas	107.164	103.608
Resultado atribuído al Grupo	3.752	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 NIF 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 periodos 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 amortizados 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.







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.







- 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.







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 téminos 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 NIF 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.







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 1/2/3 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 campensados 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 Pupular. 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).





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 periodo 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 atribuído 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.





 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%.





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 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 compenentes, 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.







- 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.





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 Rio 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).







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 consolidamos 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.







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 período 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 leasina.
- 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.





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.







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 tesorerías 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 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.







 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 contínuo 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.







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, iniciativia 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.





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 Transítion 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.





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 permíte 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 tesorero 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.







Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de las líneas de las cuentas de resultados de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio medio del primer semestre de 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

	<u>Cambio medio</u>	
	15'18	1S'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	713,893
Peso argentino	25,832	16,986
Zloty 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 aistando 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 calcular 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

	Cambi	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.





CLASE 8.ª (A) (B) (B) (B) (B) (B) (B)

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 plusvalias 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:

Ratio	Fóm u'a	Relevancia delum
		The second secon
ROE	Priend State whether do with support	&
Petun in opiny	ම්කත ed to de percer ou in neour pen m ආරාම්කණාම	Sun sind in the electric som the delivers beaution must be before a morphise on it countries y per unit in the in important que time it en pusés de un unouvra automitants.
Rotte	ව්ලාල්කත මොවා විට ක්රම් සතුර	Reser reduced eay com do que as crêms pass values à serves étad a dos espanse con margible de cris
Rodulet can debig bibliogic by (Presdado Pembandoser menonamos Acusenmentes	compressing the part of the distriction of the contract of the property of the second contract of the contract
OTE O minacio	demonstra o al marco estranto a til 2,000	Dite industrom de la accum <u>én</u> er entre les antiques passangé lende le caran passe passons electres
	ತಿಯೂನಿರ ೧೯೬೬ ಕೊಡುಗಿರುವ ನಕರ್ಯ ತಿರುತ್ತ ಬರುವಾರ್ಯನೆ ನಿರ್ಮಾಂತ್ರ ಪಕ್ಷಿಸಲ್ಪ	uttadivise og name, an hopes och musika anglesika ellen. Indo de kong sin kossann ഇവുത്തിരും
Roa Penur en vuere	Peru talo runto rifeto	littare éraza, de uni en uy con ún puesma àrme, persona in est a la especifikar que es récurere de les sante de combines la rese padra. Rous red cudorque entlep a rédirence en la questira de les es acceptamiende a vene
The same of the sa	೯೭೧ ಕನ್ನಬ್ಬರೇ ಸರಹಿಯವನ್ನು (ಜ	gam greenstreenstread, note un gemide ma plane.
Rokw A Neturn on tilk weignerd annitil	Redu Indo como Mario	En sensit filiad a junteda alamago en una eso lacifo de 190 à . La diffession empre un human e livere firm cun in
ANGEL OF THE WATERIAL MILES	Euro ed is de astacenyorale actos por mago	action pendequark part thega due buin o allianes
RORW A ordinatio	Peaulindo aura, alado osí mare	Solations eliserellus ordinare, un autores noesta latro segunature um lis acutesporalisada apor trasp
	il aptivited on the perconsist entire assignment stronger	epie žiam e o literativi
Sticiencia	Diosessi de Republicación (*)	Uno de los induado mem aconfinaciona la nom de establizara con paractimenzadora la prochecipato de difina
	St autom Industry	ericalization from the past, M. side of the State of the
Riesgo ameditiaio		
latib	Fóm ula	Relavancia del puo
tatio de monusidad	Salice de descripte paisare, ce y amagino a la chama la galematica de la chama la y esta pera subsection de descripto la chama la y esta pera subsection de descripto la chama la chama de contra la chama la cham	i.a (são dom exemissi es una came is m uy m forebrite en la actualación insertantades forecamente, ja que perm
	P Maga Total***	ministration that they do into mean, to postere, force on which is average an implementation and in a con- tion of discovering of authorizing the backet personal discovering which is under the usery designation of many
Cobernum de m omombad	Респилизации и беспил по рекі Шарко ференція фейторо фереват окуменця свя в Півний извистіва фейтором у по ревітиваться положе в півний	la man de attrettu mesuas menun aunten sanalan elukann filukonon jakapa milapa eluke idegatunanna aunte kermanan alahalaks lika kapankannandan perantah de pelapuk melam pelakan pelakakan angan
	Adheshalomada pantun sey sumpess la diremba panunis de la camus a y um pa es une munus la diremba	un Dust i estatestos pagrico-esta la relaceura de la estatal ente en pregiono humana en programa e observado.
Costas de Lorédiko	Destruirement de confermançament estrement de printatarpos despracios de immero de cafa in de las Climando gravosas	lata atta arbeira alh selda danan kaminaki kapamango da andin an in panada da manya dawan ma
	Permodia do paísias ony vicaposa la diamenada de las Olim restacien vica	colds undirented his region
Capinalización	Pero valor do primazo ony vrzapova a britanneh do les Clarcendronen saza	о вкупици бу в ченім
~ ~	Pero valor de primare dely verappose is diamento de los Circo codecero varia Péro Ula	que est menseument functio de la mentra de préside reconstruidare la manuria, por la qua caregram medi- ca label cardinam de la escalad. Relationada de luso
ioti	Pom uk	(a hise) prolumn de la verabad Re lavancia de luso
Cap indización leto NAV por ección ecuma pepte sunto beperante:		calise) covince de la receisad Relevancia de Lugo Relevancia de Lugo Relevancia de Lugo
odb NAV por omišu neu map espira avejā bapecamin	Pôm ula Relución per paren a la servición	Collect continues de la escalad Relacionacia de tuaso Relacionacia
odb NAV por emiše Pou mospepus sumirbspecamin D two sindinadores	Pérsula Réal-prospep aurang bisser thin on de artimes distinches vorteres vorteraren	Calified profuses de la versidad Re invancia de lusco Re invanci
NAV por ección	Pôm ula Relución per paren a la servición	Calified profuses de la versidad Re invancia de lusco Re invanci
och NAV por ección NAV por ección Securos pour sumin ber connunt:	Pérsula Réal-prospep aurang bisser thin on de artimes distinches vorteres vorteraren	Religional de lugo Religional de lugo Religional de lugo Religional de lugo de la minimala para en esta obsolucionada por social de la la para una sur destrutada accidente para de la p
ods NAV por emili Pou mapeque avuir bacca mi: Dinos indicadores lato	Pomula Ashartospop process licher Gran on de antirea sixtunda antireas en automorpe Pomula	calided and runn de in wended Relevanch debugs Relevanch debugs Relevanch debugs Relevanch debugs Relevanch debugs Relevanch depute an uniforda jouann ode obsoberentable por occasion de in a passa una sus demanded access de in a passa de in a despessa una sus demanded de internation websit an despessa una ser person de injurious formation y de versit dans inscriptions de internation y de versit dans inscriptions de la company de la c
with MAY portection The control of	Poes ub Nell-promote describe higheren Elber *** Ottom en de artamen describe artificieren europateren Poes ub Februer van european in derroen troparien fandoopean handwechse	Selevancia de Lucio Relevancia de Lucio de la estabal Relevancia de Lucio de la estabalista de la estabalista de la esperantiza del esperantiza de la esperantiza del esperantiza de la esperantiza de la esperantiza de la espera

Para element (control y desirator) de author) (a classical desirativa de desirativa de la cristical de productiones)
 Combinação (a control de activa de la control de la con







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

Rentabilidad y eficiencia	15'18	15'17
RaE	8,24%	7,97%
Beneficio atribuido al Grupo	7.804	7,232
Promedia de patrimonio neto (sin Intereses minoritarios)	94.662	90.783
RoTÉ	11,79%	11,82%
Beneficio atribuldo al Grupo	7.804	7.232
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	66.190	61.168
RoTE ordinario	12,24%	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 del 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	11.482	11.191
Margen bruto	24.162	24.078
Riesgo crediticio	Jun-18	Dic-17
-	741-13	DIC-17
Ratio de morosidad	3,92%	4,08%
Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y garantias y compromisos concedidos de la clienteia Riesgo total	36.654	37.596
neago otal	934.388	920.968
Cobertura de morosidad	68,6%	65,2%
Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de prestamos y anticipos a la clientela, garantias de la clientela y compromisos concedidos de la clientela	25.148	24.529
Saidos 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
Contestinos		
Capitalización	Jun-18	Dic-17
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,10	4,15
Recursos propios tangibles	66.157	66.985
Número de acciones deducidas acciones en autocartera (millones)	16.125	16.132
Otrac		
Otros	Jun-18	Dic-17
Ratio créditos sobre depósitos	111%	109%
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias)	862.092	848.914
Depósitos de la cliente:a	774.425	777.730

Notas

⁽¹⁾ cos promedios que se incluyen en los denominadores del RoE, RoE, RoA y RoRWA se calcular tomando 7 mesos (de diciembre a junto)

⁽²⁾ En los pecuados inferiores al año, y en el caso de existir resultados en la línea de "neto de plusvallas y saneamientos", el beneficio utilizado para el calculo de 861 y 8016 es ni beneficio ordinario atribuido anuxizado, al que se suman dichos resultados sin anualizar

⁽²⁾ En los periodos inferiores al año, y un el caso de existir resultados en la impa de "neto de pissvalias y sancamientos", el beneficio utilizado para el calculo de RoA y RoRMA es el resultado consolidado anualizado, al que se suman dichos resultados sin anualizar

^[4] Los activos ponderados por riesgo que se incluyen en el denominador del RoRIVA se calculan de acuerdo con los colterios que define la normativa CRR (Capital Requirements Regulation)







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 períodos de carencia, etc. son autorizadas de forma centralizada.





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

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

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

Activos adjudicados (España)

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

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

- La disponibilidad inmediata de los activos frente a la mayor duración de los procesos legales.
- Ahorro de costes.
- Facilita la viabilidad de las empresas, al suponer una invección 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.





CLASE 8.ª 型的新加加海川南川南北

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	1.1:7
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.





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-	
	Préstamos y créditos hipotecarios que	
	respaldan la emisión	De los que:
	de bonos hipotecarios	
	y cédulas hipotecarias	(*)
Por origen de las operaciones	+	
Originadas por el Banco	80.469	55.434
Derivadas de subrogaciones	4.450	3.531
Resto	1.100	-
	84.919	58.965
Por divisa en los que están denominados		
Euros	83.900	
Otras divisas	1.019	1
	84.919	58.965
Por situación en el pago	74.704	
Normalidad en el pago Otras situaciones	74.704	57.674
Otras situaciones	10.215	1.291
Des plans de consimiente recidirel	84.919	58.965
Por plazo de vencimiento residual Hasta 10 años	27.242	45.004
De 10 a 20 años	27.213	15.821
De 20 a 30 años	31.866 21.291	25.649 16.255
Más de 30 años	4.549	
was de so anos	84.919	
Por tipo de interés	04.919	30.903
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	10.701	04.001
	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 fisicas e Instituciones sin fines de lucro al servicio de		
los hogares	54.374	43.743
Inc. C	84.919	58.965
Por tipo de garantía	24.544	
Edificios terminados – residencial	61.511	47.373
De los que: Viviendas de protección oficial Edificios terminados - comercial	3.257 9.022	2.296
Edificios terminados - comercial Edificios terminados - resto	9.022	5.146
Edificios en construcción – residenciales	9.111	4.497 99
De los que: Viviendas de protección oficial	47	99
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
	04.919	30.903

^(*) 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 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 d	e junio 2018		
		Rangos de Lī	"V (Millones de	e 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
Sobre vivienda	17.136	16.645	13.691	-	47.472
Sobre resto de bienes	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 o	le 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 período	5.457	8.532
Cancelaciones por vencimiento	76	581
Cancelaciones anticipadas	1.861	4.820
Subrogaciones por otras entidades	-	-
Resto	3.520	3.131
Altas en el periodo	4.737	2.936
Originadas por el Banco	3.137	1.680
Subrogaciones de otras entidades	15	5
Resto	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.





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
	Miliones 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:

		30 de	e 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
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
(-) Emisiones no registradas en el pasivo del balance					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.





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:

		N	Millones de e	uros	
30 junio de 2018	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
Emitidos mediante oferta pública	-	-	-	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

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		3	0-06-2018		
			Resto		Resto
	Total	España	Unión	América	del
			Europea		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
Administración Central	156.019	57.383	32.572	60.195	5.869
Otras administraciones públicas	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
Construcción y promoción inmobiliaria (b)	29.944	6.908	5.427	17.388	221
Construcción de obra civil	5.559	3.333	1.652	542	32
Grandes empresas (c)	217.699	56.780	73.319	77.444	10.156
Pymes y empresarios individuales(c)	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
Viviendas (d)	312.613	62.629	210.070	39.004	910
Consumo (d)	146.198	17.653	62.970	60.654	4.921
Otros fines(d)	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.







				Millone	Millones de euros (*)	*)			
					Crédito o	Crédito con garantía real	ı real		
			Exposición neta	ón neta		TOS	Loan to value (a)	(a)	
						Superior	Superior	Superior	
						al 40%	al 60%	al 80%	
				Del que:		v	Φ	O)	
		Sin	Del que:	Resto de	Inferior	inferior	inferior	inferior	
	-	garantía	Garantía	garantías	o igual	o igual	o igual	o igual	Superior
	Total	real	inmobiliaria	reales	al 40%	al 60%	al 80%	al 100%	al 100%
Administraciones públicas	24.715	21.484	288	2.943	135	06	78	2.796	132
Otras instituciones financieras	44.440	16.250	1.137	27.053	266	669	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
Construcción y promoción									
inmobiliaria	26.096	2.716	21.165	2.215	7.894	5.964	3.996	3.840	1.686
Construcción de obra civil	3.174	1.730	458	986	136	265	114	380	549
Grandes empresas	150.264	98.866	19.539	31.859	6.641	6.592	6.995	17.187	13.983
PYMES y empresarios individuales	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
Viviendas	312.613	1,393	310.437	783	78.432	96.215	93.966	33.413	9.194
Consumo	145.797	105.915	2.338	37.544	3.123	3.429	3.051	5.491	24.788
Otros fines	18.400	3.750	9:026	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
Pro-memoria									
Operaciones refinanciadas y									
reestructuradas (**)	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 vaior razonable debidas al riesgo de crédito.