

ANEXO II

ENTIDADES DE CRÉDITO

1er

INFORME FINANCIERO SEMESTRAL CORRESPONDIENTE AL AÑO

2021

FECHA DE CIERRE DEL PERIODO

30/06/2021

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación Social: BANCO SANTANDER, S.A.

Domicilio Social: Paseo de Pereda, 9 -12, 39004 Santander (Cantabria)

C.I.F.

A-39000013

II. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LA INFORMACIÓN PERIÓDICA PREVIAMENTE PUBLICADA

"En relación a la información de segmentos contenida en la tabla 13, se ha procedido a la reexpresión a efectos comparativos de la información segmentada correspondiente al primer semestre de 2020, de acuerdo con la nueva estructura organizativa del Grupo, tal y como exige la NIIF 8 (véase Nota 12 de segmentos primarios de las cuentas semestrales).
Adicionalmente a lo anterior, la información del Beneficio por acción relativa a las acciones en circulación del ejercicio 2020 ha sido reexpresada debido a la ampliación de capital descrita en la nota 31.a de las cuentas anuales conforme a la NIC 33 Ganancias por Acción."

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):

Se hace constar que en la reunión del consejo de administración celebrada el 27 de julio de 2021 se aprobó, por unanimidad de los consejeros de Banco Santander, S.A., el informe financiero semestral a 30 de junio de 2021, y todos ellos formularon la declaración de responsabilidad, de lo que ha quedado constancia en acta. D. Álvaro Cardoso de Souza no ha podido firmar físicamente la declaración anterior en la reunión del consejo, por haber asistido por videoconferencia, habiéndola suscrito con posterioridad.

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

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

Nombre/Denominación social	Cargo:
Ana Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	Presidenta ejecutiva
José Antonio Álvarez Álvarez	Vicepresidente y consejero delegado
Bruce Carnegie-Brown	Vicepresidente
Homaira Akbari	Vocal
Javier Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	Vocal
Álvaro Cardoso de Souza	Vocal
Sol Daurella Comadrán	Vocal
Henrique de Castro	Vocal
Gina Díez Barroso	Vocal
Luis Isasi Fernández de Bobadilla	Vocal
Ramiro Mato García-Ansorena	Vocal
R. Martin Chávez Márquez	Vocal
Sergio Rial	Vocal
Belén Romana García	Vocal
Pamela Ann Walkden	Vocal

Fecha de firma de este informe semestral por el órgano de administración correspondiente: 27-07-2021

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

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

Uds.: Miles de euros

ACTIVO		PERIODO ACTUAL 30/06/2021	PERIODO ANTERIOR 31/12/2020
1. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	0040	79.697.877	67.560.839
2. Total activos financieros	0041	477.689.038	454.546.419
a) Activos financieros mantenidos para negociar	0045	75.733.884	81.436.514
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	0046	11.545.839	8.540.053
b) Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	0050	2.562.310	2.224.512
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	0051	358.093	329.131
c) Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	0055	44.523.206	33.898.256
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	0056	8.507.763	3.641.574
d) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	0060	18.956.580	22.623.193
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	0061	1.640.368	2.292.531
e) Activos financieros a coste amortizado	0065	333.796.366	311.020.310
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	0066	2.420.160	2.606.655
f) Derivados – contabilidad de coberturas	0070	1.949.784	3.137.294
g) Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	0075	166.908	206.340
3. Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	0080	86.630.857	84.889.649
a) Dependientes	0090	83.377.663	81.560.390
b) Negocios conjuntos	0091	221.924	247.589
c) Asociadas	0092	3.031.270	3.081.670
4. Activos tangibles	0100	6.468.874	6.680.476
a) Inmovilizado material	0101	6.263.266	6.462.329
i) De uso propio	0102	5.481.307	5.715.357
ii) Cedido en arrendamiento operativo	0103	781.959	746.972
iii) Afecto a la obra social (cajas de ahorro y cooperativas de crédito)	0104		
b) Inversiones inmobiliarias	0105	205.608	218.147
<i>De las cuales: cedido en arrendamientos operativo</i>	0106	205.608	218.147
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	0107	2.738.769	2.879.474
5. Activos intangibles	0110	915.725	948.688
a) Fondo de comercio	0111	427.126	458.294
b) Otros activos intangibles	0112	488.599	490.394
6. Activos por impuestos	0120	8.912.348	9.282.188
a) Activos por impuestos corrientes	0121	376.537	721.327
b) Activos por impuestos diferidos	0122	8.535.811	8.560.861
7. Otros activos	0130	3.178.075	4.174.490
a) Contratos de seguros vinculados a pensiones	0131	400.622	422.903
b) Existencias	0132		
c) Resto de los otros activos	0133	2.777.453	3.751.587
8. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	0140	1.315.899	1.286.506
TOTAL ACTIVO	0150	664.808.693	629.369.255

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

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

Uds.: Miles de euros

PASIVO		PERIODO ACTUAL 30/06/2021	PERIODO ANTERIOR 31/12/2020
1. Pasivos financieros mantenidos para negociar	0160	52.060.649	61.014.713
2. Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	0170	25.582.645	16.890.446
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	0175		
3. Pasivos financieros a coste amortizado	0180	511.107.365	474.618.917
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	0185	18.733.249	17.123.983
4. Derivados - contabilidad de coberturas	0190	2.425.596	1.779.671
5. Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	0200		
6. Provisiones	0210	4.638.158	5.006.490
a) Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	0211	1.739.171	1.848.638
b) Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	0212	1.229.501	1.580.782
c) Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	0213	562.900	495.818
d) Compromisos y garantías concedidos	0214	166.865	156.733
e) Restantes provisiones	0215	939.721	924.519
7. Pasivos por impuestos	0220	1.646.188	1.554.769
a) Pasivos por impuestos corrientes	0221	166.041	44.925
b) Pasivos por impuestos diferidos	0223	1.480.147	1.509.844
8. Capital social reembolsable a la vista	0230		
9. Otros pasivos	0240	2.587.815	3.566.749
<i>De los cuales: fondo de la obra social (sólo cajas de ahorro y cooperativas de crédito)</i>	0241		
10. Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	0250		
TOTAL PASIVO	0260	600.048.416	564.431.755

Comentarios:

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 30/06/2021	PERIODO ANTERIOR 31/12/2020
FONDOS PROPIOS	0270	66.701.451	66.498.516
1. Capital	0280	8.670.320	8.670.320
a) Capital desembolsado	0281	8.670.320	8.670.320
b) Capital no desembolsado exigido	0282		
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>	0283		
2. Prima de emisión	0290	47.978.601	52.012.525
3. Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	0300	641.482	626.765
a) Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	0301		
b) Otros instrumentos de patrimonio emitidos	0302	641.482	626.765
4. Otros elementos de patrimonio neto	0310	116.895	158.133
5. Ganancias acumuladas	0320	9.682.536	9.682.536
6. Reservas de revalorización	0330		
7. Otras reservas	0340	(1.291.842)	(1.094.705)
8. (-) Acciones propias	0350		
9. Resultado del periodo	0360	903.459	(3.557.058)
10. (-) Dividendos a cuenta	0370		
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	0380	(1.941.174)	(1.561.016)
1. Elementos que no se reclasificarán en resultados	0390	(2.147.472)	(1.882.192)
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	0391	(1.317.929)	(1.350.706)
b) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	0392		
c) Cambios del valor razonable de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	0394	(752.567)	(537.110)
d) Ineficacia de las coberturas a valor razonable de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	0393		
e) Cambios del valor razonable de pasivos financieros a valor razonable destinados a negociación atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	0395	(76.976)	5.624
2. Elementos que pueden reclasificarse en resultados	0400	206.298	321.176
a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	0401		
b) Conversión en divisas	0402		
c) Derivados de cobertura. Reserva de coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	0403	(71.565)	(189.323)
d) Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	0404	277.863	510.499
e) Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	0405		
f) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	0407		
TOTAL PATRIMONIO NETO	0450	64.760.277	64.937.500
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	0460	664.808.693	629.369.255

PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE

1. Compromisos de préstamos concedidos	0470	97.005.985	96.958.644
2. Garantías financieras concedidas	0490	10.264.645	10.135.351
3. Otros compromisos concedidos	0480	65.760.676	50.685.543

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL (1/2) (ELABORADA UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

		PER. CORRIENTE ACTUAL (2º SEMESTRE)	PER. CORRIENTE ANTERIOR (2º SEMESTRE)	ACUMULADO ACTUAL 30/06/2021	ACUMULADO ANTERIOR 30/06/2020
(+) Ingresos por intereses	0501			3.223.185	3.395.018
a) Activos financieros a VR con cambios en otro resultado global	0591			104.878	145.605
b) Activos financieros a coste amortizado	0592			2.437.571	2.703.438
c) Restantes activos	0593			680.736	545.975
(-) Gastos por intereses	0502			(1.369.175)	(1.763.130)
(-) Gastos por capital social reembolsable a la vista	0503				
= MARGEN DE INTERESES	0505			1.854.010	1.631.888
(+) Ingresos por dividendos	0506			1.388.362	887.053
(+) Ingresos por comisiones	0508			1.568.899	1.441.034
(-) Gastos por comisiones	0509			(262.628)	(238.754)
(+/-) Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	0510			159.315	315.807
a) Activos financieros a coste amortizado	0594			3.023	10.365
b) Restantes activos y pasivos financieros	0595			156.292	305.442
(+/-) Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	0511			103.387	(32.892)
a) Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	0596				
b) Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	0597				
c) Otras ganancias o (-) pérdidas	0598			103.387	(32.892)
(+/-) Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	0519			(69.504)	(156.434)
a) Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	0599				
b) Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	0581				
c) Otras ganancias o (-) pérdidas	0582			(69.504)	(156.434)
(+/-) Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	0512			53.569	36.012
(+/-) Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	0513			(5.724)	6.891
(+/-) Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdida), netas	0514			30.111	21.366
(+/-) Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	0546			(2.007)	14.390
(+) Otros ingresos de explotación	0515			219.362	198.630
(-) Otros gastos de explotación	0516			(468.092)	(416.843)
(-) Gastos de administración:	0521			(2.289.962)	(2.297.126)
(-) a) Gastos de personal	0522			(1.310.624)	(1.281.001)
(-) b) Otros gastos de administración	0523			(979.338)	(1.016.125)
(-) Amortización	0524			(280.934)	(302.605)
(+/-) Provisiones o reversión de provisiones	0525			(237.134)	(155.834)
(+/-) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación	0526			(915.525)	(1.069.584)
(+/-) a) Activos financieros a VR con cambios en otro resultado global	0527			(254)	941
(+/-) b) Activos financieros a coste amortizado	0528			(915.271)	(1.070.525)
= RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	0540			845.505	(117.001)

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

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

Uds.: Miles de euros

		PER. CORRIENTE ACTUAL (2º SEMESTRE)	PER. CORRIENTE ANTERIOR (2º SEMESTRE)	ACUMULADO ACTUAL 30/06/2021	ACUMULADO ANTERIOR 30/06/2020
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas	0541			324.094	(4.908.248)
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	0542			(84.812)	(61.900)
(+/-) a) Activos tangibles	0543			(84.812)	(61.900)
(+/-) b) Activos intangibles	0544				
(+/-) c) Otros	0545				
(+) Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	0547				
(+/-) 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			(34.270)	23.587
= GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	0550			1.050.517	(5.063.562)
(+/-) Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	0551			(147.058)	(1.747.277)
= GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	0560			903.459	(6.810.839)
(+/-) Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	0561				
= RESULTADO DEL PERIODO	0570			903.459	(6.810.839)
BENEFICIO POR ACCIÓN		Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)
Básico	0580			0,04	(0,41)
Diluido	0590			0,04	(0,41)

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

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

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 30/06/2021	PERIODO ANTERIOR 30/06/2020
A) RESULTADO DEL PERIODO	0600	903.459	(6.810.839)
B) OTRO RESULTADO GLOBAL	0610	(380.158)	(828.749)
1. Elementos que no se reclasificarán en resultados	0620	(265.280)	(619.230)
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	0621	44.623	(41.920)
b) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	0622		
c) Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	0623	(209.426)	(687.485)
d) Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	0625		
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	0626	54.131	11.752
Cambios del valor razonable de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	0627	(54.131)	(11.752)
e) Cambios del valor razonable de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	0629	(115.589)	4.628
f) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	0624	15.112	105.547
2. Elementos que pueden reclasificarse en resultados	0630	(114.878)	(209.519)
a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [parte eficaz]	0635		
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	0636		
- Transferido a resultados	0637		
- Otras reclasificaciones	0638		
b) Conversión de divisas	0640		
- Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	0641		
- Transferido a resultados	0642		
- Otras reclasificaciones	0643		
c) Coberturas de flujos de efectivo [parte eficaz]	0645	168.386	(103.628)
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	0646	171.947	(125.523)
- Transferido a resultados	0647	(3.561)	21.895
- Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	0648		
- Otras reclasificaciones	0649		
d) Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	0631		
- Ganancias o (-) pérdidas a valor contabilizadas en el patrimonio neto	0632		
- Transferido a resultados	0633		
- Otras reclasificaciones	0634		
e) Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	0650	(332.747)	(199.219)
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	0651	(191.387)	95.320
- Transferido a resultados	0652	(141.360)	(294.539)
- Otras reclasificaciones	0653		
f) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	0655		
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	0656		
- Transferido a resultados	0657		
- Otras reclasificaciones	0658		
g) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o pérdidas	0660	49.483	93.328
C) RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	0670	523.301	(7.639.588)

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

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

Uds.: Miles de euros

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	8.670.320	52.012.525	626.765	158.133	9.682.536		(1.094.705)		(3.557.058)		(1.561.016)	64.937.500
Efectos de la corrección de errores	0701												
Efectos de los cambios en las políticas contables	0702												
Saldo de apertura [período corriente]	0710	8.670.320	52.012.525	626.765	158.133	9.682.536		(1.094.705)		(3.557.058)		(1.561.016)	64.937.500
Resultado global total del periodo	0720									903.459		(380.158)	523.301
Otras variaciones del patrimonio neto	0730		(4.033.924)	14.717	(41.238)			(197.137)		3.557.058			(700.524)
Emisión de acciones ordinarias	0731												
Emisión de acciones preferentes	0732												
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	0733												
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	0734												
Conversión de deuda en patrimonio neto	0735												
Reducción del capital	0736		(3.557.058)							3.557.058			
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	0737		(476.866)										(476.866)
Compra de acciones propias	0738								(316.412)				(316.412)
Venta o cancelación de acciones propias	0739								316.412				316.412
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	0740												
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	0741												
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	0742												
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	0743												
Pagos basados en acciones	0744				(48.247)								(48.247)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	0745			14.717	7.009			(197.137)					(175.411)
<i>De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>	0746												
Saldo de cierre [período corriente]	0750	8.670.320	47.978.601	641.482	116.895	9.682.536		(1.291.842)		903.459		(1.941.174)	64.760.277

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

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

Uds.: Miles de euros

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)	0751	8.309.057	52.446.041	597.549	144.025	7.814.131		(616.624)		3.530.216	(1.661.811)	(339.849)	70.222.735
Efectos de la corrección de errores	0752												
Efectos de los cambios en las políticas contables	0753												
Saldo de apertura [período corriente]	0754	8.309.057	52.446.041	597.549	144.025	7.814.131		(616.624)		3.530.216	(1.661.811)	(339.849)	70.222.735
Resultado global total del periodo	0755									(6.810.839)		(828.749)	(7.639.588)
Otras variaciones del patrimonio neto	0756			13.750	(20.957)	3.530.216		(309.011)		(3.530.216)			(316.218)
Emisión de acciones ordinarias	0757												
Emisión de acciones preferentes	0758												
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	0759												
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	0760												
Conversión de deuda en patrimonio neto	0761												
Reducción del capital	0762												
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	0763												
Compra de acciones propias	0764								(326.729)				(326.729)
Venta o cancelación de acciones propias	0765								326.729				326.729
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	0766												
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	0767												
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	0768					3.530.216				(3.530.216)			
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	0769												
Pagos basados en acciones	0770				(33.182)								(33.182)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	0771			13.750	12.225			(309.011)					(283.036)
<i>De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>	0772												
Saldo de cierre [período corriente]	0773	8.309.057	52.446.041	611.299	123.068	11.344.347		(925.635)		(6.810.839)	(1.661.811)	(1.168.598)	62.266.929

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

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

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 30/06/2021	PERIODO ANTERIOR 30/06/2020
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	0800	8.730.792	25.096.193
1. Resultado del período	0810	903.459	(6.810.839)
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	0820	545.785	11.830.204
(+) Amortización	0821	280.934	302.605
(+/-) Otros ajustes	0822	264.851	11.527.599
3. Aumento/(disminución) neto de los activos de explotación:	0830	(26.843.611)	(63.984.166)
(+/-) Activos financieros mantenidos para negociar	0831	5.702.631	(9.966.277)
(+/-) Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	0836	(337.798)	104.929
(+/-) Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	0832	(10.624.950)	(31.332.681)
(+/-) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	0833	3.668.108	9.783.403
(+/-) Activos financieros a coste amortizado	0834	(27.214.502)	(30.042.814)
(+/-) Otros activos de explotación	0835	1.962.900	(2.530.726)
4. Aumento/(disminución) neto de los pasivos de explotación:	0840	33.776.584	83.118.605
(+/-) Pasivos financieros mantenidos para negociar	0841	(8.954.063)	16.920.823
(+/-) Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	0842	8.692.199	5.802.192
(+/-) Pasivos financieros a coste amortizado	0843	34.919.712	63.621.213
(+/-) Otros pasivos de explotación	0844	(881.264)	(3.225.623)
5. Cobros/(Pagos) por impuesto sobre las ganancias	0850	348.575	942.389
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	0860	2.650.845	(1.377.520)
1. Pagos:	0870	(946.496)	(1.874.204)
(-) Activos tangibles	0871	(260.139)	(171.231)
(-) Activos intangibles	0872	(54.378)	(32.148)
(-) Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	0873	(631.979)	(1.670.825)
(-) Otras unidades de negocio	0874		
(-) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	0875		
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	0877		
2. Cobros:	0880	3.597.341	496.684
(+) Activos tangibles	0881	66.285	62.992
(+) Activos intangibles	0882		
(+) Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	0883	3.417.371	351.773
(+) Otras unidades de negocio	0884		
(+) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	0885	113.685	81.919
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	0887		
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	0890	575.288	(576.010)
1. Pagos:	0900	(1.319.624)	(2.402.739)
(-) Dividendos	0901	(476.866)	
(-) Pasivos subordinados	0902	(425.894)	(1.913.785)
(-) Amortización de instrumentos de patrimonio propio	0903		
(-) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	0904	(316.412)	(326.729)
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	0905	(100.452)	(162.225)
2. Cobros:	0910	1.894.912	1.826.729
(+) Pasivos subordinados	0911	1.578.500	1.500.000
(+) Emisión de instrumentos de patrimonio propio	0912		
(+) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	0913	316.412	326.729
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	0914		
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	0920	180.113	(252.742)
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	0930	12.137.038	22.889.921
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	0940	67.560.839	32.471.093
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F)	0950	79.697.877	55.361.014
		PERIODO ACTUAL 30/06/2021	PERIODO ANTERIOR 30/06/2020
(+) Efectivo	0955	1.007.499	1.059.852
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	0960	74.304.403	48.842.721
(+) Otros activos financieros	0965	4.385.975	5.458.441
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	0970		
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	0980	79.697.877	55.361.014

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

6. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (1/4)

Uds.: Miles de euros

ACTIVO		PERIODO ACTUAL 30/06/2021	PERIODO ANTERIOR 31/12/2020
1. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	1040	183.091.348	153.838.819
2. Total activos financieros	1041	1.288.903.648	1.257.786.076
a) Activos financieros mantenidos para negociar	1045	102.792.834	114.945.014
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	1046	19.978.423	22.082.624
b) Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	1050	4.838.541	4.486.136
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	1051	358.093	329.131
c) Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1055	56.486.287	48.717.683
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	1056	11.406.020	4.013.232
d) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	1060	114.504.399	120.953.636
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	1061	16.830.843	17.340.773
e) Activos financieros a coste amortizado	1065	1.003.417.991	958.378.712
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	1066	21.271.830	20.971.625
f) Derivados – contabilidad de coberturas	1070	5.429.981	8.324.876
g) Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	1075	1.433.615	1.980.019
2. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1080	7.561.595	7.622.689
a) Negocios conjuntos	1091	1.620.081	1.492.473
b) Asociadas	1092	5.941.514	6.130.216
3. Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	1095	275.861	260.734
4. Activos tangibles	1100	32.677.912	32.735.275
a) Inmovilizado material	1101	31.711.892	31.771.964
i) De uso propio	1102	12.921.052	13.213.289
ii) Cedido en arrendamiento operativo	1103	18.790.840	18.558.675
iii) Afecto a la obra social (cajas de ahorro y cooperativas de crédito)	1104		
b) Inversiones inmobiliarias	1105	966.020	963.311
<i>De las cuales: cedido en arrendamientos operativo</i>	1106	863.049	792.628
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	1107	2.783.721	2.836.577
5. Activos intangibles	1110	16.454.230	15.908.437
a) Fondo de comercio	1111	12.854.161	12.471.425
b) Otros activos intangibles	1112	3.600.069	3.437.012
6. Activos por impuestos	1120	24.707.527	24.586.041
a) Activos por impuestos corrientes	1121	4.956.497	5.340.216
b) Activos por impuestos diferidos	1122	19.751.030	19.245.825
7. Otros activos	1130	9.888.664	11.066.027
a) Contratos de seguros vinculados a pensiones	1131	161.720	174.298
b) Existencias	1132	4.956	4.968
c) Resto de los otros activos	1133	9.721.988	10.886.761
8. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1140	5.077.072	4.445.045
TOTAL ACTIVO	1150	1.568.637.857	1.508.249.143

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

6. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (2/4)

Uds.: Miles de euros

PASIVO		PERIODO ACTUAL 30/06/2021	PERIODO ANTERIOR 31/12/2020
1. Pasivos financieros mantenidos para negociar	1160	68.982.239	81.166.910
2. Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1170	54.131.589	48.038.149
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	1175		
3. Pasivos financieros a coste amortizado	1180	1.310.432.282	1.248.188.066
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	1185	23.597.884	21.879.633
4. Derivados - contabilidad de coberturas	1190	6.572.823	6.868.730
5. Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	1200	426.959	285.885
6. Pasivos amparados por contratos de seguros	1205	1.014.170	909.747
7. Provisiones	1210	10.399.775	10.851.549
a) Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	1211	3.454.116	3.975.630
b) Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	1212	1.406.941	1.750.920
c) Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	1213	2.169.357	2.199.987
d) Compromisos y garantías concedidos	1214	660.575	699.845
e) Restantes provisiones	1215	2.708.786	2.225.167
8. Pasivos por impuestos	1220	9.154.144	8.281.626
a) Pasivos por impuestos corrientes	1221	2.710.727	2.348.661
b) Pasivos por impuestos diferidos	1223	6.443.417	5.932.965
9. Capital social reembolsable a la vista	1230		
10. Otros pasivos	1240	11.777.364	12.336.395
<i>De los cuales: fondo de la obra social (sólo cajas de ahorro y cooperativas de crédito)</i>	1241		
11. Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1250		
TOTAL PASIVO	1260	1.472.891.345	1.416.927.057

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

6. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (3/4)

Uds.: Miles de euros

	PASIVO (continuación)	PERIODO ACTUAL 30/06/2021	PERIODO ANTERIOR 31/12/2020
FONDOS PROPIOS	1270	117.552.353	114.619.640
1. Capital	1280	8.670.320	8.670.320
a) Capital desembolsado	1281	8.670.320	8.670.320
b) Capital no desembolsado exigido	1282		
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>	1283		
2. Prima de emisión	1290	47.978.601	52.012.525
3. Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	1300	641.482	626.765
a) Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	1301		
b) Otros instrumentos de patrimonio emitidos	1302	641.482	626.765
4. Otros elementos de patrimonio neto	1310	165.152	162.909
5. Ganancias acumuladas	1320	60.280.199	65.583.234
6. Reservas de revalorización	1330		
7. Otras reservas	1340	(3.762.863)	(3.595.431)
8. (-) Acciones propias	1350	(95.674)	(69.454)
9. Resultado atribuible a los propietarios de la controladora	1360	3.675.136	(8.771.228)
10. (-) Dividendos a cuenta	1370		
OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	1380	(32.179.808)	(33.144.044)
1. Elementos que no se reclasificarán en resultados	1390	(4.961.411)	(5.328.061)
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	1391	(4.415.034)	(5.001.764)
b) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1392		
c) Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1393	(10.620)	(2.419)
d) Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado integral	1394	(428.217)	(307.846)
e) Ineficacia de las coberturas a valor razonable de los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral	1395		
i) Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (elemento cubierto)	1396	212.651	158.520
ii) Cambios de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (instrumento de cobertura)	1397	(212.651)	(158.520)
f) Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable destinados a negociación atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	1398	(107.540)	(16.032)
2. Elementos que pueden reclasificarse en resultados	1400	(27.218.397)	(27.815.983)
a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	1401	(4.124.886)	(3.123.892)
b) Conversión en divisas	1402	(24.031.544)	(26.911.191)
c) Derivados de cobertura. Reserva de cobertura de flujos de efectivo (parte eficaz)	1403	126.005	294.735
d) Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado integral	1404	1.250.051	2.411.283
e) Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	1405		
g) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1407		
h) Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1408	(438.023)	(486.918)
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	1410	10.373.967	9.846.490
1. Otro resultado integral acumulado	1420	(1.817.070)	(1.799.540)
2. Otras partidas	1430	12.191.037	11.646.030
TOTAL PATRIMONIO NETO	1450	95.746.512	91.322.086
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1460	1.568.637.857	1.508.249.143

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

6. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (4/4)

Uds.: Miles de euros

PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE

1. Compromisos de préstamos concedidos	1470	247.153.590	241.230.123
2. Garantías financieras concedidas	1490	12.121.470	12.377.195
3. Otros compromisos concedidos	1480	81.276.553	64.538.363

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

7. ESTADO DEL RESULTADO CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (1/2)

Uds.: Miles de euros

		PER. CORRIENTE ACTUAL (2º SEMESTRE)	PER. CORRIENTE ANTERIOR (2º SEMESTRE)	ACUMULADO ACTUAL 30/06/2021	ACUMULADO ANTERIOR 30/06/2020
(+) Ingresos por intereses	1501			21.932.861	24.498.710
a) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	1591			1.292.284	1.972.980
b) Activos financieros a coste amortizado	1592			19.148.738	21.254.775
c) Restantes activos	1593			1.491.839	1.270.955
(-) Gastos por intereses	1502			(5.737.371)	(8.296.786)
(-) Gastos por capital social reembolsable a la vista	1503				
= MARGEN DE INTERESES	1505			16.195.490	16.201.924
(+) Ingresos por dividendos	1506			309.352	265.421
(+/-) Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	1507			162.616	(134.850)
(+) Ingresos por comisiones	1508			6.676.328	6.716.055
(-) Gastos por comisiones	1509			(1.507.185)	(1.580.450)
(+/-) Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	1510			343.712	687.562
a) Activos financieros a coste amortizado	1594			77.437	(26.512)
b) Restantes activos y pasivos financieros	1595			266.275	714.074
(+/-) Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1511			347.101	1.848.212
a) Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado integral	1596				
b) Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	1597				
c) Otras ganancias o (-) pérdidas	1598			347.101	1.848.212
(+/-) Ganancias o (-) pérdidas por activos no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	1519			10.439	26.643
a) Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado integral	1599				
b) Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	1581				
c) Otras ganancias o (-) pérdidas	1582			10.439	26.643
(+/-) Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	1512			221.133	(129.204)
(+/-) Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	1513			57.473	(25.804)
(+/-) Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdidas), netas	1514			(84.731)	(1.335.464)
(+/-) Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	1546			51.469	26.957
(+) Otros ingresos de explotación	1515			1.166.895	764.896
(-) Otras gastos de explotación	1516			(1.289.012)	(1.121.841)
(+) Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1517			768.629	714.874
(-) Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1518			(683.068)	(630.579)
(-) Gastos de administración:	1521			(8.996.050)	(9.288.160)
(-) a) Gastos de personal	1522			(5.438.352)	(5.470.269)
(-) b) Otros gastos de administración	1523			(3.557.698)	(3.817.891)
(-) Amortización	1524			(1.380.604)	(1.418.565)
(+/-) Provisiones o reversión de provisiones	1525			(1.490.378)	(613.879)
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación	1526			(3.803.822)	(7.029.900)
(+/-) a) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	1527			(19.101)	(2.603)
(+/-) b) Activos financieros a coste amortizado	1528			(3.784.721)	(7.027.297)
= RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	1540			7.075.787	3.943.848

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

7. ESTADO DEL RESULTADO CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (2/2)

Uds.: Miles de euros

		PER. CORRIENTE ACTUAL (2º SEMESTRE)	PER. CORRIENTE ANTERIOR (2º SEMESTRE)	ACUMULADO ACTUAL 30/06/2021	ACUMULADO ANTERIOR 30/06/2020
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	1541			77	
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	1542			(130.442)	(10.241.063)
(+/-) a) Activos tangibles	1543			(125.479)	(92.585)
(+/-) b) Activos intangibles	1544			(3.243)	(10.146.819)
(+/-) c) Otros	1545			(1.720)	(1.659)
(+) Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	1547				6.272
(+/-) Ganancias/pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	1548			(31.830)	(119.068)
= GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	1550			6.913.592	(6.410.011)
(+/-) Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	1551			(2.473.522)	(3.928.159)
= GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	1560			4.440.070	(10.338.170)
(+/-) Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	1561				
= RESULTADO DEL PERIODO	1570			4.440.070	(10.338.170)
Atribuible a participaciones no controladoras	1571			764.934	460.299
Atribuible a los propietarios de la controladora	1572			3.675.136	(10.798.469)
BENEFICIO POR ACCIÓN		Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)
Básico	1580			0,20	(0,64)
Diluido	1590			0,20	(0,64)

Comentarios:

Ver comentario incluido en el Apartado II

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

8. OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

		PER. CORRIENTE ACTUAL (2º SEMESTRE)	PER. CORRIENTE ANTERIOR (2º SEMESTRE)	PERIODO ACTUAL 30/06/2021	PERIODO ANTERIOR 30/06/2020
A) RESULTADO DEL PERIODO	1600			4.440.070	(10.338.170)
B) OTRO RESULTADO INTEGRAL	1610			946.706	(7.183.443)
1. Elementos que no se reclasificarán en resultados	1620			390.515	(696.003)
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	1621			885.093	203.667
b) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	1622				
c) Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1623			(8.201)	(6.977)
d) Cambios del valor razonable de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado integral, neto	1625			(67.988)	(879.856)
e) Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado integral, neto	1626				
- Cambios del valor razonable de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (elemento cubiertos)	1627			54.131	11.752
- Cambios del valor razonable de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (instrumentos de cobertura)	1628			(54.131)	(11.752)
f) Cambios del valor razonable de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	1629			(128.672)	65.241
g) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	1624			(289.717)	(78.078)
2. Elementos que pueden reclasificarse en resultados	1630			556.191	(6.487.440)
a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [parte eficaz]	1635			(1.000.994)	2.524.355
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	1636			(1.000.994)	2.524.355
- Transferido a resultados	1637				
- Otras reclasificaciones	1638				
b) Conversión de divisas	1640			3.036.151	(9.499.294)
- Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	1641			3.036.151	(9.499.294)
- Transferido a resultados	1642				
- Otras reclasificaciones	1643				
c) Coberturas de flujos de efectivo [parte eficaz]	1645			(230.080)	774.008
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	1646			(650.662)	3.070.307
- Transferido a resultados	1647			420.582	(2.296.299)
- Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	1648				
- Otras reclasificaciones	1649				
d) Instrumentos de cobertura [elementos no designados]	1631				
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	1632				
- Transferido a resultados	1633				
- Otras reclasificaciones	1634				
e) Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral	1650			(1.913.928)	(81.946)
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	1651			(1.637.286)	272.404
- Transferido a resultados	1652			(276.642)	(727.522)
- Otras reclasificaciones	1653				373.172
f) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	1655				
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	1656				
- Transferido a resultados	1657				
- Otras reclasificaciones	1658				
g) Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1659			48.894	(211.839)
h) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o pérdidas	1660			616.148	7.276
C) RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO	1670			5.386.776	(17.521.613)
Atribuible a participaciones no controladoras	1680			747.404	(255.037)
Atribuible a los propietarios de la controladora	1690			4.639.372	(17.266.576)

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

9. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (1/2)

Uds.: Miles de euros

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 atribuible a los propietarios de la controladora	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado integral acumulado	Participaciones no controladoras		Total
													Otro resultado integral acumulado	Otras partidas	
Saldo de apertura (antes de reexpresión)	1700	8.670.320	52.012.525	626.765	162.909	65.583.234		(3.595.431)	(69.454)	(8.771.228)		(33.144.044)	(1.799.540)	11.646.030	91.322.086
Efectos de la corrección de errores	1701														
Efectos de los cambios en las políticas contables	1702														
Saldo de apertura [período corriente]	1710	8.670.320	52.012.525	626.765	162.909	65.583.234		(3.595.431)	(69.454)	(8.771.228)		(33.144.044)	(1.799.540)	11.646.030	91.322.086
Resultado integral total del periodo	1720									3.675.136		964.236	(17.530)	764.934	5.386.776
Otras variaciones del patrimonio neto	1730		(4.033.924)	14.717	2.243	(5.303.035)		(167.432)	(26.220)	8.771.228				(219.927)	(962.350)
Emisión de acciones ordinarias	1731													16.660	16.660
Emisión de acciones preferentes	1732														
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	1733														
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	1734														
Conversión de deuda en patrimonio neto	1735														
Reducción del capital	1736		(3.557.058)							3.557.058					
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	1737		(476.866)											(346.937)	(823.803)
Compra de acciones propias	1738								(403.257)						(403.257)
Venta o cancelación de acciones propias	1739							6.674	377.037						383.711
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	1740														
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	1741														
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	1742					(5.303.035)		88.865		5.214.170					
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	1743														
Pagos basados en acciones	1744				(48.247)										(48.247)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	1745			14.717	50.490			(262.971)						110.350	(87.414)
<i>De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>	1746														
Saldo de cierre [período corriente]	1750	8.670.320	47.978.601	641.482	165.152	60.280.199		(3.762.863)	(95.674)	3.675.136		(32.179.808)	(1.817.070)	12.191.037	95.746.512

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

9. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (2/2)

Uds.: Miles de euros

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 atribuible a los propietarios de la controladora	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado integral acumulado	Participaciones no controladoras		Total
													Otro resultado integral acumulado	Otras partidas	
Saldo de apertura (antes de reexpresión)	1751	8.309.057	52.446.041	597.549	145.721	61.027.567		(3.109.760)	(30.589)	6.515.309	(1.661.811)	(24.167.116)	(981.527)	11.569.960	110.660.401
Efectos de la corrección de errores	1752														
Efectos de los cambios en las políticas contables	1753														
Saldo de apertura [período corriente]	1754	8.309.057	52.446.041	597.549	145.721	61.027.567		(3.109.760)	(30.589)	6.515.309	(1.661.811)	(24.167.116)	(981.527)	11.569.960	110.660.401
Resultado integral total del periodo	1755									(10.798.469)		(6.468.107)	(715.336)	460.299	(17.521.613)
Otras variaciones del patrimonio neto	1756			13.750	25.862	6.565.969		(598.065)	(34.731)	(6.515.309)				(736.446)	(1.278.970)
Emisión de acciones ordinarias	1757													100	100
Emisión de acciones preferentes	1758														
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	1759														
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	1760														
Conversión de deuda en patrimonio neto	1761														
Reducción del capital	1762														
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	1763													(278.507)	(278.507)
Compra de acciones propias	1764								(453.631)						(453.631)
Venta o cancelación de acciones propias	1765							1.302	418.900						420.202
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	1766														
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	1767														
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	1768					6.565.969		(50.660)		(6.515.309)					
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	1769													4.330	4.330
Pagos basados en acciones	1770				(55.983)										(55.983)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	1771			13.750	81.845			(548.707)						(462.369)	(915.481)
<i>De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>	1772														
Saldo de cierre [período corriente]	1773	8.309.057	52.446.041	611.299	171.583	67.593.536		(3.707.825)	(65.320)	(10.798.469)	(1.661.811)	(30.635.223)	(1.696.863)	11.293.813	91.859.818

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

10. A. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (METODO INDIRECTO) (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 30/06/2021	PERIODO ANTERIOR 30/06/2020
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	1800	28.045.823	45.069.882
1. Resultado del periodo	1810	4.440.070	(10.338.170)
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	1820	11.141.400	24.497.892
(+) Amortización	1821	1.380.604	1.418.565
(+/-) Otros ajustes	1822	9.760.796	23.079.327
3. Aumento/(disminución) neto de los activos de explotación:	1830	(9.089.742)	(116.990.869)
(+/-) Activos financieros mantenidos para negociar	1831	13.569.050	(23.047.030)
(+/-) Activos financieros no mantenidos para negociar obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	1832	(279.625)	(1.092.568)
(+/-) Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1836	(7.447.209)	(31.871.761)
(+/-) Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral	1833	6.312.930	(6.719.084)
(+/-) Activos financieros a coste amortizado	1834	(26.922.896)	(49.175.499)
(+/-) Otros activos de explotación	1835	5.678.008	(5.084.927)
4. Aumento/(disminución) neto de los pasivos de explotación:	1840	22.830.484	148.124.015
(+/-) Pasivos financieros mantenidos para negociar	1841	(13.013.683)	25.174.966
(+/-) Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1842	6.466.642	1.170.891
(+/-) Pasivos financieros a coste amortizado	1843	33.692.255	124.835.059
(+/-) Otros pasivos de explotación	1844	(4.314.730)	(3.056.901)
5. Cobros/(Pagos) por impuesto sobre las ganancias	1850	(1.276.389)	(222.986)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	1860	(1.678.886)	(2.847.461)
1. Pagos:	1870	(4.020.457)	(4.664.914)
(-) Activos tangibles	1871	(3.362.779)	(2.538.435)
(-) Activos intangibles	1872	(592.564)	(609.140)
(-) Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1873	(10.602)	(465.861)
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	1874	(54.512)	(1.051.478)
(-) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1875		
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	1877		
2. Cobros:	1880	2.341.571	1.817.453
(+) Activos tangibles	1881	1.671.343	874.076
(+) Activos intangibles	1882		
(+) Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1883	285.570	28.569
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	1884	26	526.021
(+) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1885	384.632	388.787
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	1887		
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	1890	(285.661)	(1.857.087)
1. Pagos:	1900	(2.275.960)	(4.208.913)
(-) Dividendos	1901	(476.866)	
(-) Pasivos subordinados	1902	(645.171)	(2.088.569)
(-) Amortización de instrumentos de patrimonio propio	1903		
(-) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	1904	(403.257)	(453.631)
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	1905	(750.666)	(1.666.713)
2. Cobros:	1910	1.990.299	2.351.826
(+) Pasivos subordinados	1911	1.586.127	1.852.666
(+) Emisión de instrumentos de patrimonio propio	1912		
(+) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	1913	386.571	420.760
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	1914	17.601	78.400
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	1920	3.171.253	(3.166.027)
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	1930	29.252.529	37.199.307
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	1940	153.838.819	101.066.523
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F)	1950	183.091.348	138.265.830

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO

		PERIODO ACTUAL 30/06/2021	PERIODO ANTERIOR 30/06/2020
(+) Efectivo	1955	6.928.680	7.001.729
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	1960	160.991.209	114.253.359
(+) Otros activos financieros	1965	15.171.459	17.010.742
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	1970		
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	1980	183.091.348	138.265.830
<i>Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo</i>	1990		

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

10. B. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (METODO DIRECTO) (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 30/06/2021	PERIODO ANTERIOR 30/06/2020
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		
(-) 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		
(+) 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 PERÍODO	2090		
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F)	2100		

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO

		PERIODO ACTUAL 30/06/2021	PERIODO ANTERIOR 30/06/2020
(+) 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		
<i>Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo</i>	2140		

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

11. DIVIDENDOS PAGADOS

		PERIODO ACTUAL			PERIODO ANTERIOR		
		€/ acción (X,XX)	Importe (miles €)	Nº acciones a entregar	€/ acción (X,XX)	Importe (miles €)	Nº acciones a entregar
Acciones ordinarias	2158	0,03	476.868				
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc)	2159						
Dividendos totales pagados	2160	0,03	476.868				
a) Dividendos con cargo a resultados	2155						
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	2156	0,03	476.868				
c) Dividendos en especie	2157						
d) Pago flexible	2154						

Comentarios:

Para más información véase la nota 3a de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

12. DESGLOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR NATURALEZA Y CATEGORÍA (1/2)

Uds.: Miles de euros

ACTIVOS FINANCIEROS:NATURALEZA/ CATEGORÍA		PERIODO ACTUAL				
		Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros no mantenidos para negociar	Activos financieros designados a valor razonable con	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro	Activos financieros a coste amortizado
Derivados	2470	43.049.712				
Instrumentos de patrimonio	2480	13.090.958	770.935		1.783.473	
Valores representativos de deuda	2490	19.493.662	711.749		12.624.324	23.627.979
Préstamos y anticipos	2500	99.552	1.079.626	44.523.206	4.548.783	310.168.387
Bancos centrales	2501			335.789		330.003
Entidades de crédito	2502			20.880.648		34.823.411
Clientela	2503	99.552	1.079.626	23.306.769	4.548.783	275.014.973
TOTAL (INDIVIDUAL)	2510	75.733.884	2.562.310	44.523.206	18.956.580	333.796.366
Derivados	2520	54.867.742				
Instrumentos de patrimonio	2530	13.545.330	3.607.109		2.751.129	
Valores representativos de deuda	2540	34.114.492	810.017	2.763.136	103.548.710	29.038.106
Préstamos y anticipos	2550	265.270	421.415	53.723.151	8.204.560	974.379.885
Bancos centrales	2551			4.880.656		13.548.368
Entidades de crédito	2552			23.910.469		40.136.176
Clientela	2553	265.270	421.415	24.932.026	8.204.560	920.695.341
TOTAL (CONSOLIDADO)	2560	102.792.834	4.838.541	56.486.287	114.504.399	1.003.417.991

PASIVOS FINANCIEROS:NATURALEZA/ CATEGORÍA		PERIODO ACTUAL		
		Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado
Derivados	2570	40.970.809		
Posiciones cortas	2580	11.089.840		
Depósitos	2590		25.582.645	397.222.576
Bancos centrales	2591		3.020.513	65.901.175
Entidades de crédito	2592		5.186.025	39.966.138
Clientela	2593		17.376.107	291.355.263
Valores representativos de deuda emitidos	2600			100.371.329
Otros pasivos financieros	2610			13.513.460
TOTAL (INDIVIDUAL)	2620	52.060.649	25.582.645	511.107.365
Derivados	2630	52.440.367		
Posiciones cortas	2640	16.541.872		
Depósitos	2650		48.640.649	1.038.891.626
Bancos centrales	2651		3.189.346	124.947.124
Entidades de crédito	2652		7.445.885	57.822.873
Clientela	2653		38.005.418	856.121.629
Valores representativos de deuda emitidos	2660		5.490.940	237.738.794
Otros pasivos financieros	2670			33.801.862
TOTAL (CONSOLIDADO)	2680	68.982.239	54.131.589	1.310.432.282

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

12. DESGLOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR NATURALEZA Y CATEGORÍA (2/2)

Uds.: Miles de euros

ACTIVOS FINANCIEROS:NATURALEZA/ CATEGORÍA		PERIODO ANTERIOR				
		Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros no mantenidos para negociar 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/integral	Activos financieros a coste amortizado
Derivados	5470	53.361.922				
Instrumentos de patrimonio	5480	9.757.640	305.457		1.942.047	
Valores representativos de deuda	5490	18.243.022	670.506		15.146.197	11.413.071
Préstamos y anticipos	5500	73.930	1.248.549	33.898.256	5.534.949	299.607.239
Bancos centrales	5501			481.750		21.219
Entidades de crédito	5502	3.016		9.887.995		34.159.386
Clientela	5503	70.914	1.248.549	23.528.511	5.534.949	265.426.634
TOTAL (INDIVIDUAL)	5510	81.436.514	2.224.512	33.898.256	22.623.193	311.020.310
Derivados	5520	67.137.385				
Instrumentos de patrimonio	5530	9.614.658	3.234.194		2.783.456	
Valores representativos de deuda	5540	37.894.126	700.316	2.979.498	108.902.909	26.078.355
Préstamos y anticipos	5550	298.845	551.626	45.738.185	9.267.271	932.300.357
Bancos centrales	5551			9.481.076		12.498.942
Entidades de crédito	5552	3.016	9	12.135.904		37.838.279
Clientela	5553	295.829	551.617	24.121.205	9.267.271	881.963.136
TOTAL (CONSOLIDADO)	5560	114.945.014	4.486.136	48.717.683	120.953.636	958.378.712

PASIVOS FINANCIEROS:NATURALEZA/ CATEGORÍA		PERIODO ANTERIOR		
		Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado
Derivados	5570	50.676.198		
Posiciones cortas	5580	10.338.515		
Depósitos	5590		16.890.446	376.836.498
Bancos centrales	5591		1.469.712	60.371.658
Entidades de crédito	5592		4.496.045	40.724.626
Clientela	5593		10.924.689	275.740.214
Valores representativos de deuda emitidos	5600			87.902.415
Otros pasivos financieros	5610			9.880.004
TOTAL (INDIVIDUAL)	5620	61.014.713	16.890.446	474.618.917
Derivados	5630	64.468.529		
Posiciones cortas	5640	16.698.381		
Depósitos	5650		43.598.264	990.391.018
Bancos centrales	5651		2.490.153	112.804.254
Entidades de crédito	5652		6.765.145	62.619.704
Clientela	5653		34.342.966	814.967.060
Valores representativos de deuda emitidos	5660		4.439.885	230.829.495
Otros pasivos financieros	5670			26.967.553
TOTAL (CONSOLIDADO)	5680	81.166.910	48.038.149	1.248.188.066

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

13. INFORMACIÓN SEGMENTADA

Uds.: Miles de euros

ÁREA GEOGRÁFICA		Distribución de los ingresos por intereses por área geográfica			
		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Mercado nacional	2210	2.836.274	2.857.248	3.351.216	3.555.819
Mercado internacional	2215	386.911	537.770	18.581.645	20.942.891
a) Unión Europea	2216	150.130	131.037	2.514.798	2.702.968
a.1) Zona Euro	2217	150.130	131.037	1.854.204	1.821.677
a.2) Zona no Euro	2218			660.594	881.291
b) Resto	2219	236.781	406.733	16.066.847	18.239.923
TOTAL	2220	3.223.185	3.395.018	21.932.861	24.498.710

Comentarios:

SEGMENTOS		CONSOLIDADO			
		Ingresos de las actividades ordinarias		Resultado	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Europa	2221	10.862.053	10.865.624	1.425.554	529.156
Sudamérica	2222	10.580.313	12.902.267	1.644.558	1.382.176
Norteamérica	2223	7.315.308	8.314.905	1.627.703	615.624
Digital Consumer Bank	2224	3.245.359	3.119.457	569.052	506.830
Centro Corporativo	2225	(169.110)	165.112	(1.061.914)	(1.125.451)
Ajustes	2226			(529.817)	(12.706.804)
	2227				
	2228				
	2229				
	2230				
TOTAL de los segmentos a informar	2235	31.833.923	35.367.365	3.675.136	(10.798.469)

Comentarios:

Ver comentario incluido en el Apartado II

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

14. PLANTILLA MEDIA Y NUMERO DE OFICINAS

		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
PLANTILLA MEDIA	2295	24.661	26.623	190.490	195.161
Hombres	2296	12.682	13.942	87.382	88.763
Mujeres	2297	11.979	12.681	103.108	106.398
		PERIODO ACTUAL		PERIODO ANTERIOR	
NUMERO DE OFICINAS	2298	10.073		11.236	
España	2299	1.997		2.989	
Extranjero	2300	8.076		8.247	

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

15. REMUNERACIONES DEVENGADAS POR LOS CONSEJEROS Y DIRECTIVOS

CONSEJEROS:		Importe (miles euros)	
Concepto retributivo:		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Remuneración por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo	2310	2.447	2.242
Sueldos	2311	3.234	2.859
Retribución variable en efectivo	2312		
Sistemas de retribución basados en acciones	2313		
Indemnizaciones	2314		
Sistemas de ahorro a largo plazo	2315	912	1.010
Otros conceptos	2316	1.913	2.312
TOTAL	2320	8.506	8.423

DIRECTIVOS:		Importe (miles euros)	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Total remuneraciones recibidas por los directivos	2325	16.931	18.262

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

16. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS (1/2)

Uds.: Miles de euros

OPERACIONES VINCULADAS

		PERIODO ACTUAL				Total
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	
GASTOS E INGRESOS:						
1) Gastos financieros	2340		1	3.650	6	3.657
2) Arrendamientos	2343					
3) Recepción de servicios	2344					
4) Compra de existencias	2345					
5) Otros gastos	2348		1	44.251	89	44.341
TOTAL GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	2350		2	47.901	95	47.998
6) Ingresos financieros	2351		2	43.921	784	44.707
7) Dividendos recibidos	2354					
8) Prestación de servicios	2356				149	149
9) Venta de existencias	2357					
10) Otros ingresos	2359		1	612.846	257	613.104
TOTAL INGRESOS (6 + 7 + 8 + 9 + 10)	2360		3	656.767	1.190	657.960

		PERIODO ACTUAL				Total
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	
OTRAS TRANSACCIONES:						
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	2372		(596)	491.698	(31.619)	459.483
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	2375		2.526	(503.004)	81.345	(419.133)
Garantías y avales prestados	2381			(118)	102	(16)
Garantías y avales recibidos	2382					
Compromisos adquiridos	2383		192	(38.044)	6.368	(31.484)
Dividendos y otros beneficios distribuidos	2386		506		4.744	5.250
Otras operaciones	2385			(6.843)		(6.843)

		PERIODO ACTUAL				Total
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	
SALDOS A CIERRE DEL PERIODO:						
1) Clientes y Deudores comerciales	2341					
2) Préstamos y créditos concedidos	2342		20.407	7.988.351	21.093	8.029.851
3) Otros derechos de cobro	2346			962.941		962.941
TOTAL SALDOS DEUDORES (1+2+3)	2347		20.407	8.951.292	21.093	8.992.792
4) Proveedores y Acreedores comerciales	2352					
5) Préstamos y créditos recibidos	2353		18.873	2.997.754	236.963	3.253.590
6) Otras obligaciones de pago	2355			85.265		85.265
TOTAL SALDOS ACREEDORES (4+5+6)	2358		18.873	3.083.019	236.963	3.338.855

Comentarios:

Los importes en negativo presentados en la tabla de "Otras Transacciones" se corresponden con amortizaciones/cancelaciones de operaciones con partes vinculadas en el ejercicio.

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

16. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS (2/2)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ANTERIOR				Total
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	
OPERACIONES VINCULADAS						
GASTOS E INGRESOS:						
1) Gastos financieros	6340		5	4.206	4	4.215
2) Arrendamientos	6343					
3) Recepción de servicios	6344					
4) Compra de existencias	6345					
5) Otros gastos	6348			15.458		15.458
TOTAL GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	6350		5	19.664	4	19.673
6) Ingresos financieros	6351		12	58.250	390	58.652
7) Dividendos recibidos	6354					
8) Prestación de servicios	6356				150	150
9) Venta de existencias	6357					
10) Otros ingresos	6359		4	547.837	79	547.920
TOTAL INGRESOS (6 + 7 + 8 + 9 + 10)	6360		16	606.087	619	606.722

		PERIODO ANTERIOR				Total
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	
OTRAS TRANSACCIONES:						
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	6372		(642)	(323.651)	(7.762)	(332.055)
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	6375		(13.373)	148.241	29.505	164.373
Garantías y avales prestados	6381			(784)	22	(762)
Garantías y avales recibidos	6382					
Compromisos adquiridos	6383		(918)	(83.326)	4.954	(79.290)
Dividendos y otros beneficios distribuidos	6386					
Otras operaciones	6385			(1.010.052)		(1.010.052)

		PERIODO ANTERIOR				Total
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	
SALDOS A CIERRE DEL PERIODO:						
1) Clientes y Deudores comerciales	6341					
2) Préstamos y créditos concedidos	6342		24.336	7.496.652	94.793	7.615.781
3) Otros derechos de cobro	6346			976.482		976.482
TOTAL SALDOS DEUDORES (1+2+3)	6347		24.336	8.473.134	94.793	8.592.263
4) Proveedores y Acreedores comerciales	6352					
5) Préstamos y créditos recibidos	6353		20.062	3.500.758	159.220	3.680.040
6) Otras obligaciones de pago	6355			91.963		91.963
TOTAL SALDOS ACREEDORES (4+5+6)	6358		20.062	3.592.721	159.220	3.772.003

Comentarios:

Los importes en negativo presentados en la tabla de "Otras Transacciones" se corresponden con amortizaciones/cancelaciones de operaciones con partes vinculadas en el ejercicio.

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

17. INFORMACIÓN DE SOLVENCIA

Uds.: Porcentaje

COEFICIENTES DE CAPITAL		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Capital de nivel 1 ordinario (miles de euros)	7010	70.863.948	69.399.000
Capital de nivel 1 adicional (miles de euros)	7020	9.108.668	9.101.824
Capital de nivel 2 (miles de euros)	7021	12.566.695	12.513.913
Exposición total (miles de euros)	7030	584.998.682	562.580.138
Ratio de capital de nivel 1 ordinario (CET1)	7110	12,11	12,34
Ratio de capital de nivel 1 (Tier1)	7121	13,67	13,95
Ratio de capital total	7140	15,82	16,18

APALANCAMIENTO		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Capital de nivel 1 (miles de euros)	7050	79.972.616	78.500.824
Exposición total (miles de euros)	7060	1.545.183.176	1.471.480.460
Ratio de apalancamiento	7070	5,18	5,33

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

18. CALIDAD CREDITICIA DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR

Uds.: Miles de euros

IMPORTE BRUTO		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Riesgo normal	7500	927.728.694	884.892.457
Riesgo normal en vigilancia especial	7501	67.035.322	66.170.224
Riesgo dudoso	7502	32.476.475	31.166.762
Total importe bruto	7505	1.027.240.491	982.229.443

CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Riesgo normal	7510	(4.170.713)	(4.277.422)
Riesgo normal en vigilancia especial	7511	(5.550.601)	(5.673.513)
Riesgo dudoso	7512	(14.101.186)	(13.899.796)
Total correcciones de valor por deterioro de activos	7515	(23.822.500)	(23.850.731)
Corrección de valor por deterioro calculada colectivamente	7520	(20.745.745)	(20.901.804)
Corrección de valor por deterioro calculada individualmente	7530	(3.076.755)	(2.948.927)

VALOR EN LIBROS		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Riesgo normal	7540	923.557.980	880.615.035
Riesgo normal en vigilancia especial	7541	61.484.722	60.496.711
Riesgo dudoso	7542	18.375.289	17.266.966
Total valor en libros	7545	1.003.417.991	958.378.712

GARANTÍAS RECIBIDAS		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Valor de las garantías reales	7550	574.360.324	537.216.485
<i>Del que garantiza riesgos normales en vigilancia especial</i>	7551	37.885.337	36.202.045
<i>Del que garantiza riesgos dudosos</i>	7552	12.238.992	12.106.224
Valor de otras garantías	7554	85.341.805	82.313.815
<i>Del que garantiza riesgos normales en vigilancia especial</i>	7555	7.149.357	3.798.921
<i>Del que garantiza riesgos dudosos</i>	7556	1.750.618	1.252.537
Total valor de las garantías recibidas	7558	659.702.129	619.530.300

GARANTÍAS FINANCIERAS CONCEDIDAS		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Compromisos de préstamos concedidos	7560	247.153.590	241.230.123
<i>Del que importe clasificado como normal en vigilancia especial</i>	7561	4.958.524	4.311.435
<i>Del que importe clasificado como dudoso</i>	7562	248.920	274.459
<i>Importe registrado en el pasivo del balance</i>	7563	386.040	425.198
Garantías financieras concedidas	7565	12.121.470	12.377.195
<i>Del que importe clasificado como normal en vigilancia especial</i>	7566	1.367.810	1.247.188
<i>Del que importe clasificado como dudoso</i>	7567	173.796	124.475
<i>Importe registrado en el pasivo del balance</i>	7568	160.013	155.714
Otros compromisos concedidos	7570	81.276.553	64.538.363
<i>Del que importe clasificado como normal en vigilancia especial</i>	7571	1.497.214	1.205.506
<i>Del que importe clasificado como dudoso</i>	7572	702.517	548.025
<i>Importe registrado en el pasivo del balance</i>	7573	114.521	118.934

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

19. EXPOSICIÓN INMOBILIARIA

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
IMPORTE BRUTO			
Importe bruto de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria	9000	2.771.593	2.871.421
<i>Del que: riesgo dudoso</i>	9001	188.621	175.519
CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO			
Total correcciones de valor por deterioro de activos	9015	(70.826)	(70.329)
<i>Del que: riesgo dudoso</i>	9016	(54.310)	(57.717)
VALOR EN LIBROS			
Total valor en libros de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria	9025	2.700.767	2.801.092
<i>Del que: riesgo dudoso</i>	9026	134.311	117.802
Valor en libros total de la financiación concedida a la clientela en España	9030	239.940.592	237.164.537
GARANTÍAS RECIBIDAS			
Valor de las garantías reales	9050	2.460.918	2.553.507
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	9053	127.050	110.680
Valor de otras garantías	9054		
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	9057		
Total valor de las garantías recibidas	9058	2.460.918	2.553.507
GARANTÍAS FINANCIERAS CONCEDIDAS			
Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria	9060	35.038	24.810
<i>Importe registrado en el pasivo del balance</i>	9061	224	206
Activos adjudicados o recibidos en pago de deudas - España			
IMORTE BRUTO			
Activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	9070	7.754.422	7.936.605
<i>De los cuales: terrenos</i>	9071	4.483.523	4.491.583
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas, participaciones en el capital y financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	9072	744.168	1.027.292
Total importe bruto	9075	8.498.590	8.963.897
CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO			
Activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	9080	(3.889.338)	(3.974.547)
<i>De los cuales: terrenos</i>	9081	(2.640.849)	(2.650.993)
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas, participaciones en el capital y financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	9082		
Total correcciones de valor por deterioro de activos	9085	(3.889.338)	(3.974.547)
VALOR EN LIBROS			
Activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	9090	3.865.084	3.962.058
<i>De los cuales: terrenos</i>	9091	1.842.674	1.840.590
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas, participaciones en el capital y financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	9092	744.168	1.027.292
Total valor en libros	9095	4.609.252	4.989.350

Comentarios:

V. INFORMACIÓN FINANCIERA SEMESTRAL

Contiene



Información adicional
 en fichero adjunto

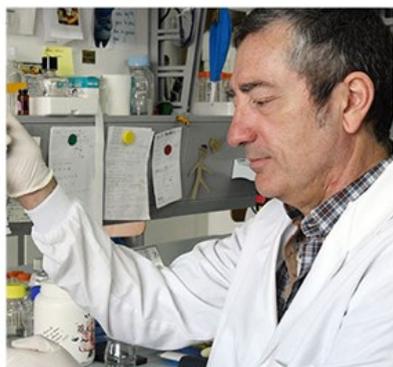
Contenido de este apartado:

		Individual	Consolidado
Notas explicativas	2376		X
Cuentas semestrales resumidas	2377		X
Cuentas semestrales completas	2378		
Informe de gestión intermedio	2379		X
Informe del auditor	2380		X

VI. INFORME ESPECIAL DEL AUDITOR

Empty rectangular box for the Auditor's Special Report.

Informe de gestión intermedio consolidado 2021



All Together Now



Primer semestre



Índice

Datos básicos	3
Modelo de negocio	5
Información financiera del Grupo	6
Evolución Grupo	6
Resultados y balance	7
Ratios de solvencia	16
Gestión del riesgo	17
Información por segmentos	21
Segmentos principales	21
Segmentos secundarios	39
Banca responsable	46
Gobierno corporativo	48
La acción Santander	49
Anexo	51
Información financiera	52
Medidas alternativas de rendimiento	73
Estados financieros <u>intermedios</u> resumidos consolidados	83
Glosario	86
Información importante	87
Otra información requerida por Banco de España	89

Datos básicos del Grupo

BALANCE (millones de euros)	Jun-21	Mar-21	%	Jun-21	Jun-20	%	Dic-20
Activo total	1.568.636	1.562.879	0,4	1.568.636	1.572.881	(0,3)	1.508.250
Préstamos y anticipos a la clientela	954.518	939.760	1,6	954.518	934.796	2,1	916.199
Depósitos de la clientela	894.127	882.854	1,3	894.127	846.832	5,6	849.310
Recursos totales de la clientela	1.121.969	1.095.970	2,4	1.121.969	1.039.996	7,9	1.056.127
Patrimonio neto	95.745	92.686	3,3	95.745	91.859	4,2	91.322

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

RESULTADOS (millones de euros)	2T'21	1T'21	%	1S'21	1S'20	%	2020
Margen de intereses	8.240	7.956	3,6	16.196	16.202	—	31.994
Margen bruto	11.305	11.390	(0,7)	22.695	22.268	1,9	44.279
Margen neto	6.046	6.272	(3,6)	12.318	11.561	6,5	23.149
Resultado antes de impuestos	3.812	3.102	22,9	6.914	(6.410)	—	(2.076)
Beneficio atribuido a la dominante	2.067	1.608	28,5	3.675	(10.798)	—	(8.771)

Variaciones en euros constantes:

2T'21 / 1T'21: M. intereses: +2,6%; M. bruto: -1,6%; Margen neto: -4,7%; Rtdo. antes de impuestos: +21,4%; Beneficio atribuido: +27,2%

1S'21 / 1S'20: M. intereses: +7,6%; M. bruto: +9,8%; Margen neto: +16,7%; Rtdo. antes de impuestos: -/+; Beneficio atribuido: -/+

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)	2T'21	1T'21	%	1S'21	1S'20	%	2020
Beneficio atribuido por acción (euro) ⁽²⁾	0,112	0,085	31,4	0,197	(0,639)	—	(0,538)
RoE	9,91	9,80		9,53	(9,28)		(9,80)
RoTE	12,29	12,16		11,82	1,73		1,95
RoA	0,64	0,62		0,61	(0,51)		(0,50)
RoRWA	1,74	1,67		1,66	(1,34)		(1,33)
Ratio de eficiencia	46,5	44,9		45,7	47,3		47,0

RESULTADOS ORDINARIOS ⁽¹⁾ (millones de euros)	2T'21	1T'21	%	1S'21	1S'20	%	2020
Margen de intereses	8.240	7.956	3,6	16.196	16.202	—	31.994
Margen bruto	11.305	11.390	(0,7)	22.695	22.518	0,8	44.600
Margen neto	6.046	6.272	(3,6)	12.318	11.865	3,8	23.633
Resultado antes de impuestos	3.815	3.813	0,1	7.628	3.841	98,6	9.674
Beneficio atribuido a la dominante	2.067	2.138	(3,3)	4.205	1.908	120,4	5.081

Variaciones en euros constantes:

2T'21 / 1T'21: M. intereses: +2,6%; M. bruto: -1,6%; Margen neto: -4,7%; Rtdo. antes de impuestos: -1,3%; Beneficio atribuido: -4,4%

1S'21 / 1S'20: M. intereses: +7,6%; M. bruto: +8,4%; Margen neto: +13,4%; Rtdo. antes de impuestos: +122,9%; Beneficio atribuido: +152,8%

BPA Y RENTABILIDAD ORDINARIOS ⁽¹⁾ (%)	2T'21	1T'21	%	1S'21	1S'20	%	2020
Beneficio ordinario atribuido por acción (euro) ⁽²⁾	0,112	0,116	(3,4)	0,227	0,094	141,5	0,262
RoE ordinario	9,91	10,44		10,17	3,98		5,68
RoTE ordinario	12,29	12,96		12,62	5,44		7,44
RoA ordinario	0,64	0,65		0,65	0,31		0,40
RoRWA ordinario	1,74	1,77		1,75	0,80		1,06

SOLVENCIA⁽³⁾ (%)	Jun-21	Mar-21	Jun-21	Jun-20	Dic-20
CET1 phased-in	12,11	12,26	12,11	11,84	12,34
Ratio de capital total phased-in	15,82	16,12	15,82	15,48	16,18

CALIDAD CREDITICIA (%)	2T'21	1T'21	1S'21	1S'20	2020
Coste del crédito ⁽⁴⁾	0,94	1,08	0,94	1,26	1,28
Ratio de morosidad	3,22	3,20	3,22	3,26	3,21
Cobertura total de morosidad	73	74	73	72	76

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN	Jun-21	Mar-21	%	Jun-21	Jun-20	%	Dic-20
Número de acciones (millones)	17.341	17.341	0,0	17.341	16.618	4,3	17.341
Cotización (euros) ⁽²⁾	3,220	2,897	11,1	3,220	2,084	54,5	2,538
Capitalización bursátil (millones de euros)	55.828	50.236	11,1	55.828	36.136	54,5	44.011
Recursos propios tangibles por acción (euros) ⁽²⁾	3,98	3,84		3,98	3,83		3,79
Precio/recursos propios tangibles por acción (veces) ⁽²⁾	0,81	0,75		0,81	0,54		0,67

CLIENTES (miles)	2T'21	1T'21		1S'21	1S'20		2020
Cientes totales	150.447	148.641	1,2	150.447	146.010	3,0	148.256
Cientes vinculados	24.169	23.428	3,2	24.169	21.507	12,4	22.838
Particulares	22.100	21.441	3,1	22.100	19.703	12,2	20.901
Empresas	2.069	1.987	4,1	2.069	1.804	14,6	1.938
Cientes digitales	45.352	44.209	2,6	45.352	39.915	13,6	42.362
Ventas digitales / Ventas totales (%)	54	50		52	44		44

OTROS DATOS	Jun-21	Mar-21	%	Jun-21	Jun-20	%	Dic-20
Número de accionistas	3.879.232	3.937.711	(1,5)	3.879.232	4.080.201	(4,9)	4.018.817
Número de empleados	190.751	190.175	0,3	190.751	194.284	(1,8)	191.189
Número de oficinas	10.073	10.817	(6,9)	10.073	11.847	(15,0)	11.236

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

Para más información de las cifras MAR y no NIIF utilizadas, incluyendo su definición o reconciliación entre los indicadores de gestión y los datos financieros presentados en las cuentas anuales consolidadas preparados bajo NIIF, por favor ver el Informe financiero anual de 2020, presentado en CNMV el 23 de febrero de 2021, nuestro informe 20-F para el año terminado el 31 de diciembre de 2020 registrado en la SEC de Estados Unidos y la sección "Medidas Alternativas de Rendimiento" del anexo de este informe.

(2) Datos ajustados a la ampliación de capital de diciembre 2020.

(3) La ratio phased-in incluye el tratamiento transitorio de la NIIF 9, calculado de acuerdo con el artículo 473 bis de la Regulación sobre Requerimientos de Capital (CRR) y las posteriores enmiendas introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea. Adicionalmente, la ratio de capital total phased-in incluye el tratamiento transitorio de acuerdo al capítulo 2, título 1, parte 10 de la citada CRR.

(4) Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses

Nuestro modelo de negocio: basado en 3 pilares

1. Nuestra escala

Escala local y liderazgo.
Alcance global apoyado en
nuestros negocios globales

 150 mn

de clientes totales en
Europa y América

Top 3¹
en 10 de nuestros mercados



1. Cuota de mercado en la actividad crediticia a marzo de 2021, incluyendo sólo los bancos de propiedad privada. El benchmark de Reino Unido se refiere al mercado hipotecario y el benchmark de DCB al mercado de auto en Europa.

2. Orientación al cliente

Relaciones personales únicas
que refuerzan la vinculación
con los clientes

 **Top 3**
en satisfacción de
clientes (NPS)²
en 7 mercados

Clientes vinculados
(Millones)



Clientes digitales
(Millones)



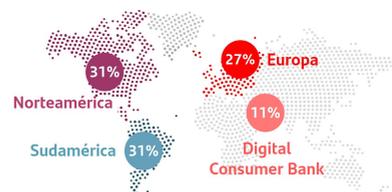
2. NPS – Benchmark interno de satisfacción de clientes activos (satisfacción y experiencia), auditado por Stiga / Deloitte.

3. Diversificación

Diversificación geográfica y de
negocios que nos hace más
resilientes ante circunstancias
adversas

• Diversificación geográfica³

Equilibrio entre mercados desarrollados y emergentes



• Diversificación del negocio

en los distintos segmentos
de clientes (particulares, pymes,
empresas y grandes empresas)

3. Beneficio ordinario atribuido de 15'21 por región. Sobre las áreas operativas sin incluir el Centro Corporativo.

Nuestra cultura corporativa

Mantenemos nuestra cultura **Santander Way** para continuar cumpliendo con nuestros grupos de interés.

Nuestra misión

Contribuir al **progreso** de las personas
y de las empresas.

Nuestra visión como banco

Ser la mejor **plataforma** abierta de servicios
financieros, actuando con **responsabilidad** y
ganándonos la **confianza** de nuestros
empleados, clientes, accionistas y de la
sociedad.

Cómo hacemos las cosas

Todo lo que hacemos ha de ser
Sencillo, Personal y Justo.





ASPECTOS DESTACADOS DEL PERIODO

- ▶ Durante el segundo trimestre hemos demostrado, una vez más, la solidez de nuestro modelo. Hemos generado excelentes resultados en un contexto caracterizado por la recuperación de la actividad en todas las regiones, siguiendo el avance en el proceso de vacunación.
- ▶ Dentro de nuestra estrategia de asignar capital a aquellos negocios más rentables:
 - El 15 de julio, el Grupo anunció que Santander Holdings USA, Inc. (SHUSA, matriz que agrupa los negocios de Santander en Estados Unidos) ha llegado a un acuerdo para adquirir Amherst Pierpont Securities, un *broker-dealer* independiente de renta fija líder de mercado, con sede en Estados Unidos.
 - SHUSA anunció el 2 de julio que ha realizado una propuesta para adquirir el capital que no posee de Santander Consumer USA (SC USA). Actualmente SHUSA es propietario de aproximadamente el 80% de SC USA. Si esta transacción llega a completarse, SC USA será propiedad 100% de SHUSA.
 - Estas operaciones se enmarcan dentro de nuestra estrategia para reducir la complejidad, aumentar la rentabilidad con un riesgo operativo adicional mínimo, aumentar la diversificación del negocio ampliando nuestra exposición a empresas y aumentar el peso de los beneficios obtenidos en moneda fuerte. Ambas transacciones siguen nuestra rigurosa disciplina y objetivos financieros y refuerzan nuestro modelo de negocio y crecimiento rentable.
- ▶ En mayo se realizó el pago del dividendo respecto del ejercicio 2020 por un importe de 2,75 céntimos de euro en efectivo por acción, cantidad que es la máxima permitida de acuerdo con el límite establecido por la recomendación del Banco Central Europeo de 15 de diciembre de 2020. Este pago se realizó en ejecución del acuerdo de distribución de prima aprobado en la junta general de accionistas del Banco celebrada el 27 de octubre de 2020.



CRECIMIENTO

- ▶ La adopción digital se sigue incrementando. En el primer semestre de 2021, el 52% de las ventas se realizaron a través de canales digitales (44% en el primer semestre de 2020) y los clientes digitales superan los 45 millones (+14% interanual).
- ▶ Los clientes vinculados ascienden a 24 millones, habiéndose incrementado en más de dos millones desde junio de 2020 y representan ya un 33% del total de clientes activos.
- ▶ Los volúmenes de negocio crecen en un trimestre todavía afectado parcialmente por la pandemia y la elevada liquidez existente en los mercados. En este entorno, y sin tipos de cambio, los créditos suben casi 11.000 millones de euros (+1%) en el trimestre y aumentan el 2% interanual. Por su parte, los recursos de la clientela suben 21.300 millones y un 2% en el trimestre y el 7% interanual, por la mayor propensión al ahorro de particulares y empresas.



RENTABILIDAD

- ▶ Beneficio atribuido de 2.067 millones de euros en un trimestre donde no se han registrado resultados netos en la línea de plusvalías y saneamientos. La variación contra el trimestre anterior se ha visto afectada por la aportación al FUR. Sin ella, el beneficio sube un 8% sobre el beneficio ordinario del primer trimestre, a tipo de cambio constante.
- ▶ En el semestre, el beneficio atribuido asciende a 3.675 millones de euros. Excluyendo el cargo de 530 millones de euros registrado en 1T'21 correspondiente a la anticipación del total de costes de reestructuración previstos para el año, el beneficio ordinario es de 4.205 millones de euros, 2,5 veces el obtenido en 1S'20 en euros constantes. Este incremento se sustenta en el buen desempeño de todas las regiones, Digital Consumer Bank (DCB) y los negocios globales, y es el mayor beneficio ordinario atribuido contabilizado en un primer semestre desde 2010.
- ▶ Estos resultados se reflejan en una mayor rentabilidad: RoTE ordinario del 12,6% (5,4% en 1S'20), RoRWA ordinario del 1,75% (0,80% en 1S'20) y beneficio ordinario atribuido por acción de 0,227 euros (0,094 euros en 1S'20).



FORTALEZA

- ▶ El coste del crédito mejora hasta el 0,94% (1,28% en el conjunto del año 2020). El fondo para insolvencias supera los 24.000 millones de euros y la cobertura es del 73%.
- ▶ La ratio CET1 se sitúa en el 12,11%, con generación orgánica de 7 pb (dentro de los que se incluyen -18 pb por devengo para una posible remuneración al accionista equivalente al 50% del beneficio ordinario del segundo trimestre¹). Por su parte, se han registrado impactos regulatorios y por modelos de -24 pb.
- ▶ El TNAV por acción es de 3,98 euros en junio, lo que supone un aumento del 4% en el trimestre y del 6% respecto de diciembre (considerando el dividendo de 2,75 céntimos pagados en mayo).

(1) Este porcentaje sigue las indicaciones del regulador, de considerar el máximo del rango objetivo del 40%-50% de pay-out del beneficio ordinario.

RESULTADOS DE GRUPO SANTANDER

Cuenta de resultados resumida de Grupo Santander

Millones de euros

	2T'21	1T'21	Variación		1S'21	1S'20	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	8.240	7.956	3,6	2,6	16.196	16.202	0,0	7,6
Comisiones netas (ingresos por comisiones menos gastos por comisiones)	2.621	2.548	2,9	2,0	5.169	5.136	0,6	8,3
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	243	651	(62,7)	(62,7)	894	1.073	(16,7)	(10,6)
Ingresos por dividendos	244	65	275,4	274,9	309	265	16,6	17,6
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	87	76	14,5	12,1	163	(135)	—	—
Otros resultados de explotación (netos)	(130)	94	—	—	(36)	(273)	(86,8)	(85,9)
Margen bruto	11.305	11.390	(0,7)	(1,6)	22.695	22.268	1,9	9,8
Costes de explotación	(5.259)	(5.118)	2,8	2,2	(10.377)	(10.707)	(3,1)	2,5
Gastos generales de administración	(4.561)	(4.435)	2,8	2,3	(8.996)	(9.288)	(3,1)	2,5
<i>De personal</i>	(2.750)	(2.688)	2,3	1,8	(5.438)	(5.470)	(0,6)	4,6
<i>Otros gastos de administración</i>	(1.811)	(1.747)	3,7	3,0	(3.558)	(3.818)	(6,8)	(0,6)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(698)	(683)	2,2	1,6	(1.381)	(1.419)	(2,7)	2,7
Provisiones o reversión de provisiones	(531)	(959)	(44,6)	(45,0)	(1.490)	(614)	142,7	167,6
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)	(1.748)	(2.056)	(15,0)	(16,0)	(3.804)	(7.030)	(45,9)	(41,4)
Deterioro de otros activos (neto)	8	(138)	—	—	(130)	(10.241)	(98,7)	(98,7)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	51	1	—	—	52	27	92,6	96,4
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—	—	—	—	6	(100,0)	(100,0)
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(14)	(18)	(22,2)	(23,3)	(32)	(119)	(73,1)	(73,1)
Resultado antes de impuestos	3.812	3.102	22,9	21,4	6.914	(6.410)	—	—
Impuesto sobre sociedades	(1.331)	(1.143)	16,4	14,5	(2.474)	(3.928)	(37,0)	(34,5)
Resultado de operaciones continuadas	2.481	1.959	26,6	25,4	4.440	(10.338)	—	—
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.481	1.959	26,6	25,4	4.440	(10.338)	—	—
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(414)	(351)	17,9	17,3	(765)	(460)	66,3	75,2
Beneficio atribuido a la dominante	2.067	1.608	28,5	27,2	3.675	(10.798)	—	—
BPA (euros) ⁽¹⁾	0,112	0,085	31,4		0,197	(0,639)	—	
BPA diluido (euros) ⁽¹⁾	0,111	0,085	31,4		0,196	(0,639)	—	
<i>Pro memoria:</i>								
Activos Totales Medios	1.557.364	1.526.899	2,0		1.539.167	1.548.851	(0,6)	
Recursos Propios Medios	83.429	81.858	1,9		82.669	95.803	(13,7)	

(1) Datos ajustados a la ampliación de capital de diciembre 2020.

Resumen ejecutivo

Beneficio (1S'21 vs. 1S'20)

Fuerte crecimiento del beneficio, generalizado por regiones y negocios

Bº atribuido	Bº ordinario atribuido
3.675 mill. euros	4.205 mill. euros
-10.798 mill. euros en 1S'20	1.908 mill. euros en 1S'20

Eficiencia

Fuerte mejora de la eficiencia del Grupo impulsada, principalmente, por Europa

Grupo	Europa
45,7%	51,2%
▼ 1,6 pp s/1S'20	▼ 8,0 pp s/1S'20

Evolución (1S'21 vs. 1S'20). En euros constantes

Aumento del beneficio ordinario por subida de ingresos, control de costes y fuerte reducción de dotaciones

Ingresos	Costes	Dotaciones
+8,4%	+3,1%	-42,1%

Rentabilidad

Fuerte mejora de la rentabilidad sobre 1S'20 y sobre el ejercicio 2020

RoTE	RoTE ordinario	RoRWA	RoRWA ordinario
11,8%	12,6%	1,66%	1,75%
▲ 10,1 pp	▲ 7,2 pp	▲ 3,0 pp	▲ 1,0 pp

Variaciones s/1S'20

→ Evolución sobre el primer semestre de 2020

El Grupo presenta, tanto para el total del mismo, como para las unidades de negocio, las variaciones reales en euros producidas en la cuenta de resultados, así como las variaciones excluyendo el efecto del tipo de cambio (TC), entendiendo que estas últimas facilitan un mejor análisis de la gestión. Para el total del Grupo, la incidencia de los tipos de cambio ha sido considerable, con un impacto de -8 pp en ingresos y -6 pp en costes.

► Ingresos

Los ingresos en el primer semestre se sitúan en 22.695 millones de euros (+2% sobre igual periodo de 2020). Sin el impacto de los tipos de cambio, aumentan un 10%, con crecimiento en todas las regiones y en todos los países principales, excluyendo México. Esto refleja la fortaleza que nos proporciona nuestra diversificación geográfica y por negocios. El margen de intereses y los ingresos por comisiones representan el 94% de los ingresos. Por líneas:

- El **margen de intereses** es de 16.196 millones y se mantiene estable respecto a 1S'20. Sin el impacto de los tipos de cambio, incremento del 8%, principalmente por el efecto neto entre el incremento de ingresos por los mayores volúmenes medios de créditos y depósitos y el menor coste de estos últimos, y la caída por menores tipos de interés en muchos mercados.

Por países, en el lado positivo figuran Reino Unido (+29%) por la buena gestión del coste del pasivo (principalmente de la cuenta corriente 11213), así como por el incremento de volúmenes; España (+10%) por gestión de márgenes y TLTRO, Brasil (+10%) por mayores volúmenes, que compensan la caída de tipos medios, y Chile (+12%) por la gestión de márgenes e inflación. Por último, Estados Unidos (+1%) gracias a la gestión de precios y a pesar de la presión de los tipos y los volúmenes sobre el margen.

Por otro lado, México disminuye el 4%, reflejo de unos tipos de interés sensiblemente más bajos y menores volúmenes en un entorno de mercado de caída del crédito.

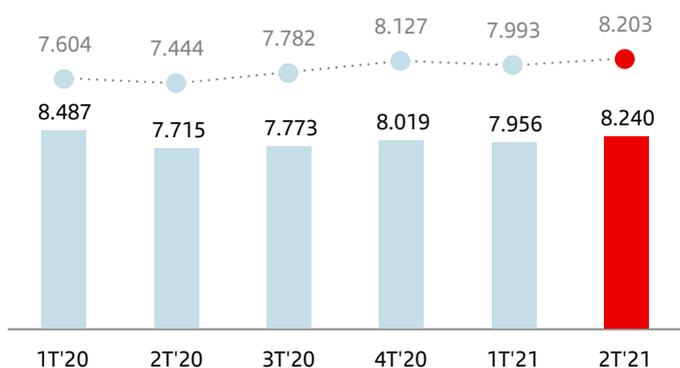
- Las **comisiones** netas son de 5.169 millones de euros y aumentan un 1% sobre las del mismo periodo de 2020. Sin el impacto de los tipos de cambio, aumentan el 8%, recuperando niveles pre-crisis en el último trimestre, tras ser una de las rúbricas más afectadas por la misma.

De esta forma, algunas siguen impactadas, principalmente las transaccionales. No obstante, el crecimiento interanual de la actividad en adquisición, con aumentos en facturación de tarjetas (+26%) y puntos de venta (+54%), sustenta una firme senda de recuperación, que también se produce en fondos de inversión, seguros y negocios mayoristas.

Margen de intereses

Millones de euros

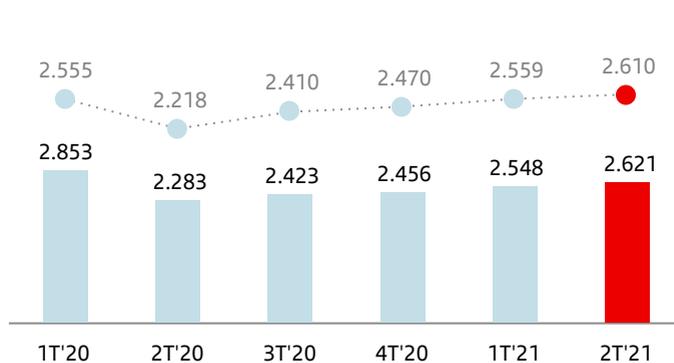
●●●●● euros constantes



Comisiones netas

Millones de euros

●●●●● euros constantes



En este sentido, Santander Corporate & Investment Banking aumenta el 18% sobre el primer semestre de 2020 por el fuerte crecimiento del negocio de mercados y el buen desempeño de los negocios de *Banking* (GDF y GTB). *Wealth Management & Insurance* sube el 10%, incluyendo las comisiones cedidas a las redes comerciales. En conjunto, ambos negocios representan cerca del 50% del total de comisiones del Grupo (SCIB: 17%; WM&I: 32%).

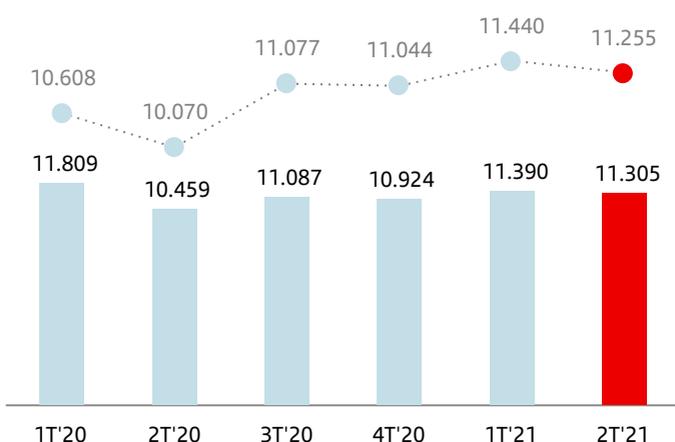
Por geografías, todas las áreas mejoran. Norteamérica lo hace al 5% con buen comportamiento tanto en Estados Unidos como en México. Sudamérica sube el 14% apoyado en todos los países. En Europa crecen el 5%, con aumento generalizado en todas las unidades, excepto Reino Unido por los cambios regulatorios relacionados con descubiertos que afectan desde abril de 2020.

- Los **resultados por operaciones financieras** representan el 4% de los ingresos, y se sitúan en 894 millones de euros (1.073 millones en el primer semestre de 2020) con descensos de España (-37%), México (-63%), Chile (-26%) y Brasil (-4%). Por otro lado, aumento de Portugal (venta de carteras ALCO).
- Los ingresos por **dividendos** contabilizan 309 millones de euros en el primer semestre de 2021, con aumento del 17% interanual (+18% sin tipo de cambio) tras recuperar algún pago que el año pasado se vio afectado por su disminución, retraso o cancelación derivados de la pandemia.
- Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** aumentan hasta los 163 millones de euros, reflejando la mayor contribución del resultado de las asociadas del Grupo.
- Los **otros resultados de explotación** registran un importe negativo de 36 millones de euros frente a los -273 millones en el primer semestre de 2020. Esta mejora se debe a que la mayor aportación al FUR de 2021, ha sido compensada por los mayores resultados obtenidos en la actividad de seguros y *leasing*.

Margen bruto

Millones de euros

● euros constantes



► Costes

Los costes de explotación se sitúan en 10.377 millones de euros, un 3% menos que en el primer semestre de 2020. Sin el impacto de los tipos de cambio, aumentan un 3% debido al repunte generalizado de la inflación en 2021 y a las inversiones en desarrollos tecnológicos y digitales. Sin el impacto de la inflación, es decir, en términos reales, los costes descenderían un 0,4%.

Nuestra ratio de eficiencia se sitúa en el 45,7% al cierre del semestre, mejorando 1,6 puntos porcentuales sobre igual periodo de 2020, principalmente por Europa. Ello nos mantiene como uno de los bancos globales más eficientes del mundo.

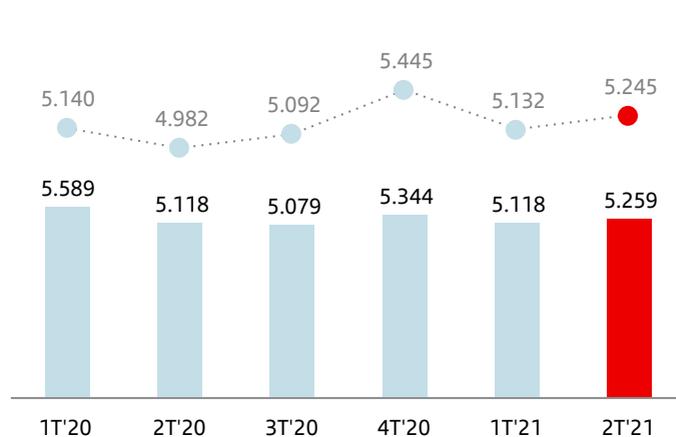
A continuación se detalla la evolución por regiones y mercados en euros constantes:

- Europa baja un 1% interanual en términos nominales, caída del 2% en términos reales (sin tener en cuenta la inflación media), avanzando en el plan de ahorros previsto. En términos reales, España disminuye el 7%, Reino Unido y Portugal el 3% y Polonia sube el 2% por mayores costes de personal. De esta forma, la ratio de eficiencia de la región se sitúa en el 51,2%, con un descenso interanual de 8 puntos porcentuales.
- En Norteamérica, los costes aumentan un 7%. En términos reales suben un 4%, principalmente por los asociados a tecnología y amortizaciones. Aumento del 3% en Estados Unidos y bajada del 2% en México. La eficiencia de la región se sitúa en el 42,7%.
- Por último, en Sudamérica, aumento de los costes (+7%) muy distorsionado por la fortísima inflación de Argentina. En términos reales, reducción del 3% en la región: Brasil (-6%), Chile (-1%) y Argentina (+6%). La eficiencia de Sudamérica se situó en el 34,4%.

Costes de explotación

Millones de euros

● euros constantes



► Provisiones o reversión de provisiones

Las provisiones (netas de reversión de provisiones) ascienden a 1.490 millones de euros (614 millones en 1S'20). En esta línea se incluyen los cargos por costes de reestructuración, así como los cargos relacionados con las hipotecas en francos suizos en Polonia y Digital Consumer Bank (154 millones en el primer semestre de 2021).

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

El deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto) es de 3.804 millones de euros, con descenso del 46% en euros y del 41% en euros constantes, tras las altas dotaciones por insolvencias adicionales realizadas el año pasado en base a la visión prospectiva de la NIIF 9 y a la evaluación colectiva e individual para reflejar las pérdidas crediticias esperadas relacionadas con la covid-19.

► Deterioro de otros activos (neto)

El deterioro de otros activos (neto) se sitúa en 130 millones de euros. En 1S'20 esta línea contabilizó 10.241 millones de euros por el ajuste de la valoración de los fondos de comercio de -10.100 millones de euros realizado en el segundo trimestre.

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

Este epígrafe registra una ganancia de 52 millones de euros en el primer semestre de 2021, que comparan con los 27 millones en el primer semestre de 2020.

► Fondo de comercio negativo reconocido en resultados

No recoge ningún importe en el primer semestre de 2021 (6 millones en el primer semestre de 2020).

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

Incluye principalmente la venta y el deterioro de activos adjudicados, y se sitúa en una pérdida de 32 millones de euros en 2021 frente a una pérdida de 119 millones de euros en el primer semestre de 2020.

► Resultado antes de impuestos

El resultado antes de impuestos en el primer semestre de 2021 es de 6.914 millones de euros, aumentando desde una pérdida de 6.410 millones en igual periodo de 2020 tras la mejora de ingresos y dotaciones en 2021 y el ajuste de valoración de fondos de comercio realizado en el primer semestre de 2020.

► Impuesto sobre sociedades

El total del impuesto sobre sociedades se sitúa en 2.474 millones de euros (3.928 millones en el primer semestre de 2020, que recogían un ajuste de 2.500 millones en activos por impuestos diferidos).

► Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

El resultado atribuido a minoritarios se sitúa en 765 millones de euros, un 66% más interanual (+75% sin el impacto de los tipos de cambio).

► Beneficio atribuido a la dominante

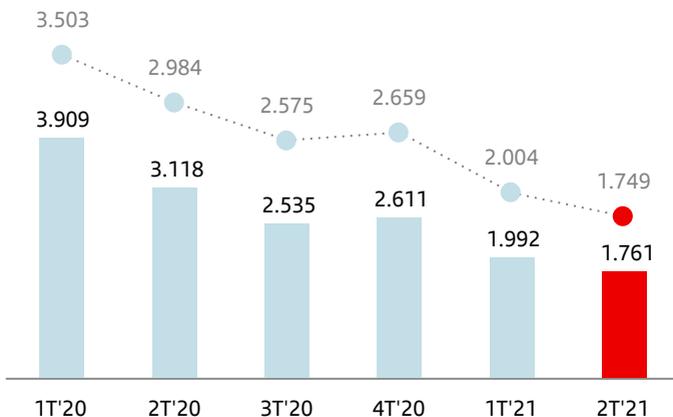
El beneficio atribuido a la dominante es de 3.675 millones de euros en el primer semestre de 2021, frente a la pérdida de 10.798 millones del primer semestre de 2020.

El RoTE se sitúa en el 11,8% (1,7% en 1S'20), el RoRWA en el 1,66% (-1,34% en 1S'20) y el beneficio por acción es de 0,197 euros (-0,639 euros en 1S'20).

Dotaciones por insolvencias

Millones de euros

●●●●● euros constantes



► Beneficio ordinario atribuido a la dominante

El beneficio atribuido a la dominante obtenido en el primer semestre de 2021 y de 2020 indicado anteriormente está afectado por resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario, que distorsionan la comparativa entre ambos periodos, y que son los siguientes:

- En el primer semestre de 2021, importe de -530 millones de euros, registrados en su totalidad en el primer trimestre, por costes de reestructuración con el siguiente detalle: Reino Unido (-293 millones), Portugal (-165 millones), Digital Consumer Bank (-16 millones) y Centro Corporativo (-56 millones).
- En el primer semestre de 2020, importe de -12.706 millones de euros por ajustes de la valoración del fondo de comercio adscrito a distintas unidades del Grupo (-10.100 millones) y de los activos por impuestos diferidos del grupo consolidado tributario en España (-2.500 millones). Adicionalmente, costes de reestructuración y otros saneamientos (-106 millones).

Para más información véase la sección 'Medidas Alternativas de Rendimiento' del anexo de este informe.

Excluyendo estos resultados de las distintas líneas de la cuenta donde se contabilizan, e incorporándolos de forma separada en la línea de neto de plusvalías y saneamientos, el beneficio ajustado u ordinario atribuido a la dominante es de 4.205 millones de euros en el primer semestre de 2021 y de 1.908 millones en el mismo periodo de 2020.

El coste del crédito del Grupo (considerando los últimos doce meses) se sitúa en el 0,94%. Considerando solo el semestre, ha sido del 0,79%, con mejor comportamiento del esperado por la reducción de las dotaciones en la mayoría de mercados, principalmente en Brasil, Estados Unidos y Reino Unido. En los dos últimos se han producido liberaciones en el último trimestre.

Antes de contabilizar las dotaciones por insolvencias, el margen neto (total de ingresos menos costes de explotación) ordinario del Grupo es de 12.318 millones de euros, con subida del 4%, que se transforma en un aumento del 13% sin considerar el impacto de los tipos de cambio, con el siguiente detalle de este último por líneas y regiones:

Por líneas:

- Ingresos creciendo fundamentalmente por el margen de intereses (+8%) y la recuperación de comisiones (+8%).
- Los costes aumentan tras el repunte de inflación. En términos reales, caídas en la mayor parte de las unidades de Europa, en Brasil, Chile y México.

Por regiones:

- En Europa, el margen neto aumenta el 37%, con mejora en todas las unidades.
- En Norteamérica, el margen neto sube un 2%, con aumento del 13% en Estados Unidos y descenso del 12% en México.
- En Sudamérica, aumenta el 11%, con Brasil subiendo el 14%, Chile el 10% y Argentina el 6%.
- En Digital Consumer Bank el margen neto sube el 2%.

En el primer semestre de 2021, el RoTE ordinario del Grupo se sitúa en el 12,6% (5,4% en 1S'20), el RoRWA ordinario en el 1,75% (0,80% en 1S'20) y el beneficio ordinario atribuido por acción es de 0,227 euros (0,094 euros en 1S'20).

Cuenta de resultados ordinaria resumida

Millones de euros	2T'21	1T'21	Variación		1S'21	1S'20	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	8.240	7.956	3,6	2,6	16.196	16.202	0,0	7,6
Comisiones netas	2.621	2.548	2,9	2,0	5.169	5.136	0,6	8,3
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	243	651	(62,7)	(62,7)	894	1.073	(16,7)	(10,6)
Otros resultados de explotación	201	235	(14,5)	(16,1)	436	107	307,5	309,0
Margen bruto	11.305	11.390	(0,7)	(1,6)	22.695	22.518	0,8	8,4
Gastos de administración y amortizaciones	(5.259)	(5.118)	2,8	2,2	(10.377)	(10.653)	(2,6)	3,1
Margen neto	6.046	6.272	(3,6)	(4,7)	12.318	11.865	3,8	13,4
Dotaciones por insolvencias	(1.761)	(1.992)	(11,6)	(12,7)	(3.753)	(7.027)	(46,6)	(42,1)
Otros resultados y dotaciones	(470)	(467)	0,6	1,2	(937)	(997)	(6,0)	(1,6)
Resultado antes de impuestos	3.815	3.813	0,1	(1,3)	7.628	3.841	98,6	122,9
Impuesto sobre beneficios	(1.334)	(1.324)	0,8	(1,1)	(2.658)	(1.468)	81,1	101,8
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.481	2.489	(0,3)	(1,3)	4.970	2.373	109,4	136,1
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.481	2.489	(0,3)	(1,3)	4.970	2.373	109,4	136,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(414)	(351)	17,9	17,2	(765)	(465)	64,5	73,4
Neto de plusvalías y saneamientos	—	(530)	(100,0)	—	(530)	(12.706)	(95,8)	(95,8)
Beneficio atribuido a la dominante	2.067	1.608	28,5	27,2	3.675	(10.798)	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante ⁽²⁾	2.067	2.138	(3,3)	(4,4)	4.205	1.908	120,4	152,8

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Excluido neto de plusvalías y saneamientos.

→ Evolución de resultados sobre el trimestre anterior

El beneficio atribuido a la dominante en el segundo trimestre es de 2.067 millones de euros, sin registrarse ningún resultado neto en la línea de plusvalías y saneamientos.

Este beneficio presenta un fuerte incremento (+29% en euros y +27% en euros constantes) respecto a los 1.608 millones de euros del primer trimestre, donde se registró un resultado negativo de 530 millones de euros por costes de reestructuración.

Comparando con el beneficio ordinario atribuido del primer trimestre (sin considerar los costes de reestructuración), que fue de 2.138 millones de euros, el beneficio disminuye un 3% (-4% sin el impacto de los tipos de cambio).

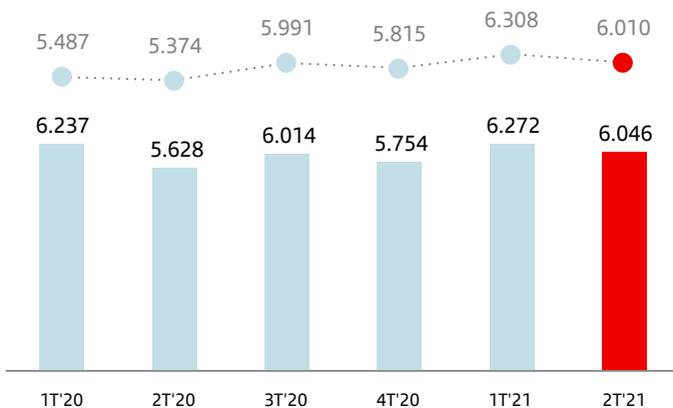
Esta caída se produce por las aportaciones al FUR en España, Otros Europa, Digital Consumer Bank y Centro Corporativo realizadas en el trimestre. Sin este impacto el beneficio ordinario atribuido aumenta el 8% (sin impacto de los tipos de cambio), con el siguiente comportamiento de las principales líneas de la cuenta de resultados en euros constantes:

- Los ingresos totales caen un 2% respecto al primer trimestre de 2021 por la citada contabilización de la aportación al FUR en el segundo trimestre, a lo que se une un menor resultado por operaciones financieras, especialmente alto en el primer trimestre. En el margen de intereses y en comisiones, crecimientos del 3% y 2%, respectivamente, continuando sus sendas de recuperación pese a un entorno donde los tipos de interés aún son bajos y la actividad económica, si bien se está recuperando, ha continuado con algunas restricciones derivadas de la pandemia.
- Se mantiene una gestión estricta de los costes, si bien, debido a un repunte de la inflación especialmente en Norteamérica y Sudamérica, el conjunto del Grupo sube un 2%. En Europa, dentro de esta tendencia, España, Portugal y Reino Unido los reducen apoyados en los programas de eficiencia que tienen en marcha.
- Las dotaciones por insolvencias han continuado su descenso (-13%). Destacan Reino Unido y Estados Unidos donde se han realizado liberaciones tras la mejora de las perspectivas económicas.
- En otros resultados y dotaciones se contabiliza un cargo de 110 millones de euros relacionado con hipotecas en francos suizos en Polonia y Digital Consumer Bank.

Margen neto

Millones de euros

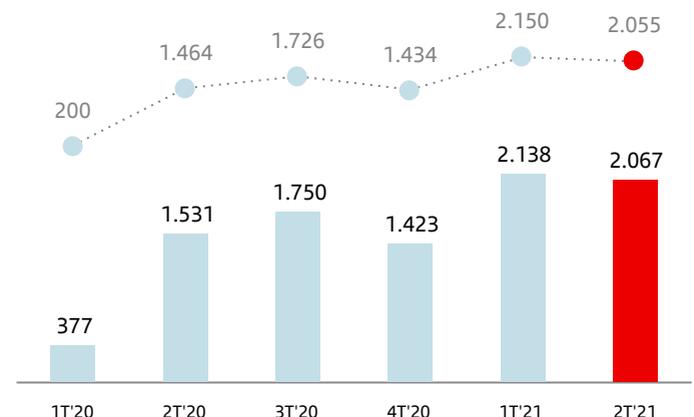
● euros constantes



Beneficio ordinario atribuido a la dominante*

Millones de euros

● euros constantes



(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos

Datos básicos Modelo de negocio	Información financiera del Grupo Balance	Información financiera por segmentos	Banca responsable Gobierno corporativo La acción Santander	Anexo
------------------------------------	--	--------------------------------------	--	-------

Balance resumido de Grupo Santander

Millones de euros

Activo	Jun-21	Jun-20	Variación		Dic-20
			Absoluta	%	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	183.091	138.266	44.825	32,4	153.839
Activos financieros mantenidos para negociar	102.792	124.145	(21.353)	(17,2)	114.945
Valores representativos de deuda	34.114	32.062	2.052	6,4	37.894
Instrumentos de patrimonio	13.545	7.782	5.763	74,1	9.615
Préstamos y anticipos a la clientela	265	289	(24)	(8,3)	296
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	—	6	(6)	(100,0)	3
Derivados	54.868	84.006	(29.138)	(34,7)	67.137
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	61.324	97.270	(35.946)	(37,0)	53.203
Préstamos y anticipos a la clientela	25.353	35.421	(10.068)	(28,4)	24.673
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	28.791	54.815	(26.024)	(47,5)	21.617
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	7.180	7.034	146	2,1	6.913
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	114.505	122.560	(8.055)	(6,6)	120.953
Valores representativos de deuda	103.549	112.041	(8.492)	(7,6)	108.903
Instrumentos de patrimonio	2.751	2.228	523	23,5	2.783
Préstamos y anticipos a la clientela	8.205	8.291	(86)	(1,0)	9.267
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	—	—	—	—	—
Activos financieros a coste amortizado	1.003.417	976.298	27.119	2,8	958.378
Valores representativos de deuda	29.038	27.167	1.871	6,9	26.078
Préstamos y anticipos a la clientela	920.695	890.795	29.900	3,4	881.963
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	53.684	58.336	(4.652)	(8,0)	50.337
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.562	8.668	(1.106)	(12,8)	7.622
Activos tangibles	32.678	33.271	(593)	(1,8)	32.735
Activos intangibles	16.454	15.946	508	3,2	15.908
Fondo de comercio	12.854	12.595	259	2,1	12.471
Otros activos intangibles	3.600	3.351	249	7,4	3.437
Otras cuentas de activo	46.813	56.457	(9.644)	(17,1)	50.667
Total activo	1.568.636	1.572.881	(4.245)	(0,3)	1.508.250
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	68.982	97.700	(28.718)	(29,4)	81.167
Depósitos de la clientela	—	—	—	—	—
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	—	—	—	—	—
Derivados	52.440	84.202	(31.762)	(37,7)	64.469
Otros	16.542	13.498	3.044	22,6	16.698
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	54.131	59.619	(5.488)	(9,2)	48.038
Depósitos de la clientela	38.005	36.346	1.659	4,6	34.343
Valores representativos de deuda emitidos	5.491	4.386	1.105	25,2	4.440
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	10.635	18.887	(8.252)	(43,7)	9.255
Otros	—	—	—	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.310.433	1.283.581	26.852	2,1	1.248.188
Depósitos de la clientela	856.122	810.486	45.636	5,6	814.967
Valores representativos de deuda emitidos	237.739	254.398	(16.659)	(6,5)	230.829
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	182.770	189.214	(6.444)	(3,4)	175.424
Otros	33.802	29.483	4.319	14,6	26.968
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.014	2.246	(1.232)	(54,9)	910
Provisiones	10.400	11.948	(1.548)	(13,0)	10.852
Otras cuentas de pasivo	27.931	25.928	2.003	7,7	27.773
Total pasivo	1.472.891	1.481.022	(8.131)	(0,5)	1.416.928
Fondos propios	117.552	112.899	4.653	4,1	114.620
Capital	8.670	8.309	361	4,3	8.670
Reservas	105.207	117.050	(11.843)	(10,1)	114.721
Resultado atribuido al Grupo	3.675	(10.798)	14.473	—	(8.771)
Menos: dividendos y retribuciones	—	(1.662)	1.662	(100,0)	—
Otro resultado global acumulado	(32.181)	(30.637)	(1.544)	5,0	(33.144)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	10.374	9.597	777	8,1	9.846
Total patrimonio neto	95.745	91.859	3.886	4,2	91.322
Total pasivo y patrimonio neto	1.568.636	1.572.881	(4.245)	(0,3)	1.508.250

BALANCE DE GRUPO SANTANDER

Resumen ejecutivo *

Préstamos a la clientela brutos (sin ATA)

Tras el crecimiento registrado al inicio de la pandemia, normalización posterior por la elevada liquidez del sistema

940
Miles de millones ▲ 1% trimestral ▲ 2% interanual

→ Por segmentos (variación interanual):

Aumento apoyado en particulares y grandes empresas

Particulares	Pymes y empresas	CIB e instituciones
+3%	-3%	+1%

(*) Variaciones en euros constantes

Recursos de la clientela (depósitos sin CTA+f. de inversión)

Significativo aumento de los recursos favorecido por la mayor propensión al ahorro, derivada de la crisis sanitaria

1.037
Miles de millones ▲ 2% trimestral ▲ 7% interanual

→ Por productos (variación interanual):

Destacan las cuentas a la vista (que ya suponen el 66% de los recursos) y los fondos de inversión

Vista	Plazo	F. Inversión
+9%	-11%	+18%

→ Préstamos y anticipos a la clientela

Al cierre de junio, los préstamos y anticipos a la clientela se sitúan en 954.518 millones de euros, con subidas del 2% tanto en el trimestre como en términos interanuales.

Con el fin de analizar la evolución del negocio tradicional de la banca comercial en la concesión de créditos, el Grupo utiliza los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA (939.559 millones de euros). Adicionalmente, y para facilitar la evaluación de la gestión del Grupo, los comentarios expuestos más adelante no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio.

En el segundo trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) suben el 1% a tipo de cambio constante, con el siguiente detalle:

- En **Europa**, los saldos se incrementan el 1% en su conjunto. Por unidades, Portugal y España aumentan el 1%, "Otros Europa" sube el 6%, y el resto apenas varían.
- En **Norteamérica**, aumento del 3%, por Estados Unidos, ya que México se mantiene estable.
- En **Sudamérica**, subida del 2%, con aumento en todas las unidades, destacando Brasil (+3%) y Argentina (+9%).
- En **Digital Consumer Bank (DCB)**, los saldos se mantienen planos, con las principales unidades de consumo disminuyendo, a excepción de Nórdicos y Francia.

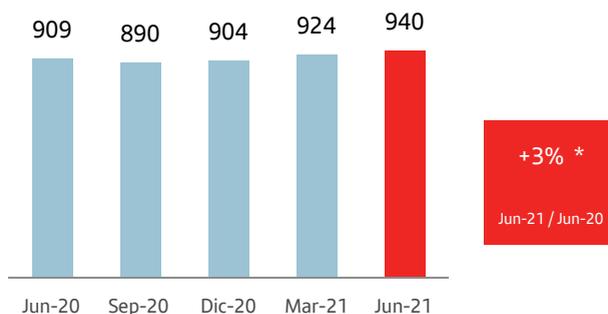
En relación a junio de 2020, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) suben un 2% sin el impacto de los tipos de cambio, con el siguiente detalle:

- En **Europa**, aumento del 1%, con todas las unidades en positivo, salvo España (-2%), por pymes y grandes empresas. Portugal sube el 5%, por pymes e hipotecas, Reino Unido el 1%, por la actividad hipotecaria residencial y los programas del gobierno en empresas, mientras que Polonia se incrementa ligeramente y "Otros Europa", fundamentalmente SCIB, crece el 16%.
- En **Norteamérica**, caída del 4% en México, por la normalización de los créditos corporativos tras su repunte al principio de la pandemia y la menor actividad de tarjetas en el confinamiento. Estados Unidos disminuye el 2%, afectado por la venta de Puerto Rico y de la cartera de Bluestem (+1% sin estos efectos). En el conjunto de la región, caída del 3% (estable sin el efecto las ventas comentadas).
- En **Sudamérica**, aumento del 10%, con crecimientos generalizados a excepción de Chile (-2% por empresas y CIB). Argentina sube el 36% por pymes y tarjetas, Brasil el 15% con buena evolución en todos los segmentos, y Uruguay el 9%.
- En **Digital Consumer Bank**, los saldos se mantienen estables. Openbank aumenta el 39%, si bien sobre cifras más modestas.

Los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA mantienen una estructura equilibrada: particulares (62%), pymes y empresas (23%) y CIB e instituciones (15%).

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

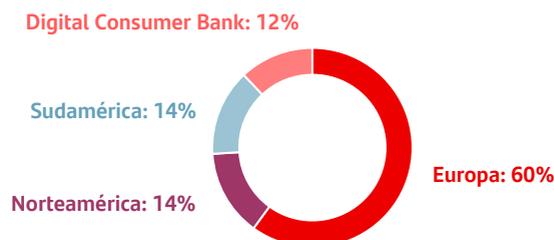
Miles de millones de euros



(*) En euros constantes: +2%

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

% sobre áreas operativas. Junio 2021



→ Recursos de la clientela

En junio de 2021, los **depósitos de la clientela** se sitúan en 894.127 millones de euros, subiendo el 1% en el trimestre y el 6% en los últimos doce meses.

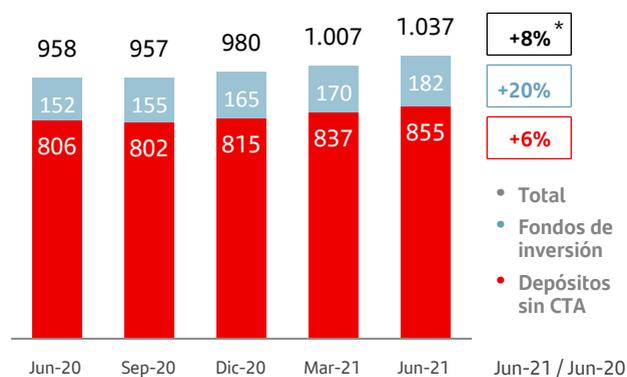
Con el fin de analizar la captación de recursos de la banca tradicional, el Grupo utiliza los **recursos de la clientela** (depósitos de la clientela sin cesiones temporales de activos -CTA- más fondos de inversión), que al cierre del trimestre ascienden a 1.037.068 millones de euros.

- **En el trimestre**, los recursos de la clientela suben el 2% sin impacto de los tipos de cambio, con la siguiente evolución:
 - Por productos, los depósitos a la vista suben el 3% y los fondos de inversión el 5%, mientras que los depósitos a plazo se reducen el 3%.
 - Por segmentos principales, los recursos en Europa suben el 1%, impulsados por España, Reino Unido y Portugal. Norteamérica se incrementa el 2% por Estados Unidos, y Sudamérica sube el 5%, con aumentos generalizados. En Digital Consumer Bank, el aumento es del 4%.
- **En relación a junio de 2020**, los recursos de la clientela se incrementan el 7% sin el impacto de los tipos de cambio:
 - Por productos, los depósitos sin CTA suben el 4%. Avance del 9% en depósitos a la vista, que aumentan en todas las unidades, y caída del 11% en plazo, generalizada a excepción de Brasil y Argentina. Por su parte, los fondos de inversión crecen el 18%, por las entradas netas y por la recuperación de los mercados.
 - Por países, crecimientos en todas las regiones y en cada una de sus unidades. Notables aumentos en Argentina (+47%), Uruguay (+14%) y Polonia y Chile (+10%), y más moderados en Brasil (+8%), Estados Unidos, España y Portugal (+6%), Reino Unido (+5%) y México (+2%).
 - También buena evolución de DCB, que sube el 12%, con Openbank aumentando un 26%.

Con esta evolución, el peso de las cuentas a la vista sobre el total de los recursos de la clientela es del 66% (+1 pp en los últimos doce meses), lo que se refleja en una mejora del coste de los depósitos.

Recursos de la clientela

Miles de millones de euros



(*) En euros constantes: +7%

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

En cuanto a las **emisiones** del Grupo, en el primer semestre de 2021 se han realizado:

- Emisiones a medio y largo plazo de deuda senior por 7.771 millones de euros y de *covered bonds* colocadas a mercado por 74 millones de euros.
- También se han realizado titulaciones colocadas en mercado por un importe de 10.110 millones de euros.
- Emisiones elegibles para TLAC al objeto de fortalecer la situación del Grupo, por un importe total de 9.160 millones de euros (*senior non-preferred*: 7.581 millones; preferentes: 1.579 millones).
- Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 13.508 millones de euros.

La evolución de créditos y recursos hace que la ratio de créditos sobre depósitos sea del 107% (110% en junio de 2020). La ratio de depósitos más financiación de medio / largo plazo sobre créditos del Grupo es del 116%, mostrando una holgada estructura de financiación.

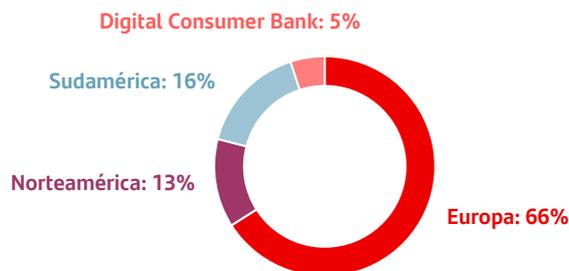
El acceso del Grupo a los mercados de financiación mayorista, así como el coste de las emisiones depende, en parte, de las calificaciones de las **agencias de rating**.

Las calificaciones de Banco Santander, S.A. por parte de las principales agencias son: Fitch (A- *senior non-preferred* a largo plazo y F2 a corto plazo), Moody's (A2 a largo plazo y P-1 a corto plazo), Standard & Poor's (A a largo plazo y A-1 a corto plazo) y DBRS (A Alto y R-1 Medio a corto plazo), en todos los casos con perspectiva estable. Durante el primer semestre se han revisado las de Moody's, sin cambios, y Fitch y Standard & Poor's, que han mejorado la perspectiva de negativa a estable.

La metodología de las agencias limita en algunos casos el **rating** de un banco por encima del rating soberano de su domicilio social. Banco Santander, S.A., mantiene una calificación por encima de la deuda soberana española con Moody's y DBRS y en el mismo nivel con Fitch y S&P. Estas calificaciones por encima del soberano reconocen nuestra fortaleza financiera y diversificación.

Recursos de la clientela

% sobre áreas operativas. Junio 2021

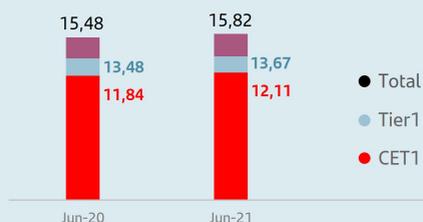


RATIOS DE SOLVENCIA

Resumen ejecutivo

Ratio de capital *phased-in**

La ratio CET1 *phased-in* está por encima del rango objetivo del 11%-12% y supone un *buffer* de gestión de 325 puntos básicos



CET1 *phased-in**

En el trimestre generación orgánica tras absorber crecimiento de activos en riesgo y cargos para la remuneración al accionista

Generación orgánica +7 pb

(tras deducir 18 pb por un devengo para una posible remuneración al accionista y 5 por aumento activos en riesgo)

TNAV por acción

El TNAV por acción es de **3,98 euros**, que suponen un crecimiento en el trimestre del 4% (+6% en el año)

Al cierre del trimestre la ratio de capital total *phased-in* es del 15,82% y el CET1 (*phased-in*) es del 12,11%. Contamos con una base sólida de capital y cumplimos holgadamente las ratios mínimas exigidas por el Banco Central Europeo en base consolidada, que se sitúan en el 13,01% en la ratio de capital total y del 8,86% en el CET1. Ello implica un *buffer* CET1 de gestión de 325 pb, frente a un *buffer* pre covid-19 de 189 pb.

En el trimestre volvemos a generar capital de manera orgánica, 7 pb, por el beneficio obtenido. Esta cifra incorpora un impacto de -5 puntos básicos por incremento de activos en riesgo debido al crecimiento de volúmenes en el trimestre y un impacto de -18 pb para una posible remuneración al accionista, equivalente a un 50% del beneficio ordinario del trimestre. Este porcentaje sigue las indicaciones del regulador, de considerar el máximo del rango objetivo del 40%-50% de *pay-out* del beneficio ordinario**.

Además, en el trimestre se han registrado impactos regulatorios y por modelos por -24 pb, de los que -9 pb corresponden al TRIM (*targeted review of internal models*) *low defaults* y -11 pb al SA-CCR (*standardized approach counterparty credit risk*).

Por último, la evolución de mercados y otros ha sido prácticamente nula en el trimestre.

Si no se hubiera aplicado la disposición transitoria de la NIIF 9, el impacto total en la ratio CET1 sería de -41 pb, con lo que la ratio CET1 *fully-loaded* es del 11,70%.

La ratio de apalancamiento *phased-in* es del 5,2% y la ratio *fully-loaded* es del 5,0%.

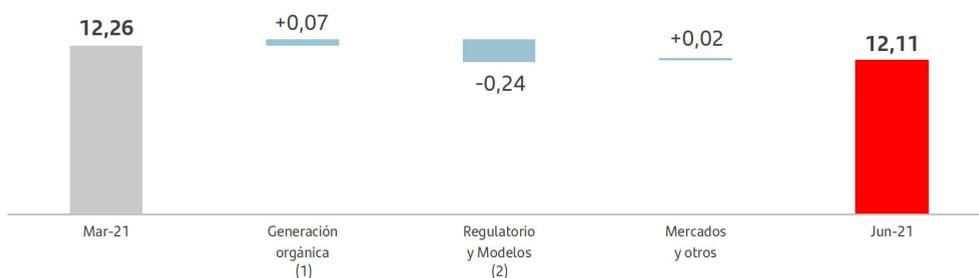
Recursos propios computables. Junio 2021

Millones de euros

	<i>Phased-in</i> *	<i>Fully-loaded</i>
CET1	70.864	68.510
Recursos propios básicos	79.973	77.307
Recursos propios computables	92.539	90.260
Activos ponderados por riesgo	584.999	585.379
CET1 capital ratio	12,11	11,70
T1 capital ratio	13,67	13,21
Ratio capital total	15,82	15,42

Evolución ratio CET1 *phased-in**

%



(1) Incluye -18 pb para una posible remuneración al accionista, equivalente a hasta el 50% del beneficio ordinario de 2T21
(2) Incluye TRIM *low defaults* (-9 pb), SA-CCR (-11 pb)

Nota: según lo indicado por el supervisor a nivel consolidado, se ha aplicado el *pay-out* del 50% del beneficio ordinario (el máximo dentro del rango objetivo del 40%-50%), para calcular las ratios de capital en 2021. Anteriormente, se consideraba un *pay-out* en efectivo del 40%.

(*) La ratio *phased-in* incluye el tratamiento transitorio de la NIIF 9, calculado de acuerdo con el artículo 473 bis del Reglamento sobre Requerimientos de Capital (CRR) y las posteriores modificaciones introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea. Sin ella, la ratio *fully-loaded* es del 11,70%. Adicionalmente, las ratios de capital Tier 1 y total *phased-in* incluyen el tratamiento transitorio de acuerdo al capítulo 2, título 1, parte 10 de la CRR.

(**) Sujeto a que el consejo y, en su caso, la junta general de accionistas adopten los acuerdos pertinentes en cuanto a la política de remuneración al accionista y de pago de dividendos.

GESTIÓN DEL RIESGO

Resumen ejecutivo

Riesgo de crédito

Los indicadores de calidad crediticia siguieron la tendencia del primer trimestre

Coste del crédito ²	Ratio de mora	Cobertura total
0,94%	3,22%	73%
▼32 pb s/15'20	▼4 pb s/15'20	▲1 pp s/15'20

Riesgo estructural y de liquidez

Buffer de liquidez robusto y diversificado, con unas ratios muy superiores a los límites regulatorios

LCR **164%** ▼12 pp s/15'20

Riesgo de mercado

Nuestro perfil de riesgo de mercado se mantuvo bajo, con niveles de VaR estables en un contexto de mejora de las expectativas de recuperación económica

2T'21 VaR medio **9,1 millones de euros**

Riesgo operacional

Los niveles de pérdidas, en términos relativos, por categorías de Basilea, son inferiores a los registrados en el trimestre anterior

► Gestión del riesgo crediticio

La ratio de mora del Grupo a cierre de junio se ha situado en el 3,22%, con incremento de dos puntos básicos respecto del trimestre anterior, pero con descenso de 4 pb en comparativa interanual. Ello se ha debido al buen comportamiento de Norteamérica (-10 puntos básicos respecto de marzo 2021), en parte compensado por los aumentos registrados en Europa y Sudamérica.

Los saldos de activos deteriorados se sitúan en 33.266 millones de euros y suben el 2% sobre el trimestre anterior, mientras que la cartera creció un 1%.

En cuanto a las dotaciones para insolvencias, en el segundo trimestre han sido de 1.761 millones de euros (13% menos que en el trimestre anterior en euros constantes).

Hasta junio, las dotaciones han sido de 3.753 millones de euros, un 42% inferiores en euros constantes a las de la primera mitad

de 2020. Esta evolución se ha visto favorecida por los fondos adicionales constituidos en 2020 para cubrir las insolvencias crediticias esperadas por los efectos de la pandemia.

El coste del crédito se sitúa en el 0,94%, con disminución de 14 puntos básicos respecto del trimestre anterior (apoyado en el buen comportamiento de la cartera) y de 32 puntos básicos respecto de junio del pasado año.

El fondo para insolvencias al cierre del segundo trimestre asciende a 24.239 millones de euros, en línea con el del trimestre anterior, con una cobertura total de activos deteriorados del 73%.

Es necesario destacar que una parte significativa de las carteras de España y Reino Unido cuenta con garantía hipotecaria, por lo que requieren unos menores niveles de cobertura.

Evolución principales métricas

	Dotaciones por insolvencias ¹		Coste del crédito (%) ²		Morosidad (%)		Cobertura total (%)	
	1S'21	Var (%) s/ 15'20	1S'21	Var (p.b.) s/ 15'20	1S'21	Var (p.b.) s/ 15'20	1S'21	Var (p.p.) s/ 15'20
Europa	1.202	(28,4)	0,49	8	3,30	(10)	48,4	1,8
España	941	—	1,00	32	6,22	(33)	46,0	2,7
Reino Unido	(68)	—	0,09	(13)	1,30	20	37,4	(5,4)
Portugal	69	(33,5)	0,41	11	3,71	(72)	73,0	12,1
Polonia	113	(36,6)	0,88	(9)	4,58	1	72,4	3,4
Norteamérica	588	(73,2)	1,67	(154)	2,28	56	152,3	(54,2)
Estados Unidos	156	(90,5)	1,34	(196)	2,00	51	185,7	(67,4)
México	432	(21,2)	2,74	(21)	3,10	60	90,6	(24,3)
Sudamérica	1.492	(27,8)	2,51	(98)	4,36	(37)	98,1	5,2
Brasil	1.222	(22,4)	3,51	(116)	4,55	(52)	112,3	2,1
Chile	182	(49,0)	1,07	(39)	4,57	(42)	63,9	9,1
Argentina	48	(47,4)	3,94	(173)	3,34	19	167,6	2,0
Digital Consumer Bank	308	(42,2)	0,64	(10)	2,18	(14)	111,9	3,9
TOTAL GRUPO	3.753	(42,1)	0,94	(32)	3,22	(4)	72,9	0,8

(1) Millones de euros y % de variación en euros constantes

(2) Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses

Por lo que se refiere a los programas de moratoria, como parte de las medidas de apoyo implementadas por el Grupo para afrontar la crisis de la covid-19, al cierre del segundo trimestre de 2021 un 92% del total de las moratorias ya ha vencido, mostrando un comportamiento de pago alineado con las expectativas, con el 5% en fase 3.

Los préstamos que todavía están sujetos a moratoria son de 8.700 millones de euros (principalmente en España y Portugal), con cerca de 7.500 millones de euros con vencimiento al final del tercer trimestre.

En cuanto a la evolución de las fases (*stages*) según la NIIF 9:

- La exposición en fase 1 aumentó un 2,1%, en comparación con el trimestre anterior, debido principalmente a la originación de préstamos en SCIB y Brasil.
- La exposición en fase 2 se mantiene estable en el trimestre, tras el aumento observado el año pasado, que se debió principalmente al deterioro macroeconómico causado por la pandemia.
- La exposición en fase 3 aumentó ligeramente en el trimestre.

Cobertura por fases

Miles de millones de euros

	Exposición ¹			Cobertura		
	Jun-21	Mar-21	Jun-20	Jun-21	Mar-21	Jun-20
Fase 1	904	885	878	0,5%	0,5%	0,6%
Fase 2	70	70	61	8,2%	8,1%	7,7%
Fase 3	33	32	33	42,2%	42,5%	41,1%

(1) Exposición sujeta a deterioro. Adicionalmente, en junio 2021 no están sujetos a deterioro 26 mil millones de préstamos y anticipos a la clientela contabilizados a valor de mercado con cambios en resultados (27 mil millones en marzo 2021 y 36 mil millones en junio 2020).

Fase 1: son los instrumentos financieros para los que no se identifica un incremento significativo del riesgo desde su reconocimiento inicial.

Fase 2: si ha 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.

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.

Evolución activos deteriorados y fondos constituidos

Millones de euros

	Variación (%)		
	2T'21	Trimestral	Interanual
Saldo al inicio del periodo	32.473	2,2	(0,8)
Entradas netas	2.561	2,6	(8,7)
Aumento de perímetro	—	—	—
Efecto tipos de cambio y otros	351	(20,9)	—
Fallidos	(2.119)	(5,1)	(12,2)
Saldo al final del periodo	33.266	2,4	1,5
Fondos constituidos	24.239	0,9	2,6
Para activos deteriorados	14.030	1,64	4,25
Para resto de activos	10.209	(0,21)	0,31

► Riesgo de mercado

El riesgo de la actividad de negociación de banca corporativa global, enfocada en atender las necesidades de los clientes y medido en términos de VaR diario al 99%, se produce principalmente por posibles movimientos en los tipos de interés.

El VaR ha cerrado junio en 9,2 millones, habiéndose mantenido muy estable en el segundo trimestre de 2021 alrededor de un valor medio de 9,1 millones de euros, con los mercados centrados en la recuperación económica a pesar de que las presiones inflacionistas y la evolución de las criptomonedas, entre otros acontecimientos, han añadido cierta volatilidad. Estas cifras son bajas en relación al tamaño del balance y la actividad del Grupo.

Adicionalmente, ha de tenerse presente que existen otras posiciones catalogadas contablemente como "de negociación", siendo el VaR total de este perímetro contable a cierre junio de 9,4 millones de euros.

Carteras de negociación⁽¹⁾. VaR por región

Millones de euros

Segundo trimestre	2021		2020
	Medio	Último	Medio
Total	9,1	9,2	15,4
Europa	7,9	9,6	14,9
Norteamérica	2,4	5,8	8,8
Sudamérica	6,0	6,1	5,8

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

Carteras de negociación⁽¹⁾. VaR por factor de mercado

Millones de euros

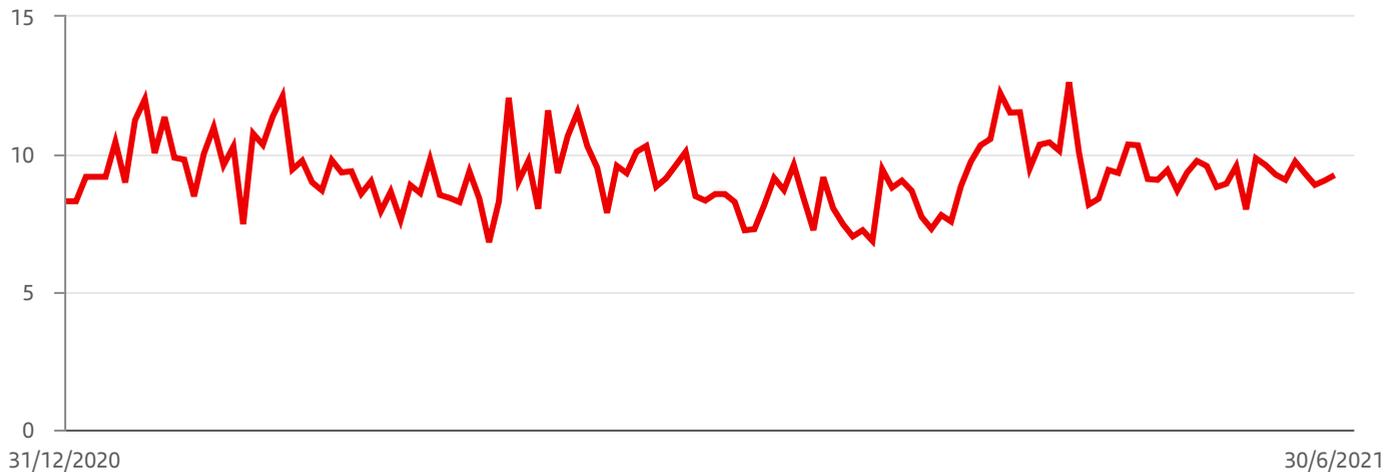
Segundo trimestre	Mínimo	Medio	Máximo	Último
VaR total	6,9	9,1	12,6	9,2
<i>Efecto diversificación</i>	(8,1)	(12,6)	(18,8)	(15,4)
VaR tipo de interés	6,0	9,1	15,3	8,6
VaR renta variable	2,3	3,1	4,6	3,7
VaR tipo de cambio	2,0	4,1	7,3	5,5
VaR spreads crédito	3,0	3,8	5,3	5,0
VaR commodities	0,9	1,6	2,6	2,0

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

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

Carteras de negociación⁽¹⁾. Evolución del VaR

Millones de euros



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

► Riesgo estructural y de liquidez

- En relación al riesgo de tipo de cambio estructural, este se deriva principalmente de las transacciones en moneda extranjera relacionadas con inversiones financieras permanentes, sus resultados y coberturas asociadas. Nuestra gestión dinámica de este riesgo busca limitar el impacto en la ratio core capital de los movimientos de los tipos de cambio. En el trimestre, la cobertura de las diferentes divisas con impacto en la ratio core capital se mantuvo cerca del 100%.
- En cuanto al riesgo estructural de tipo de interés, las subidas de inflación continuaron, lo que llevó a unas perspectivas de que se ralentizarán las medidas de estímulo de los bancos centrales antes de lo esperado. Ello, junto con cierta inestabilidad política en Latinoamérica, añadió volatilidad a los mercados, aunque no se han detectado incidencias relevantes en el trimestre y se ha mantenido en niveles confortables.
- Por lo que se refiere al riesgo de liquidez, el Grupo ha seguido manteniendo en el trimestre una holgada posición, apoyada en un *buffer* de liquidez robusto y diversificado, con unas ratios muy superiores a los límites regulatorios.

► Riesgo operacional

- En general, el perfil de riesgo operacional se ha mantenido estable en el segundo trimestre de 2021, ya que tanto los servicios centrales como las unidades locales del Grupo se han adaptado en su totalidad al nuevo entorno. Los siguientes aspectos fueron estrechamente monitorizados durante el trimestre:
 - Fraude y ciber-amenazas en la industria financiera, reforzando los mecanismos del entorno de control del banco (*patching*, control de navegación, controles de protección de datos, etc.), así como intensificando la monitorización como medida preventiva.
 - La exposición al riesgo de terceros, manteniéndose la vigilancia a los proveedores críticos, con foco en las capacidades de continuidad del negocio, el cumplimiento de los acuerdos de nivel de servicio y los requerimientos de resiliencia operativa.
 - Riesgos relacionados con los empleados, tras el regreso a las oficinas y/o la situación de teletrabajo. Se han implementado medidas para asegurar un ambiente de trabajo adecuado y seguro en todas las subsidiarias del Grupo.
 - Evolución de los riesgos operativos vinculados a las carteras existentes derivados de los programas de ayuda gubernamentales e internos.
 - Cumplimiento regulatorio, debido al aumento de los requerimientos regulatorios en todo el Grupo.
- A medida que la situación continúa evolucionando, también estamos monitorizando cambios en el entorno así como la transición hacia la banca digital, con el fin de identificar potenciales exposiciones a riesgos futuros y anticipar acciones para reducir su impacto.
- En cuanto a la evolución del segundo trimestre, los niveles de pérdidas, en términos relativos, por categorías de Basilea, son inferiores a los registrados en el trimestre anterior.

MARCO EXTERNO GENERAL

Santander ha desarrollado su actividad en un trimestre marcado por un avance notable de la vacunación y la movilidad, el mantenimiento de las políticas económicas de apoyo a la recuperación (aunque Brasil y México han subido tipos de interés), alzas en el precio de las materias primas y unas condiciones financieras expansivas. Este tono general tiene excepciones en algunas economías latinoamericanas donde el control de la pandemia va más despacio. Con todo, la mayor inflación en muchas economías y el temor a algunas variantes del virus cuando aún no se ha alcanzado la inmunidad de grupo, han creado cierta volatilidad en los mercados.

	País	Var. PIB ¹	Evolución económica
	Eurozona	-1,3%	El crecimiento está acelerándose gracias a la reapertura de la actividad económica tras los avances en la vacunación y pese a que la irrupción de la variante Delta de la covid-19 está generando inquietud. La tasa de paro bajó al 7,9% en mayo. La inflación subió desde comienzos de año (1,9% en junio desde 0,9% en enero) por factores puntuales, aunque la recuperación de la demanda puede ejercer cierta presión al alza en próximos meses.
	España	-4,2%	Los datos del 2T'21 muestran una notable recuperación. Se está creando empleo y mejorando la confianza empresarial y de los consumidores, lo que impulsará la demanda interna. La inflación (2,7% en junio) ha repuntado por el impacto de la energía, pero la subyacente se mantiene cercana al 0%, reflejando que la economía aún está en niveles de actividad bajos, que previsiblemente mejorarán.
	Reino Unido	-6,1%	El repunte en los casos de covid-19 por la variante Delta retrasó el fin de las restricciones hasta julio. A pesar de ello los últimos indicadores, entre ellos la menor tasa de paro (4,8% en abril), apuntan a una aceleración de la recuperación que debería llevar a la economía a su nivel pre-pandémico a final de año. La inflación de junio (2,5%) recoge tanto el rápido ritmo de recuperación como el bajo nivel de comparación. El BoE mantuvo el tipo oficial en el 0,1% y el objetivo de <i>Quantitative Easing</i> .
	Portugal	-5,3%	La tendencia a la baja de los casos de covid-19 permitió la reapertura casi total de la economía en 2T'21 y llevó a una recuperación del consumo y de la inversión y a una mejora en el mercado de trabajo (la tasa de paro es del 7,2% en mayo). La inflación se situó en el 0,5% en junio. Las cuentas públicas (déficit del 6,9% del PIB en abril) reflejaron la prolongación del confinamiento en el 1T'21.
	Polonia	-0,9%	Tras la tercera ola de la covid-19 en el 1T'21, los indicadores económicos son más positivos: la industria, la construcción y el comercio siguen en expansión, con un mercado laboral sólido (tasa de paro en el 4%) y los precios también aumentan (inflación del 4,4% en junio). Ante esto, el banco central sigue primando la recuperación frente al control de la inflación (0,1% de tipo de interés).
	Estados Unidos	+0,4%	La mejora sanitaria y los impulsos fiscales aceleraron el crecimiento del PIB al 6,4% trimestral anualizado en el 1T'21. La inflación ha repuntado con fuerza, hasta el 5,3% en junio, debido a los problemas en las cadenas de suministro, el impulso en los precios de los servicios y los efectos de base de comparación. La Fed mantiene su política monetaria estable, pero ha comenzado a revisar sus perspectivas de futuro y a hablar de "cuándo empezar a hablar del <i>tapering</i> ".
	México	-3,6%	Tras un débil inicio de año debido al resurgimiento de la covid-19 y los problemas de suministro de bienes intermedios a escala global, el crecimiento se ha recuperado en los meses recientes, impulsado por la reapertura de las actividades en el sector terciario y de las exportaciones. La inflación ha repuntado (5,9% en junio), llevando al banco central a subir el tipo oficial al 4,25% (4,0% en el 1T'21).
	Brasil	+1,0%	Tras la positiva sorpresa del PIB en el 1T'21 (+2,3% trimestral), las expectativas de crecimiento se han revisado al alza, reflejando una mejor adaptación de las empresas a la pandemia y una recuperación más rápida del sector servicios tras su reapertura. La inflación siguió repuntando (8,3% en junio) y el banco central subió el tipo oficial en 150 pb en el 2T'21, al 4,25%, e indicó que seguirá subiendo tipos.
	Chile	+0,3%	El crecimiento del PIB en 1T'21 unido al progreso en la vacunación, la mejor adaptación de las empresas a la pandemia y los estímulos fiscales adicionales implementados este año han llevado a una revisión al alza de las expectativas de crecimiento para el año. La inflación repuntó (3,8% en junio) y el banco central, tras mantener el tipo oficial en el 2T'21, decidió subirlo en julio, en 25 pb, al 0,75%.
	Argentina	+2,5%	Tras sorprender al alza en 1T'21, la economía muestra cierta recaída en 2T'21, por las mayores restricciones impuestas en la segunda ola de la covid-19, pero se mantienen las perspectivas de recuperación. La inflación sigue elevada (3,2% mensual en junio). Las autoridades alcanzaron un acuerdo con el Club de París sobre el pago del vencimiento de deuda de este año, mientras prosigue la re-negociación del programa con el FMI.

(1) Variación anual para 1T'21

DESCRIPCIÓN DE SEGMENTOS

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

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

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

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

El 9 de abril de 2021 anunciamos que, a partir de la información financiera del primer trimestre de 2021, realizaríamos un cambio en nuestros segmentos reportados para reflejar nuestra estructura actual organizativa y de gestión.

Estos cambios en los segmentos reportados tienen por objeto alinear la información de los mismos con su gestión y no tienen impacto en las cifras contables a nivel Grupo.

a. Principales variaciones en la composición de los segmentos del Grupo

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

Segmentos principales

1. Creación del nuevo segmento Digital Consumer Bank (DCB), que incluye:
 - La unidad Santander Consumer Finance (SCF), que anteriormente se incluía en el segmento Europa, incorporando el negocio en Reino Unido, que anteriormente figuraba en el país.
 - Nuestro banco 100% digital Openbank y la plataforma Open Digital Services (ODS), que anteriormente se incluían en el segmento Santander Global Platform.

2. Se elimina como segmento primario Santander Global Platform (SGP), que incorporaba nuestros servicios digitales globales bajo una única unidad, y cuyas actividades se han repartido de la siguiente forma:

- Openbank y Open Digital Services (ODS) que, como ya se ha comentado, pasan a incorporarse en el nuevo segmento de reporte Digital Consumer Bank.
- El negocio que se encontraba en Global Payment Services (Merchant Solutions -GMS-, Trade Solutions -GTS- y Consumer Solutions -Superdigital y Pago Fx-), se ha asignado en los tres grandes segmentos geográficos, Europa, Norteamérica y Sudamérica, sin incidencia en la información reportada de los países que forman cada uno de ellos.

Segmentos secundarios

1. Creación del segmento PagoNxt, que incorpora soluciones de pago digital sencillas y accesibles para impulsar la vinculación de los clientes y nos permite combinar nuestros negocios de pagos más disruptivos en una única compañía autónoma, proporcionando soluciones tecnológicas a nivel global para nuestros bancos y nuevos clientes del mercado abierto, y que se ha estructurado en tres negocios, anteriormente incluidos en SGP:
 - Merchant Solutions: soluciones de adquierecia para comercios.
 - Trade Solutions: soluciones para pymes y empresas que operan internacionalmente.
 - Consumer Solutions: soluciones de pago para particulares, incluyendo la plataforma Superdigital, dirigida a población no plenamente bancarizada, y PagoFX, servicio internacional de pagos en el mercado abierto.
2. Ajuste anual del perímetro del Modelo de Relación Global de clientes entre Banca Comercial y Santander Corporate & Investment Banking y entre Banca Comercial y Wealth Management & Insurance.
3. Eliminación del segmento de reporte Santander Global Platform:
 - Openbank y ODS, pasan a formar parte de Banca Comercial.
 - Merchant Solutions, Trade Solutions, Superdigital y PagoFX conforman el nuevo segmento de reporte PagoNxt.

El Grupo ha reexpresado los datos correspondientes a los periodos anteriores de los segmentos considerando los cambios mencionados en esta sección. Como ya se ha indicado anteriormente, las cifras consolidadas del Grupo no ofrecen ninguna variación.

b. Composición actual de los segmentos del Grupo

Segmentos principales

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

Europa: incorpora todos los negocios realizados en la región excepto los incluidos en Digital Consumer Bank. Se facilita información financiera detallada de España, Reino Unido, Portugal y Polonia.

Norteamérica: incorpora todos los negocios realizados en México y EE.UU., que incluye la entidad holding (SHUSA) y los negocios de Santander Bank, Santander Consumer USA, la unidad especializada de Banco Santander International, Santander Investment Securities (SIS) y la sucursal de Nueva York.

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

Digital Consumer Bank: incluye Santander Consumer Finance, que incorpora todo el negocio de consumo en Europa, Openbank y ODS.

Segmentos secundarios

En este segundo nivel de segmentación, el Grupo se estructura en Banca Comercial, Santander Corporate & Investment Banking (SCIB), Wealth Management & Insurance (WM&I) y PagoNxt.

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

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

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

PagoNxt: incluye soluciones de pago digital, proporcionando soluciones tecnológicas a nivel global para nuestros bancos y nuevos clientes del mercado abierto. Se estructura en tres negocios: Merchant Solutions, Trade Solutions y Consumer Solutions.

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

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

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

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

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

Enero-Junio 2021

Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

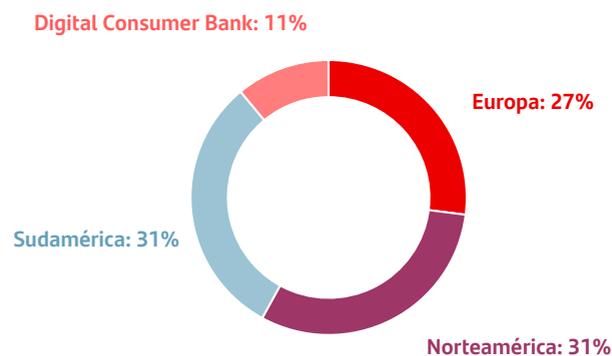
Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio ordinario atribuido a la dominante
Europa	5.396	2.157	8.091	3.947	2.150	1.426
España	2.034	1.204	3.478	1.759	542	390
Reino Unido	2.100	238	2.322	1.023	997	693
Portugal	384	210	730	441	347	239
Polonia	490	253	774	453	141	54
Otros	387	253	787	272	122	49
Norteamérica	4.015	861	5.487	3.145	2.545	1.628
Estados Unidos	2.663	432	3.737	2.206	2.050	1.291
México	1.352	414	1.743	991	548	387
Otros	0	14	7	(52)	(53)	(50)
Sudamérica	5.334	1.770	7.311	4.793	3.113	1.645
Brasil	3.700	1.330	5.203	3.701	2.354	1.180
Chile	1.009	190	1.252	771	592	321
Argentina	440	161	563	214	100	108
Otros	186	88	293	108	67	35
Digital Consumer Bank	2.130	395	2.606	1.392	1.008	569
Centro Corporativo	(679)	(13)	(800)	(960)	(1.188)	(1.062)
TOTAL GRUPO	16.196	5.169	22.695	12.318	7.628	4.205

Segmentos secundarios

Banca Comercial	15.238	3.462	19.347	10.942	6.565	3.790
Corporate & Investment Banking	1.460	900	2.938	1.870	1.808	1.197
Wealth Management & Insurance	179	612	1.021	574	561	406
PagoNxt	(2)	209	189	(108)	(118)	(127)
Centro Corporativo	(679)	(13)	(800)	(960)	(1.188)	(1.062)
TOTAL GRUPO	16.196	5.169	22.695	12.318	7.628	4.205

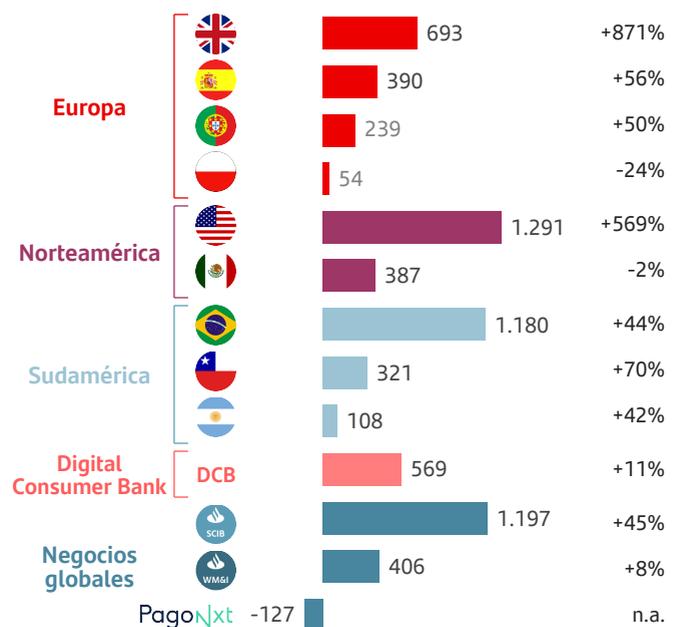
Distribución del beneficio ordinario atribuido a la dominante*

Primer semestre 2021



Beneficio ordinario atribuido a la dominante. 1S'21

Millones de euros. % de variación s/1S'20 en euros constantes



(*) Sobre áreas operativas, sin incluir Centro Corporativo.

Enero-Junio 2020

Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio ordinario atribuido a la dominante
Europa	4.708	2.071	7.115	2.902	799	529
España	1.856	1.178	3.350	1.509	350	251
Reino Unido	1.616	284	1.898	580	103	71
Portugal	399	191	668	372	230	160
Polonia	547	220	742	428	167	73
Otros	289	198	458	13	(52)	(26)
Norteamérica	4.339	869	5.651	3.299	878	616
Estados Unidos	2.891	465	3.730	2.144	305	211
México	1.448	396	1.912	1.156	578	406
Otros	0	9	10	(2)	(4)	(1)
Sudamérica	5.671	1.856	7.864	5.091	2.460	1.382
Brasil	4.083	1.483	5.788	3.949	1.881	995
Chile	873	166	1.137	678	331	183
Argentina	502	132	628	289	125	109
Otros	213	74	311	175	123	95
Digital Consumer Bank	2.142	356	2.505	1.357	889	507
Centro Corporativo	(658)	(15)	(617)	(784)	(1.186)	(1.125)
TOTAL GRUPO	16.202	5.136	22.518	11.865	3.841	1.908
Segmentos secundarios						
Banca Comercial	15.276	3.595	19.242	10.418	3.105	1.733
Corporate & Investment Banking	1.382	807	2.706	1.679	1.392	928
Wealth Management & Insurance	202	578	1.012	563	548	400
PagoNxt	0	171	176	(12)	(18)	(28)
Centro Corporativo	(658)	(15)	(617)	(784)	(1.186)	(1.125)
TOTAL GRUPO	16.202	5.136	22.518	11.865	3.841	1.908



EUROPA

Beneficio ordinario atribuido
1.426 Mill. euros

Resumen ejecutivo (variaciones en euros constantes)

- **Estamos acelerando la transformación de nuestro negocio de One Santander en Europa, con el objetivo de obtener un mayor crecimiento y un modelo operativo más eficiente, lo que debería permitirnos avanzar hacia nuestro objetivo de RoTE ordinario de entre el 10-12%¹ a medio plazo.**
- **Los mayores ingresos (+14%), unidos a la continua reducción de costes (-1%) y las menores dotaciones (-28%), nos han permitido situar el beneficio ordinario atribuido en 1.426 millones de euros (+172% interanual).**
- **Los volúmenes aumentan en casi todos los países en los últimos doce meses: los créditos suben el 1% (destacando Reino Unido, Portugal y CIB) y los recursos de clientes un 6%, con tendencias positivas desde principio de año.**

Estrategia

Nuestro objetivo con One Santander en Europa es crear un banco mejor, en el que los clientes y equipos estén conectados y genere valor de forma sostenible para nuestros accionistas. Tenemos un objetivo de RoTE ordinario a medio plazo de entre el 10% y el 12%¹ y queremos avanzar en la transformación del negocio a través de un plan de acción definido sobre tres bloques principales:

- **Aumentar nuestro negocio dando mejor servicio a nuestros clientes**, con foco en las oportunidades de crecimiento eficientes en capital, que incluyen SCIB y WM&I, simplificando nuestra propuesta de valor en *mass market*, mejorando la experiencia de cliente y conectando con PagoNxt.
- **Redefinir la interacción con los clientes**, acelerando la transformación digital a través de una experiencia móvil común, rediseñando nuestra red de sucursales y transformando nuestros *contact centres* con una solución común para la región.
- Crear un **modelo operativo común**, para dar soporte a los negocios con plataformas comunes y operaciones automatizadas, aprovechando las oportunidades de los servicios compartidos y con un equipo coordinado en toda Europa.

Las principales áreas de progreso por geografías en el trimestre han sido:

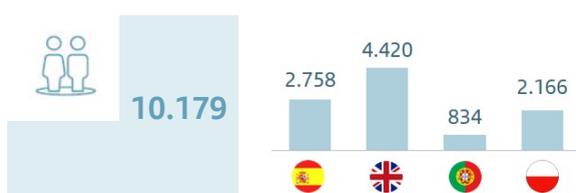
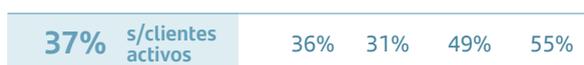
- **España:** contamos con un comité de dirección renovado desde el pasado mes de abril, con unas prioridades basadas en el fortalecimiento de la base de clientes a través de la mejora de

la satisfacción del cliente y de la simplificación de nuestra oferta para conseguir un crecimiento rentable, y en gestionar de forma activa el riesgo de crédito en el actual contexto de mercado. Seguimos mejorando nuestros servicios digitales, siendo reconocidos como Mejor Banco en Servicios Digitales y app de Banca Retail más Innovadora en España en 2021 por Global Banking & Finance Review.

- **Reino Unido:** continuamos aumentando nuestra base de clientes digitales y avanzando en la simplificación de nuestra oferta al mercado masivo a través de nuestra experiencia de cliente. La gestión del margen de clientes y la mejora de la eficiencia operativa, apoyada en nuestro programa de transformación se reflejó en un fuerte crecimiento del beneficio.
- **Portugal:** continuamos con nuestro programa de transformación para optimizar el banco y acelerar la digitalización, aprovechando la OneApp. El objetivo es ser más sencillos, ágiles y cercanos a los clientes en un entorno difícil, todavía afectado por algunas medidas de confinamiento. Todo ello nos ha permitido ser elegidos como Mejor Banco en Portugal en 2021 por Global Finance, que destaca nuestra capacidad de servir a las necesidades de los clientes en entornos complejos. Además, continuamos avanzando para simplificar nuestro modelo operativo.

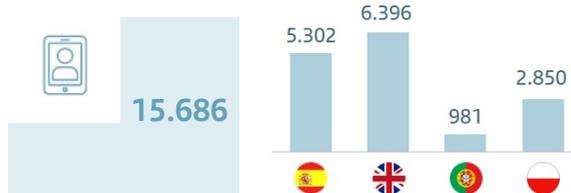
Clientes vinculados. Junio 2021

Miles y % s/ clientes activos



Clientes digitales. Junio 2021

Miles y % variación interanual



1. El objetivo a medio plazo de RoTE ordinario no representa una previsión (*guidance*). El RoTE ordinario actual puede variar significativamente en el medio plazo.

- **Polonia:** continuamos progresando en nuestra transformación estratégica y de negocio, para convertirnos en una organización más sencilla, ágil y eficiente, centrada en el cliente. Nuestros logros más recientes han sido: situarnos en posición Top 3 en NPS entre los bancos polacos; hemos alcanzado los 2 millones de clientes activos en móvil; lanzamiento de nuevos procesos 100% digitales (apertura de nuevas cuentas, seguros de vida y salud y seguros de vivienda). Además, seguimos con nuestros planes de reestructuración locales.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela suben el 2%. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, aumentan el 1%. Crecimiento en Reino Unido principalmente por el negocio de hipotecas. La actividad con empresas se ha ralentizado por los programas de apoyo gubernamental y la menor demanda en los últimos meses.

Los depósitos de la clientela suben un 5% interanual en euros. Sin considerar la incidencia de los tipos de cambio ni de las CTA, suben el 3% y los fondos de inversión el 22%. Con ello, los recursos de clientes suben el 6%, con aumento en todos los países.

Resultados

El **beneficio ordinario atribuido del primer semestre** se situó en 1.426 millones de euros, 2,7 veces el del mismo periodo de 2020, que se vio afectado por la crisis de la covid-19. Este aumento se produce también en euros constantes, con el siguiente detalle del último por líneas:

- Mayores ingresos (+14%) por el buen inicio de año en SCIB, por la gestión de márgenes en Reino Unido en un entorno altamente competitivo y por el favorable impacto del TLTRO en España y Portugal.
- Los costes disminuyen un 1%, fruto de los procesos de optimización llevados a cabo en todos los países, en línea con nuestro objetivo de ahorros para la región.
- Las dotaciones caen un 28% sobre un primer semestre del pasado año que se vio muy afectado por las relacionadas con la pandemia.

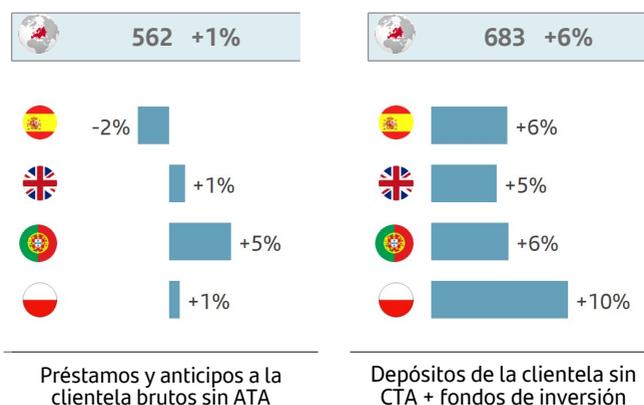
Por geografías:

- **España:** aumenta el beneficio ordinario atribuido del primer semestre un 56% interanual, principalmente por la fuerte reducción de costes. Los ingresos suben un 4%, por una gestión adecuada del margen comercial y las comisiones y por el positivo impacto del TLTRO.
- **Reino Unido:** el beneficio ordinario atribuido para el primer semestre se sitúa en 693 millones de euros que es casi nueve veces mayor que el del primer semestre del año pasado, gracias al bajo nivel requerido de provisiones y al incremento del margen de intereses (menor coste de los depósitos y mayor volumen de hipotecas).
- **Portugal:** el beneficio ordinario atribuido en el primer semestre aumenta un 50% sobre el año anterior, por los resultados obtenidos de las ventas ALCO y los menores costes y dotaciones.
- **Polonia:** los menores tipos de interés afectaron negativamente al margen de intereses en términos interanuales, lo que se compensa por la excelente evolución en comisiones y las dotaciones por insolvencias. Por el contrario, el beneficio ordinario se reduce un 24% por las mayores provisiones (no deducibles) relacionadas con las reclamaciones de clientes al respecto de los préstamos denominados e indexados en francos suizos.
- **Otros Europa:** SCIB registra un excelente comportamiento a mitad de año en toda la región, subiendo un 77% los ingresos gracias a los buenos resultados en mercados. Los costes suben un 18% en comparativa interanual, por nuevos proyectos e iniciativas asociados al desarrollo del negocio.

En el trimestre, el beneficio ordinario atribuido de la región disminuye un 28% en euros constantes, principalmente por la contabilización en el segundo trimestre de la aportación al FUR (aproximadamente 370 millones de euros), las mencionadas provisiones para préstamos para hipotecas en francos suizos y unos ROF inferiores a los de un primer trimestre excepcional. Por el contrario, el margen de intereses y las comisiones mantienen su buena tendencia, aumentando el 3% y el 1% respectivamente.

Negocio. Junio 2021

Miles de millones de euros y % variación interanual en euros constantes



Europa. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	3.942	-5	-5	8.091	+14	+14
Costes	-2.072	0	0	-4.144	-2	-1
Margen neto	1.870	-10	-10	3.947	+36	+37
Dotaciones	-606	+2	+2	-1.202	-29	-28
BAI	919	-25	-26	2.150	+169	+172
Bfº ordinario atribuido	599	-28	-28	1.426	+170	+172

[Información financiera detallada en página 54](#)

	España	Beneficio ordinario atribuido 390 Mill. euros
---	---------------	---

Actividad comercial y evolución del negocio

En **particulares**, la actividad comercial se acelera en el segundo trimestre, especialmente en hipoteca vivienda, donde se superan los niveles máximos alcanzados en los últimos 3 años, y en consumo, donde recuperamos niveles pre-covid. Además, con importante crecimiento en seguros de protección.

Continuamos en la primera posición del *ranking* Aqmetrix, como mejor banco *online* y mejor app para pymes y particulares. Además, hemos lanzado nuevos productos para el segmento joven, financiando hasta un 95% del menor valor entre tasación y compraventa (LTV).

En **autónomos, pymes y empresas**, destaca el crecimiento trimestral del 9% en gestión del circulante, mientras que continúa la ralentización en la demanda de crédito debido, principalmente, a las extensiones de carencias de la financiación ICO y un contexto latente de incertidumbre ante la recuperación post-covid.

Seguimos creciendo en **productos transaccionales**, con un incremento interanual a doble dígito en la facturación de tarjetas (+18%), tanto de crédito como de débito, y en el volumen de transferencias (+20%)

Los préstamos y anticipos a la clientela disminuyen un 2% interanual, al igual que en términos brutos y sin ATA. En el trimestre, aumento del 1% por particulares.

Los depósitos de la clientela suben el 2% interanual (misma evolución sin CTA). Los fondos aumentan el 20%, gracias a la captación neta mensual que se mantiene positiva de forma continuada en los últimos 14 meses.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **semestre** fue de 390 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 56% interanual. Por líneas:

- Los ingresos suben un 4%, con un crecimiento del 10% en el margen de intereses (gestión de márgenes y TLTRO) y del 2% de los ingresos por comisiones, comparativa favorecida por la caída de la actividad económica en el segundo trimestre de 2020.
- Continuamos el esfuerzo en reducción de costes (-7% interanual), apalancado en la transformación de nuestro modelo operativo, lo que impulsa el margen neto un 17%.
- En provisiones, seguimos reforzando nuestro balance ante la incertidumbre del contexto de recuperación post-covid y mantenemos el foco en la gestión anticipada de la irregularidad. Pese a la complejidad del escenario macroeconómico, reducimos la ratio de mora, que se sitúa en el 6,22%.

Respecto al **primer trimestre**, bajada del 39% en el beneficio, derivado principalmente de la aportación al FUR. Sin este impacto, los ingresos hubieran aumentado el 1% y el margen neto, el 4%.

España. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'21	s/ 1T'21	1S'21	s/ 1S'20
Ingresos	1.693	-5	3.478	+4
Costes	-852	-2	-1.719	-7
Margen neto	842	-8	1.759	+17
Dotaciones	-492	+10	-941	0
BAI	202	-40	542	+55
Bfº ordinario atribuido	147	-39	390	+56

[Información financiera detallada en página 55](#)

	Reino Unido	Beneficio ordinario atribuido 693 Mill. euros
---	--------------------	---

Actividad comercial y evolución del negocio

Continuamos enfocados en fortalecer la relación con nuestros clientes y en mejorar su experiencia. Nuestras prioridades están alineadas con la estrategia One Santander, incluyendo la aceleración del uso de canales digitales por parte de los clientes, la remodelación de los edificios corporativos y sucursales, y la mayor digitalización y automatización. Los clientes digitales se incrementan el 5% interanual y las transacciones digitales el 19%.

Continuamos con nuestro programa de transformación. En el primer trimestre anunciamos el cierre de 111 sucursales, lo que refleja el continuo cambio hacia la banca *online* y móvil. También hemos reducido en un 40% el espacio de nuestras oficinas centrales.

Los préstamos y anticipos a la clientela suben un 5% sobre junio de 2020. Los créditos brutos sin ATA y excluyendo el impacto de los tipos de cambio suben el 1%, por la actividad hipotecaria residencial y los programas del gobierno en empresas. Lo anterior se ha visto mitigado por la caída del negocio de CIB y empresas.

Los depósitos de la clientela suben el 9% interanual. Los recursos sin CTA y sin la incidencia del tipo de cambio crecen un 5%, lo que sigue reflejando los fuertes crecimientos en depósitos de banca minorista y empresas, dados los hábitos de consumo durante la pandemia.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el **primer semestre** fue de 693 millones de euros, un 878% más que en el mismo periodo de 2020. En euros constantes, sube el 871%, con el siguiente detalle:

- Los ingresos aumentan un 21%, por el margen de intereses, consecuencia de las medidas de gestión adoptadas para mejorar el coste del pasivo (cuenta corriente 11213), así como por los mayores saldos. Esta subida se ha visto parcialmente mitigada por cambios regulatorios en las comisiones relacionadas con descubiertos desde abril de 2020.
- Los costes disminuyen un 2%, por los ahorros de nuestro programa de transformación. Así, la eficiencia mejora de forma significativa (-13,5 pp) hasta el 56,0%.
- Liberación en la línea de dotaciones por 68 millones de euros en 1S'21 tras las realizadas en el 2T'21 (86 millones), lo que refleja la ausencia de cargos subyacentes relevantes y la mejora de las provisiones económicas. El coste del crédito se mantiene bajo (9 pb) y la ratio de mora es del 1,30%.

Respecto al **trimestre anterior**, el beneficio ordinario atribuido aumenta el 34% en euros constantes, por el mayor margen de intereses (repreciación del pasivo), la reducción de costes y la liberación en la línea de dotaciones.

Reino Unido. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	1.211	+9	+8	2.322	+22	+21
Costes	-648	-1	-2	-1.299	-1	-2
Margen neto	563	+23	+21	1.023	+76	+75
Dotaciones	86	—	—	68	—	—
BAI	587	+43	+42	997	+865	+858
Bfº ordinario atribuido	399	+36	+34	693	+878	+871

[Información financiera detallada en página 56](#)

	Portugal	Beneficio ordinario atribuido 239 Mill. euros
---	-----------------	---

Actividad comercial y evolución del negocio

El Banco avanza en su estrategia de transformación, simplificando sus procesos y oferta comercial, con el enfoque de prestar el mejor servicio a los clientes:

- La actividad comercial y los volúmenes se recuperan, en línea con el desconfinamiento y la mejora de la economía.
- Notable incremento de la utilización de los canales digitales (web y móvil). Los clientes digitales aumentaron un 13% interanual, y las ventas digitales han crecido hasta representar el 59% del total.
- Captación de nuevos clientes con la cuenta Santander, que combina un amplio conjunto de servicios bajo una única comisión y que además permite, por un coste marginal, añadir las ventajas de Mundo 123, que sigue siendo una importante palanca de vinculación de clientes.
- La finalización de la moratoria privada (para particulares) en marzo no ha tenido impactos en la calidad crediticia.

Los préstamos y anticipos a la clientela suben el 5% interanual (también en términos brutos y sin ATA), apoyados en la buena dinámica de la nueva producción de hipotecas y pymes.

Los depósitos de la clientela suben el 4% (al igual que sin CTA). En general, crecimiento sostenido y equilibrado de los recursos de la clientela (+6%), manteniéndose el enfoque de migración hacia fondos de inversión (+37%), en un entorno de bajos tipos de interés.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el semestre sube un 50% interanual, situándose en los 239 millones de euros. Por líneas:

- Los ingresos comerciales se incrementan el 1%: el crecimiento de los ingresos por comisiones compensa los bajos tipos de interés. El total de ingresos mejora un 9% por los ROF (mayores resultados por ventas ALCO).
- Los costes bajan un 2%, gracias al proceso de transformación en marcha. Todo lo anterior hace que la ratio de eficiencia mejore sensiblemente hasta el 39,6% (-5 puntos porcentuales).
- Las dotaciones por insolvencias disminuyen el 34%; el coste del crédito se sitúa en 41 puntos básicos y la ratio de mora baja al 3,71%, a la vez que aumenta la ratio de cobertura de morosos.

Respecto al trimestre anterior, fuerte descenso del beneficio, impactado por los menores ROF, ya que los ingresos comerciales suben el 4% y los costes y las dotaciones mantienen la buena tendencia.

Portugal. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'21	s/ 1T'21	1S'21	s/ 1S'20
Ingresos	303	-29	730	+9
Costes	-143	-2	-289	-2
Margen neto	160	-43	441	+19
Dotaciones	-35	0	-69	-34
BAI	114	-51	347	+51
Bfº ordinario atribuido	78	-51	239	+50

[Información financiera detallada en página 57](#)

	Polonia	Beneficio ordinario atribuido 54 Mill. euros
---	----------------	--

Actividad comercial y evolución del negocio

La actividad en banca de particulares y pymes está mejorando con la relajación de las medidas de confinamiento. Buen comportamiento de las principales líneas de negocio: hipotecas, *leasing*, fondos de inversión, tarjetas y servicios de *brokerage*.

En cuanto a BCB (*Business Corporate Banking*), vemos una recuperación en las dinámicas comerciales comparadas con el año pasado. Además, estamos reforzando nuestra posición de negocio en el sector público. Y en CIB, mantenemos una posición de liderazgo en el mercado local, participando en transacciones significativas como la oferta pública de venta de Pepco Group, la mayor de la bolsa de Varsovia en el primer semestre de 2021.

También estamos avanzando en nuestros compromisos de Banca Responsable, con la participación en proyectos de energía verde, como la financiación de un parque eólico de 550 millones de zlotys.

Igualmente, en el semestre se han lanzado nuevos productos y servicios para mejorar el acceso al crédito a los clientes con buen perfil de riesgo.

Los préstamos y anticipos a la clientela bajan un 1% interanual. En términos brutos, sin ATA y sin la incidencia de los tipos de cambio, suben el 1%. Por segmentos, particulares sube un 1%, pymes un 6% y CIB un 1%. Empresas e instituciones cae un 2%.

Los depósitos de la clientela aumentaron el 5% interanual. Sin CTA y sin impacto de tipos de cambio, incremento del 7%, impulsado por pymes y BCB. El Banco sigue gestionando activamente los depósitos para optimizar el coste de financiación.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del semestre es de 54 millones de euros, -26% interanual y -24% en euros constantes, afectado por el cargo realizado para hipotecas en francos suizos, ya que el margen neto después de dotaciones sube el 43%, con el siguiente detalle:

- Los ingresos aumentan el 7%. La caída del margen de intereses (-8%), impactada por los menores tipos de interés, se vio compensada por las mayores comisiones (+18%, impulsadas por el aumento de la transaccionalidad, tarjetas y las relacionadas con valores), por la menor contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (BFG) y por los mayores dividendos.
- Los costes suben un 5%, por mayores costes de personal.
- Las dotaciones por insolvencias bajan un 37%, por menores cargos en los segmentos de pymes y particulares.

En el trimestre, el beneficio sube un 63% en euros constantes, por ingresos (dividendos en 2T'21 y cargo en 1T'21 de BFG), dotaciones y menor carga fiscal, que compensan los mayores cargos para préstamos para hipotecas en francos suizos.

Polonia. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	417	17	+17	774	+4	+7
Costes	-163	+3	+3	-321	+2	+5
Margen neto	254	+28	+28	453	+6	+9
Dotaciones	-45	-33	-34	-113	-38	-37
BAI	83	+43	+42	141	-16	-13
Bfº ordinario atribuido	34	+64	+63	54	-26	-24

[Información financiera detallada en página 58](#)



NORTEAMÉRICA

Beneficio ordinario atribuido
1.628 Mill. euros

Resumen ejecutivo (variaciones en euros constantes)

- En Norteamérica, el Grupo tiene una estrategia de acelerar el crecimiento en Estados Unidos, a la vez que se están incrementando las sinergias entre países, impulsando la visión regional mientras que se ejecutan las prioridades locales, compartiendo nuestras mejores prácticas y aprovechando las plataformas digitales globales.
- En actividad, fuerte crecimiento de los recursos de la clientela, impulsados por la subida de los depósitos de SBNA y de los fondos de inversión. Los préstamos y anticipos a la clientela disminuyen debido al impacto económico negativo de la pandemia y la venta de Puerto Rico y de la cartera de Bluestem.
- En resultados, el beneficio ordinario atribuido se incrementa el 178% interanual impulsado principalmente por las menores dotaciones en la región, a lo que se une el incremento de los ingresos en Estados Unidos.

Estrategia

En línea con la estrategia del Grupo de asignar capital a aquellos negocios más rentables:

- El 15 de julio, Banco Santander anunció que Santander Holdings USA, Inc. ("SHUSA") ha llegado a un acuerdo para adquirir Amherst Pierpont Securities mediante la compra de su matriz, Pierpont Capital Holdings LLC, por un importe total de aproximadamente 600 millones de dólares (unos 500 millones de euros). Está previsto que la adquisición incremente en torno al 1% el BPA del grupo y genere un retorno sobre el capital invertido de en torno al 11% en el año tres (después de sinergias), con un impacto de -9 pb en el capital del Grupo al cierre de la operación. Está previsto que la operación, que está sujeta a las correspondientes aprobaciones regulatorias y condiciones habituales de cierre, culmine a finales del primer trimestre de 2022.
- El 2 de julio SHUSA anunció una propuesta para adquirir el capital de SC USA que no es de su propiedad. Actualmente SHUSA posee aproximadamente el 80% de SC USA. Si esta transacción llega a completarse SC USA será propiedad 100% de SHUSA.
- El 26 de marzo el Grupo comunicó su intención de comprar la totalidad de acciones de Santander México que no eran de su propiedad (8,3%). El 8 de junio el Grupo ha anunciado un cambio en la estructura prevista de forma que tiene intención de formular en lugar de una oferta pública de exclusión de cotización, una oferta pública voluntaria.

En cuanto a la estrategia regional, las sinergias **entre los países** siguen desarrollándose gracias a la adopción de **iniciativas conjuntas**, como por ejemplo:

- Continuar impulsando el corredor comercial USMX, donde SCIB y Empresas están profundizando las relaciones existentes con clientes, lo que se ha reflejado en un crecimiento de los ingresos del corredor: SCIB: +21%; Empresas: +8%.

Clientes vinculados. Junio 2021

Miles y % s/ clientes activos

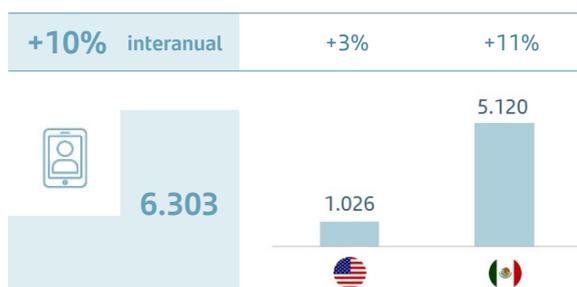


- Impulsar la **atracción y retención de clientes** por medio de estrategias de vinculación (como la captación de nóminas) o la ampliación de servicios y oferta de productos personalizados (como el envío de dinero sin comisiones desde las sucursales de EE.UU. a cualquier banco en México). Asimismo, se está trabajando en otras alternativas de pagos para el corredor USMX como PagoFX y nos estamos apalancando en la plataforma digital global PagoNxt.
- Mejorar la interacción con el cliente, con una nueva segmentación. En Estados Unidos lanzamos una propuesta de valor para clientes *affluent*: Select y Private, mientras que en México diseñamos un modelo de servicio para clientes de altos ingresos, con el objetivo de diferenciar la propuesta de valor a sus tres segmentos: Select Black, Select y Evolution para clientes jóvenes.
- Impulsar la transformación cultural y compartir las mejores prácticas para mejorar la experiencia de clientes y colaboradores. Por ejemplo, el éxito en México en la implementación de programas de vinculación, el plan de transformación de la Banca de Consumo de Santander Bank (SBNA) o la experiencia de SC USA en el negocio del automóvil.
- Continuar eliminando duplicidades en el modelo operativo, plataforma y arquitectura, aprovechando las capacidades existentes a nivel regional para optimizar gastos y aumentar la rentabilidad.

Para ello, se está consolidando la función de tecnología intrarregional: know-how de operaciones, digitalización, *hubs*, *front-office* y *back-office*, y respuesta a retos comunes a ambos países, además de la integración de la Plataforma Regional de TI (MEXUS).

Clientes digitales. Junio 2021

Miles y % variación interanual¹



(1) Excluido el impacto de la venta de Puerto Rico

Adicionalmente, Estados Unidos y México mantienen sus propias **estrategias locales**:

Estados Unidos

Tras la crisis de la covid-19, Santander US sigue apoyando a sus clientes, empleados y comunidades mientras avanza en sus prioridades estratégicas.

Continuamos centrados en mejorar la experiencia del cliente y aumentar el número de clientes y los depósitos core a través de iniciativas de transformación digital, de sucursales y comerciales, a la vez que aprovechamos nuestra base de depósitos para apoyar los negocios de Commercial Real Estate (CRE) y CIB, así como para fortalecer la colaboración en la financiación de automóviles.

El negocio de automóviles se encuentra bien posicionado para beneficiarse de la renovada demanda de vehículos usados mediante originaciones rigurosas ajustadas a riesgo a través de su red de distribuidores.

México

La innovación multicanal y el impulso de los canales digitales continúan fortaleciendo nuestra oferta de valor con nuevos productos y servicios, lo que ha permitido avanzar en la estrategia de atracción y vinculación de clientes.

Como parte del objetivo de mejorar la experiencia de nuestros clientes y fortalecer el modelo de distribución, continuamos avanzando en proyectos como la implantación de cajeros automáticos de última generación *full function* (1.444) y la instalación de dispensadores de turnos y pantallas divisorias que permiten una movilidad y distribución ordenada del flujo de clientes dentro de las sucursales, además de incrementar la seguridad y privacidad de clientes y empleados. Además, cerramos una alianza comercial con la cadena *Farmacias del Ahorro* con lo que añadimos más de 1.500 establecimientos a los más de 27.000 puntos de servicio de nuestros corresponsales bancarios en todo el país.

Continúa el impulso para incrementar el uso de canales digitales a través de campañas e incentivos para la activación de la firma electrónica y uso de tarjetas digitales. Además, sigue la consolidación de la plataforma Hipoteca Online, con más del 96% de las operaciones procesadas de forma digital en el trimestre.

Asimismo, la atracción de clientes digitales se ha apalancado mediante las alianzas con Contpaqi y Getnet. Destaca el lanzamiento de G Store de Getnet, el primer esquema en México de un negocio adquiriente, siendo también el primer país del Grupo en hacerlo.

Con esta iniciativa, las pymes podrán digitalizar su negocio al tener una tienda en línea, desarrollada por un equipo profesional, que incluye todos los procesos de comercio electrónico.

Por último, alineado con el objetivo de mejorar la experiencia del cliente, cerramos una alianza con Samsung y MasterCard para lanzar Members Wallet, una aplicación que brinda un ecosistema digital único integrando servicios como financiación, pagos, y consultas de saldo y movimientos; y una tarjeta de débito, Samsung Members, respaldada por MasterCard y Santander, que ofrecerá beneficios exclusivos para clientes Samsung en México.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela caen el 5% interanual. En términos brutos sin ATA y a tipos de cambio constantes se contraen el 3%, debido al impacto económico negativo de la pandemia y la venta de la unidad en Puerto Rico y de la cartera de Bluestem. La demanda de préstamos en Estados Unidos se ha estabilizado desde el pico de la pandemia. Sin el impacto de las ventas, los créditos se mantienen estables.

Los depósitos de la clientela aumentan un 1%. Sin considerar tipos de cambio ni CTA, también suben el 1%. Los recursos de la clientela muestran una sólida evolución interanual, aumentando un 5% a tipos de cambio constantes, principalmente por el crecimiento de los depósitos en Estados Unidos y la buena evolución de los fondos de inversión en ambos países. Sin el impacto de las ventas, los depósitos aumentan un 5%.

Resultados

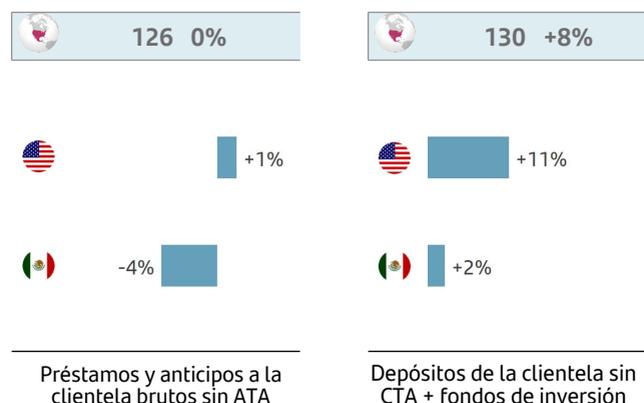
En el **primer semestre del año**, el beneficio ordinario atribuido es de 1.628 millones de euros (31% del total de las áreas operativas del Grupo), que representa un aumento del 164% interanual. En euros constantes sube el 178%, con el siguiente detalle por líneas:

- Los ingresos aumentan un 4%. El margen de intereses disminuyó el 1%, debido al impacto negativo de la bajada de tipos de interés, principalmente en México, así como a la contracción del crédito. Estas caídas han sido compensadas por mayores ingresos por *leasing* y el incremento del 5% en comisiones.
- Los costes suben el 7% por inflación e inversiones en digitalización y la ratio de eficiencia alcanza el 42,7%. Las medidas de gastos adoptadas anteriormente tendrán un impacto positivo en el segundo semestre del año, lo que permitirá disponer de fondos para nuevas iniciativas digitales y empresariales.
- Las dotaciones por insolvencias disminuyen un 73% con el coste del crédito mejorando al 1,67% (2,34% a marzo de 2021). La tasa de mora es del 2,28% y la cobertura del 152%.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido sube el 10% en euros constantes, principalmente debido al descenso de las dotaciones para insolvencias.

Negocio. Junio 2021

Miles de millones de euros y % variación interanual en euros constantes ¹



Norteamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'21			s/ 1S'20		
	2T'21	%	sin TC	1S'21	%	sin TC
Ingresos	2.719	-2	-2	5.487	-3	+4
Costes	-1.194	+4	+3	-2.343	0	+7
Margen neto	1.525	-6	-6	3.145	-5	+2
Dotaciones	-195	-50	-51	-588	-75	-73
BAI	1.338	+11	+11	2.545	+190	+205
Bfº ordinario atribuido	854	+10	+10	1.628	+164	+178

[Información financiera detallada en página 60](#)

(1) Excluido impacto Puerto Rico y de la cartera de Bluestem



Estados Unidos

Beneficio ordinario atribuido
1.291 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Santander US mantiene el foco en apoyar a sus clientes y avanzar en sus iniciativas estratégicas, cada vez más enfocadas en consumo y en los negocios con potencial de crecimiento basado en comisiones.

El trabajo realizado en los últimos años, la solidez de nuestras principales líneas de negocio y la fortaleza de nuestro balance nos han permitido situarnos en una posición única para beneficiarnos de las condiciones actuales de mercado.

Las producciones de auto suben un 29% sobre 1S'20, ya que seguimos aprovechando la fuerte base de depósitos para apoyar las originaciones en toda la gama de crédito.

Los préstamos y anticipos a la clientela caen un 9% interanual. Sin ATA ni la incidencia de los tipos de cambio, disminuyen el 2%, ya que el aumento en auto no compensa en su totalidad la menor demanda en empresas ni el impacto de la venta en Puerto Rico y de la cartera de Bluestem. Sin el impacto de estas ventas, aumentan el 1%.

Los depósitos de la clientela aumentan un 2% en la comparativa interanual. Sin considerar la incidencia de los tipos de cambio, los recursos de la clientela (sin CTA) vuelven a presentar un fuerte crecimiento (+6%) apoyado en los depósitos minoristas y empresas. Sin el impacto de las ventas, los recursos aumentan un 11%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el **semestre** es de 1.291 millones de euros (6 veces más que en 1S'20), apalancado en el fuerte crecimiento interanual en euros constantes del margen neto (+13%; +23% sin el impacto de las ventas) y otro trimestre con una mejora notable del coste del crédito. Por líneas:

- Los ingresos suben el 10%. A pesar de la presión de los tipos y los volúmenes sobre el margen, éste sube un 1% gracias a la gestión de precios. Tras recoger el impacto negativo de las ventas, las comisiones aumentan el 2% por la actividad de mercados y WM&I. Otros ingresos suben el 117%, principalmente por excelentes resultados de *leasing* de auto.
- Los costes se incrementan un 6% por el aumento de actividad y las inversiones realizadas para ejecutar las iniciativas estratégicas. A pesar de este aumento, el fuerte crecimiento de los ingresos nos ha permitido mejorar la eficiencia hasta el 41,0% (-153 pb).
- Las dotaciones caen un 91% por menores cargos netos, ya que la mejora de las perspectivas macroeconómicas, las medidas de alivio de préstamos y la solidez de los precios de vehículos usados favorecieron el buen comportamiento del crédito.

En el **trimestre**, el beneficio ordinario atribuido sube un 9% en euros constantes por la mejora en la evolución del *leasing* y por la liberación en la línea de dotaciones, ya que las expectativas macro y las métricas crediticias de la cartera siguen mejorando.

Estados Unidos. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'21			s/ 1S'20		
	2T'21	%	sin TC	1S'21	%	sin TC
Ingresos	1.835	-3	-3	3.737	0	+10
Costes	-783	+5	+5	-1.531	-3	+6
Margen neto	1.052	-9	-9	2.206	+3	+13
Dotaciones	9	—	—	-156	-91	-91
BAI	1.076	+10	+11	2.050	+573	+636
BFº ordinario atribuido	674	+9	+9	1.291	+512	+569

[Información financiera detallada en página 61](#)



México

Beneficio ordinario atribuido
387 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela aumentan un 7% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipos de cambio constantes, bajan el 4% por los créditos corporativos (-13%), caída compensada parcialmente por el crecimiento del 10% en particulares, donde somos el banco que gana más cuota de mercado. Las tarjetas tienen un menor nivel de uso que en 2020, aunque se observa un cambio de tendencia positivo. Por otra parte, fuerte crecimiento (+15%) en hipotecas.

En este segmento, contamos con productos y servicios innovadores, como la Hipoteca Plus, que reconoce el nivel de relación de los clientes y reduce la tasa de interés al cumplir ciertos requisitos, o la Hipoteca Free, la primera libre de comisiones, tasaciones y seguros en el país. También somos el único banco en México que ofrece una tasa de interés a medida del perfil del cliente, lo que nos sitúa como uno de los principales originadores de hipotecas del mercado.

Todo ello ha hecho que seamos reconocidos por la revista *Global Brands Magazine*, como la Mejor Marca de Banca Hipotecaria en 2021.

Los depósitos de la clientela suben el 1%. Sin considerar tipos de cambio ni CTA, los depósitos disminuyen el 1%, afectados por los segmentos de empresas tras su repunte a principios de la pandemia, lo que ha compensado el crecimiento en vista particulares (+9%). Los fondos de inversión, por su parte, aumentan el 12%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre** del año ha sido de 387 millones de euros, un 5% menos que el mismo periodo de 2020. En euros constantes cae un 2%, con el siguiente detalle por líneas:

- Los ingresos bajan el 6% impactados por la caída de los ROF (ventas carteras ALCO en 2020) y del margen de intereses (-4%), éste último reflejo de unos tipos de interés más bajos y los menores volúmenes de cartera. Las comisiones suben el 8%, principalmente por las transaccionales.
- Los costes se incrementan un 2% en términos nominales, principalmente por los relacionados con tecnología y por las mayores amortizaciones. En términos reales, bajan el 2%.
- Las dotaciones caen un 21% por la mayor cifra registrada en el primer semestre de 2020 debido a la pandemia.

Respecto al **trimestre anterior**, el beneficio ordinario atribuido sube el 11% en euros constantes por el repunte del margen de intereses, el estricto control de costes y las menores dotaciones.

México. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'21			s/ 1S'20		
	2T'21	%	sin TC	1S'21	%	sin TC
Ingresos	878	+2	0	1.743	-9	-6
Costes	-379	+2	0	-752	-1	+2
Margen neto	499	+1	0	991	-14	-12
Dotaciones	-204	-10	-12	-432	-23	-21
BAI	289	+11	+10	548	-5	-2
BFº ordinario atribuido	205	+13	+11	387	-5	-2

[Información financiera detallada en página 62](#)



SUDAMÉRICA

Beneficio ordinario atribuido
1.645 Mill. euros

Resumen ejecutivo (variaciones en euros constantes)

- Continuamos con la estrategia de fortalecer la conexión en la región y facilitar la exportación de experiencias positivas entre las unidades, capturando nuevas oportunidades de negocio.
- Seguimos enfocados en el crecimiento rentable, la mejora de la satisfacción de los clientes y su vinculación, además del control de costes y de los riesgos.
- En actividad, crecimiento interanual a doble dígito tanto en créditos brutos como en depósitos, apoyado en la innovación de la oferta de productos y servicios.
- El beneficio ordinario atribuido ha aumentado un 41% interanual, gracias a la buena evolución de los ingresos comerciales y las menores dotaciones.

Estrategia

Sudamérica es una región con un gran potencial de crecimiento, con oportunidades de bancarización y de avance en materia de inclusión financiera. En este escenario, seguimos enfocándonos en crecer, aprovechando las oportunidades de negocio, compartiendo las experiencias positivas entre unidades, y potenciando la digitalización y la vinculación.

Mantenemos la estrategia de capturar sinergias en todas las unidades de negocio:

- En **financiación al consumo**, Brasil ha exportado a otros países su plataforma de gestión para la financiación de vehículos nuevos y usados, y Cockpit, una plataforma para agilizar la gestión de los concesionarios de autos que se está implantando en Argentina y Perú. Chile incrementó las ventas de seguros de automóviles. En Colombia, avanzamos en alianzas estratégicas. En Uruguay, lanzamos otros canales de financiación de vehículos a través de Creditel, una de nuestras financieras de consumo.
- En **medios de pago**, estamos enfocados en las estrategias de comercio electrónico y en lograr transferencias nacionales e internacionales inmediatas. Seguimos con la consolidación de Getnet en varios países, apoyada en el éxito del modelo desarrollado en Brasil, donde ya contamos con las aprobaciones regulatorias locales para la escisión de Getnet. En Chile se han logrado buenos resultados en el trimestre y en Argentina estamos ampliando la oferta para particulares.

- Continuamos avanzando en el desarrollo de ofertas conjuntas entre **SCIB y empresas** para profundizar en las relaciones con clientes multinacionales, con el objetivo de mejorar la atención ofrecida, aumentar su vinculación y ampliar la captación en todos los países, con un enfoque particular en fortalecer los lazos establecidos entre Brasil, Colombia y Perú.
- Seguimos impulsando nuestra **transformación digital** para mejorar la calidad de servicio, con modernización de nuestros canales y procesos, y ampliación de productos y servicios. Como resultado de las medidas implantadas, los clientes vinculados y digitales aumentaron un 24% y un 20%, respectivamente, en los últimos doce meses.
- También avanzamos en la promoción de **negocios inclusivos y sostenibles** en la región, como nuestra oferta de microcrédito, Prospera, presente en Brasil y Uruguay y lanzada durante este trimestre en Colombia. Además, en Brasil y Chile realizamos emisiones de préstamos verdes.

Por **países**, destacan las siguientes iniciativas:

- **Brasil:** hemos vuelto a registrar una alta rentabilidad en el trimestre como resultado de la buena dinámica comercial, con récord de captación de nuevos clientes. Hemos mantenido el fuerte ritmo de producción de hipotecas a particulares, hemos logrado un récord en la venta de tarjetas y un crecimiento significativo en ingresos en Getnet. En autos mantuvimos el liderazgo en particulares, con una cuota de mercado del 25%, en mayo de 2021

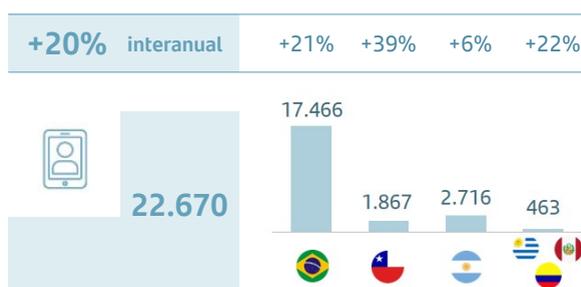
Clientes vinculados. Junio 2021

Miles y % s/ clientes activos



Clientes digitales. Junio 2021

Miles y % variación interanual



Por otro lado, nuestro liderazgo en el sector mayorista nos consolida como uno de los mejores bancos corporativos, gracias a nuestra experiencia como banco global (siendo el mayor banco de operaciones de divisas en los últimos ocho años), en infraestructura, en agronegocios (mayor mesa de commodities agrícolas del país) y en renta variable.

- **Chile:** sigue enfocado en la banca digital y en mejorar el servicio al cliente. Santander Life y Superdigital registraron grandes crecimientos en la captación de nuevos clientes, avanzando en sus objetivos de promover la bancarización, el buen comportamiento crediticio y mejorar la transaccionalidad. El lanzamiento de Getnet ha logrado resultados por encima de los previstos.
- **Argentina:** continuamos mejorando el modelo de atención a través de la transformación digital. Hemos inaugurado la primera sucursal enfocada en el agronegocio, también hemos avanzado en la construcción de una plataforma abierta de servicios financieros, y potenciamos el negocio de Santander Consumer para la financiación de vehículos y bienes de consumo. Además Getnet continua avanzando, donde hemos comenzado con la oferta de servicios a clientes particulares.
- **Uruguay:** la consolidación de nuestro modelo de negocio nos permite atraer clientes y ganar cuota en los negocios prioritarios, mientras progresamos en nuestra transformación tecnológica y en la modernización de nuestros canales y procesos. Lanzamos una nueva oferta de vinculación de clientes particulares llamada Soy Santander y fuimos reconocidos como el primer banco en el *ranking* de GPTW.
- **Perú:** seguimos desarrollando la estrategia de digitalización de nuestros servicios y procesos internos. Un 70% de las transacciones son procesadas digitalmente a través de nuestra plataforma *office banking*, a lo que se suman iniciativas como el *onboarding* digital de clientes o la compra de una plataforma digital para la financiación al consumo y de vehículos usados.
- **Colombia:** realizamos operaciones de estructuración y colocación de títulos relacionados con infraestructuras y avanzamos en ofertas conjuntas entre SCIB y empresas. También continuamos enfocados en ganar cuota de mercado rentable en financiación al consumo y hemos lanzado Prospera.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela suben un 12% interanual. En términos brutos sin ATA y a tipo de cambio constante se incrementan un 10% con subidas en todas las unidades a excepción de Chile.

Los depósitos de la clientela suben un 11% interanual. Sin considerar la incidencia de los tipos de cambio ni de las CTA, crecen un 12%, impulsados por los depósitos vista (+26%). Los fondos de inversión, por su parte, suben un 7%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre** es de 1.645 millones de euros, un 19% más que en el primer semestre de 2020. Sin considerar la incidencia de los tipos de cambio, aumentó un 41%, con el siguiente detalle por líneas:

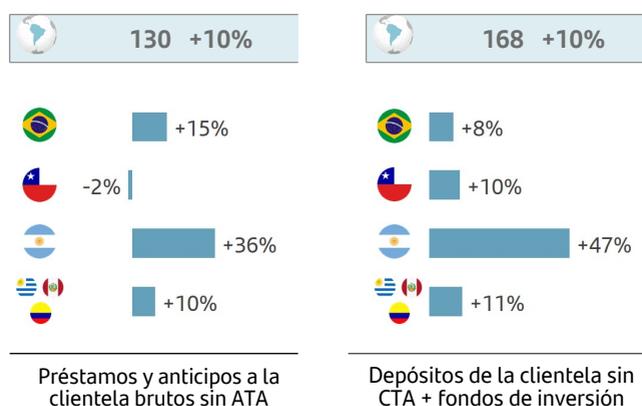
- Los ingresos aumentan el 10% por la buena evolución del margen de intereses (+11%) y de las comisiones (+14%).
- Los costes suben por debajo de los ingresos, y lo hacen fundamentalmente por Argentina (inflación). Destaca la buena gestión en costes de Brasil y Chile (-1% y +2%, respectivamente en términos nominales; disminuyen el 6% y el 1% en términos reales). La eficiencia en la región mejora 82 pb interanual hasta el 34,4%, con lo que el margen neto aumenta el 11%.
- Las dotaciones se reducen un 28% por las mayores provisiones relacionadas con la covid-19 realizadas en 2020. En calidad crediticia, la tasa de mora desciende al 4,36%, la cobertura sube al 98% y el coste del crédito mejora hasta el 2,51%.

Por **geografías**, todos los países exceptuando Uruguay registran incrementos del beneficio ordinario atribuido a doble dígito en euros constantes por la buena evolución de los ingresos y las menores provisiones (a excepción de Perú y Colombia que las aumentan). En Uruguay, la caída del beneficio se explica fundamentalmente por el menor margen de intereses (bajada de tipos de interés).

Respecto al **primer trimestre**, el beneficio ordinario atribuido sube un 10% en euros constantes por el buen comportamiento de los ingresos comerciales en las principales geografías que más que compensan los mayores costes y también las mayores dotaciones en Brasil.

Negocio. Junio 2021

Miles de millones de euros y % variación interanual en euros constantes



Sudamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'21			s/ 1S'20		
	2T'21	%	sin TC	1S'21	%	sin TC
Ingresos	3.772	+7	+5	7.311	-7	+10
Costes	-1.299	+7	+6	-2.518	-9	+7
Margen neto	2.473	+7	+4	4.793	-6	+11
Dotaciones	-809	+18	+15	-1.492	-39	-28
BAI	1.609	+7	+4	3.113	+27	+49
Bfº ordinario atribuido	871	+13	+10	1.645	+19	+41

[Información financiera detallada en página 64](#)



Brasil

Beneficio ordinario atribuido

1.180 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Seguimos avanzando en nuestra estrategia comercial:

- En auto, donde somos líderes para el segmento de particulares, lanzamos Auto Negocio, plataforma 100% online para la compra y venta de vehículos sin la intermediación de una empresa.
- En tarjetas, la captación de clientes creció un 93% interanual, logrando un nuevo récord, y con un crecimiento significativo de los ingresos procedentes tanto de tarjetas de crédito como de débito.
- En hipotecas, la producción de particulares creció un 174% interanual y en *home-equity*, con Usecasa, un 24%.
- En el ámbito ESG, hemos sido reconocidos como el mejor banco en esta materia y somos líderes en financiación de energía solar. En microcréditos ya tenemos 600 mil clientes activos.

Estas iniciativas nos han llevado a incrementar los clientes vinculados un 26% interanual y los digitales un 21%.

En transformación digital, GENTE (nuestra plataforma de inteligencia artificial), ya ha atendido a más de 9,8 millones de clientes.

En cuanto a los volúmenes, los préstamos y anticipos a la clientela crecen un 20% interanual. En términos brutos sin ATA y a tipo de cambio constante se incrementan un 15%, con buen desempeño en todos los segmentos, fundamentalmente en particulares y pymes.

Los depósitos de la clientela suben un 11% interanual. Sin considerar la incidencia de los tipos de cambio ni de las CTA, también crecen un 11%, impulsados tanto por los depósitos vista (+12%) como por los de plazo (+11%). Los fondos de inversión suben un 3%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el **primer semestre** fue de 1.180 millones de euros (+19% interanual). A tipo de cambio constante, el beneficio se incrementó un 44%, destacando por líneas:

- Los ingresos suben un 9% impulsados por la buena evolución del margen de intereses (+10% apoyado en mayores volúmenes) y de las comisiones (seguros y mercado de capitales).
- Los costes descienden un 1% con lo que el margen neto crece un 14% y la eficiencia mejora hasta el 28,9% (-2,9 pp interanual).
- Las dotaciones caen un 22%, por las mayores provisiones realizadas en 2020 relativas a la pandemia. El coste del crédito mejora hasta el 3,51%, la tasa de mora baja al 4,55% y la cobertura se mantiene elevada (112%).

En el **trimestre**, el beneficio sube un 6% en euros constantes, gracias al buen comportamiento de los ingresos comerciales que compensan los menores ROF (mercados), los mayores costes afectados por la inflación y la mayor actividad y el aumento de dotaciones.

Brasil. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'21			s/ 1S'20		
	2T'21	%	sin TC	1S'21	%	sin TC
Ingresos	2.682	+6	+3	5.203	-10	+9
Costes	-779	+8	+4	-1.502	-18	-1
Margen neto	1.902	+6	+2	3.701	-6	+14
Dotaciones	-674	+23	+19	-1.222	-36	-22
BAI	1.200	+4	0	2.354	+25	+52
Bfº ordinario atribuido	619	+10	+6	1.180	+19	+44

[Información financiera detallada en página 65](#)



Chile

Beneficio ordinario atribuido

321 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Continuamos enfocados en aumentar la atracción y vinculación y en ofrecer una atractiva rentabilidad:

- El éxito de Getnet nos ha permitido alcanzar en mayo la instalación de los 20.000 TPV que se habían previsto para todo el año, instalando en junio otros 8.000. Más de la mitad han sido comprados por negocios que antes no contaban con este medio de pago, y el 65% se han vendido de forma digital.
- Santander Life continúa revolucionando el mercado con su oferta y su *onboarding* digital y ya cuenta con más de 729.000 clientes.
- Superdigital también tuvo un semestre récord en aperturas de cuentas y supera los 182.000 clientes.
- Estas medidas se ven reflejadas en el aumento interanual de los clientes vinculados (+13%) y digitales (+39%) y el banco ha cerrado el trimestre con el mejor NPS del país.

En volúmenes, los préstamos y anticipos a la clientela aumentan un 5% interanual. En términos brutos sin ATA y a tipo de cambio constante caen un 2%, ya que la subida en pymes e hipotecas no consigue compensar la caída en empresas y CIB.

Los depósitos de la clientela suben un 17% interanual. Sin considerar la incidencia de los tipos de cambio ni de las CTA, crecen un 10%. Continuamos mejorando el *mix* del pasivo, al aumentar un 42% los depósitos a la vista, mientras que disminuyen un 19% los depósitos a plazo. Los fondos de inversión suben un 12%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre** fue de 321 millones de euros, con un crecimiento interanual del 75%. A tipo de cambio constante, sube un 70%, con el siguiente detalle:

- Los ingresos aumentan un 7%, gracias a la subida del 12% en el margen de intereses (gestión de márgenes e inflación) y del 11% en comisiones, impulsadas por las transaccionales y las de seguros.
- Los costes suben menos del 2% por la buena gestión de gastos. La eficiencia mejora hasta el 38,4% (-1,9 pp interanual).
- Las dotaciones se reducen un 49% debido a los mayores cargos relacionados con la pandemia en 2020. El coste del crédito disminuye al 1,07% y la ratio de mora al 4,57%.

En el **trimestre**, el beneficio sube un 9% en euros constantes, principalmente por la subida en margen de intereses y ROF y las menores dotaciones.

Chile. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'21			s/ 1S'20		
	2T'21	%	sin TC	1S'21	%	sin TC
Ingresos	637	+4	+3	1.252	+10	+7
Costes	-245	+4	+3	-481	+5	+2
Margen neto	392	+4	+3	771	+14	+10
Dotaciones	-82	-19	-20	-182	-47	-49
BAI	315	+14	+13	592	+79	+74
Bfº ordinario atribuido	169	+11	+9	321	+75	+70

[Información financiera detallada en página 66](#)

	Argentina	Beneficio ordinario atribuido 108 Mill. euros
---	------------------	---

Actividad comercial y evolución del negocio

Seguimos centrados en el negocio transaccional y el servicio al cliente, a través de la innovación, la mejora del modelo de atención y la transformación digital de los procesos y productos. Todo ello se refleja en el aumento de los clientes y las ventas digitales.

En el trimestre se inauguró la primera sucursal enfocada en agronegocio, con un nuevo modelo de atención para clientes de zonas agropecuarias.

Adicionalmente, continuamos avanzado en la construcción de nuestra plataforma abierta de servicios financieros:

- Mejoramos la propuesta de valor de Getnet, alcanzando los 35.000 comercios activos desde su lanzamiento en octubre de 2020.
- En Santander Consumer nos hemos enfocado principalmente en vehículos usados al mismo tiempo que buscamos ampliar nuestro ecosistema con nuevas alianzas para el segmento de consumo.
- MODO, la solución de pagos que promueve el pago digital y la inclusión financiera ha alcanzado más de un millón de clientes.

En volúmenes, los préstamos y anticipos a la clientela caen un 6% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, suben el 36% interanual, impulsados por créditos a pymes y tarjetas. Los saldos en dólares disminuyen en la moneda de origen.

Los depósitos de la clientela descienden un 4% interanual. Sin considerar la incidencia de los tipos de cambio ni de las CTA, crecen un 37%, tanto por los depósitos vista como los de plazo. Los fondos de inversión suben un 97%. La liquidez excedente se coloca en títulos del banco central.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre** se sitúa en 108 millones de euros, con una caída interanual del 1%. A tipo de cambio constante, incremento del 42%. Por líneas:

- Los ingresos suben un 28%, apoyados en el margen de intereses, las comisiones y los ROF, que más que compensan el efecto negativo del mayor impacto derivado del ajuste por inflación.
- Los costes aumentan un 48%, afectados por la inflación y el incremento salarial. El margen neto registra una subida del 6%.
- Las dotaciones por insolvencias caen un 47% debido a las provisiones adicionales realizadas en 2020 por la pandemia. El coste del crédito mejora hasta el 3,94%, la ratio de mora fue del 3,34% y la cobertura aumenta hasta el 168%.

En el **trimestre**, el beneficio crece un 50% en euros constantes impulsado por los ingresos comerciales, que compensan las subidas en costes y en dotaciones.

Argentina. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'21			s/ 1S'20		
	2T'21	%	sin TC	1S'21	%	sin TC
Ingresos	301	15	+26	563	-10	+28
Costes	-179	+5	+15	-349	+3	+48
Margen neto	122	+33	+45	214	-26	+6
Dotaciones	-35	+148	+166	-48	-63	-47
BAI	57	+30	+42	100	-20	+14
Bfº ordinario atribuido	62	+38	+50	108	-1	+42

[Información financiera detallada en página 67](#)

Otros Sudamérica			
-------------------------	---	---	---

Uruguay

Los préstamos y anticipos a la clientela en términos brutos y a tipo de cambio constante aumentan un 9%. Los depósitos de la clientela sin considerar la incidencia de los tipos de cambio suben un 14%.

El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre** fue de 51 millones de euros, con una caída interanual del 26%. A tipo de cambio constante, desciende un 14%, con la siguiente evolución:

- El margen bruto disminuye un 9% por el menor margen de intereses (caídas significativas de los tipos de interés) y menores ROF. Buena dinámica en comisiones, que crecen un 15%.
- Los costes aumentan un 7%, por debajo de la inflación.
- Las dotaciones por insolvencias caen un 45%, el coste del crédito mejora hasta el 1,66% y la cobertura es del 110%.

En el **trimestre**, el beneficio ordinario atribuido desciende un 4% en euros constantes respecto al trimestre anterior por menores ingresos.

Perú

Los préstamos y anticipos a la clientela en términos brutos y a tipo de cambio constante, suben un 16%. Los depósitos de la clientela sin considerar la incidencia de los tipos de cambio aumentan un 2%.

El beneficio ordinario atribuido en el **primer semestre de 2021** es de 26 millones de euros, un 8% más interanual. A tipo de cambio constante, sube un 29%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 43%, principalmente por los ingresos comerciales. Los costes crecen por debajo de los ingresos, mejorando la eficiencia hasta el 28,2%.
- Las dotaciones suben por las de carácter preventivo. La ratio de mora es del 0,80% y la cobertura se sitúa en el 193%.

Colombia

Los préstamos y anticipos a la clientela en términos brutos y a tipo de cambio constante suben un 2%. Los depósitos de la clientela sin considerar la incidencia de los tipos de cambio crecen un 11%.

El beneficio ordinario atribuido en el **primer semestre de 2021** es de 12 millones de euros, un 24% superior al del primer semestre de 2020. A tipo de cambio constante, sube un 34% por:

- El margen bruto aumenta un 29% (impulsado por el margen de intereses y las comisiones), por encima del aumento de costes.
- Las dotaciones se incrementan pero se mantiene una buena calidad crediticia: la ratio de mora es del 0,43%, el coste del crédito es del 0,71% y la cobertura sigue siendo muy elevada (261%).

Otros sudamerica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	Margen neto			Bfº ordinario atribuido		
	s/ 1S'20			s/ 1S'20		
	1S'21	%	sin TC	1S'21	%	sin TC
Uruguay	84	-31	-20	51	-26	-14
Perú	52	+25	+49	26	+8	+29
Colombia	24	+31	+42	12	+24	+34

DCB DIGITAL CONSUMER BANK

Beneficio ordinario atribuido
569 Mill. euros

Resumen ejecutivo (variaciones en euros constantes)

- La nueva producción de crédito se situó muy por encima de los niveles del primer semestre de 2020 (+20% interanual), a pesar del impacto de las medidas de confinamiento en el primer trimestre de este año. Esperamos un fuerte segundo semestre conforme se vayan levantando las restricciones.
- Continuamos desarrollando las operaciones estratégicas iniciadas en 2020, encaminadas a la consecución de eficiencias gracias a la reducción de costes y empezando el proceso para convertir las relaciones monoproducto en relaciones bancarias para aumentar la rentabilidad.
- El beneficio ordinario atribuido se sitúa en 569 millones de euros, un 11% superior al del mismo periodo de 2020, favorecido por el incremento de los ingresos del 4% interanual, que ayuda a un crecimiento del 2% en el margen neto. El RoTE ordinario aumenta hasta el 12%, con un RoRWA en el negocio de SCF del 2,0%.

Estrategia

Digital Consumer Bank es el líder europeo en financiación al consumo, creado a partir de la combinación de las fortalezas de SCF y Openbank: la escala y la posición de liderazgo de SCF en el negocio de consumo en Europa y las capacidades digitales de Openbank. El objetivo es generar sinergias para ambos negocios:

- **SCF** usará las capacidades tecnológicas de Openbank para mejorar su operativa digital y ser capaz de proveer un mejor servicio a sus clientes y socios (fabricantes, concesionarios de coches, distribuidores y particulares) a un menor precio.
- **Openbank** podrá ofrecer productos de banca minorista tradicional a la extensa base de clientes de SCF para expandir sus capacidades y potencial por Europa, con menores costes de distribución.
- **SCF** es el líder en financiación al consumo en Europa con presencia en 18 países (16 en Europa, incluyendo el reciente lanzamiento en Grecia, China y Canadá) y más de 130.000 puntos de venta asociados (concesionarios de autos y comercios). Además, cuenta con numerosos acuerdos de financiación con fabricantes de automóviles y motos y grupos de distribución minorista.

- **Openbank** es el banco 100% digital más grande de Europa. Ofrece cuentas corrientes, tarjetas, préstamos, hipotecas, un servicio de *robo-advisor* de última generación y una plataforma abierta de servicios de *brokerage*. Actualmente, desarrolla su actividad en España, Países Bajos, Alemania y Portugal, y estamos trabajando en su expansión por Europa y América.

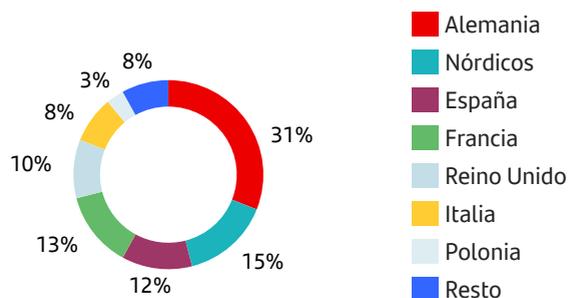
Las principales prioridades para 2021 son:

- **Auto**: consolidar nuestra posición de liderazgo en el sector de auto, fortaleciendo nuestros servicios de *leasing* y de suscripción en todos los países en los que operamos. Además, generamos casi un millón de nuevos contratos en los primeros 6 meses del año y contamos con una cartera de crédito de 89.000 millones de euros a cierre de junio.
- **Consumo (no auto)**: ganar cuota de mercado en soluciones de financiación al consumo, sacando partido a la posición actual para crecer en *e-commerce*, *checkout lending* y *BuyNowPayLater (BNPL)* y dar servicio a nuestros clientes a través de 55.000 puntos de venta (físicos y digitales). Además, generamos más de 2 millones de nuevos contratos en el primer semestre de 2021 y contamos con una cartera de crédito de 19.000 millones de euros a cierre de junio.
- **Retail**: incrementar las capacidades digitales para aumentar la vinculación de nuestros 1,6 millones de clientes, y así potenciar la actividad de banca digital, que actualmente cuenta con 33.200 millones de euros en recursos de clientes.
- **Reducción de costes y simplificación**: acelerar la digitalización para transformar el negocio y mejorar la eficiencia. Los principales motores son:
 - Simplificación organizativa: transición desde licencias bancarias a sucursales en el *hub* España.
 - Optimización de TI: aprovechando la tecnología y la capacidad de gestión de datos de la plataforma de Digital ODS Openbank, con aplicaciones de Banca Digital (APIs) y un modelo *SaaS (Software as a Service)*.
 - Redefinición de nuestro modelo de distribución y aumento de la automatización.

Todo ello nos da un gran potencial para la mejora del negocio de Digital Consumer Bank a través de nuestros 19 millones de clientes activos, creando relaciones más sólidas e integrando los

Digital Consumer Bank. Distribución del crédito

Junio 2021



criterios ESG de Santander. Queremos dar servicio a clientes actuales y futuros con un impacto medioambiental positivo mediante el desarrollo de soluciones de negocio como: financiación de vehículos eléctricos; servicios de compensación de carbono que ya se ofrecen en todos los países; financiación de cargadores eléctricos, paneles solares, sistemas de calefacción verde, etc.

Evolución del negocio

En el primer semestre de 2021, la producción del crédito aumenta un 20% en comparativa interanual, absorbiendo los severos confinamientos de la primera parte del año en varios de los países en los que Digital Consumer Bank opera.

En el primer trimestre de 2021, las restricciones afectaron la actividad comercial principalmente en el centro de Europa, especialmente en Alemania, Países Bajos y Austria. Pero a partir del segundo trimestre del año, la actividad empezó a mostrar fuertes signos de recuperación, con buen comportamiento de Alemania y países Nórdicos, donde la nueva producción aumentó respecto al primer trimestre un 25% y 18%, respectivamente. Esperamos un fuerte segundo semestre del año conforme se vayan levantando las restricciones como consecuencia del proceso de vacunación.

En el primer semestre, destaca el avance en las siguientes iniciativas: la mejora de nuestra propuesta paneuropea de *leasing* a través de diversos proyectos; la implantación de la nueva solución de financiación al consumo (para teléfonos móviles y aparatos de modem) a través de más de 2.500 puntos de venta minoristas en Italia, gracias a la creación de la *joint venture* TIMFIN; y la puesta en marcha de la nueva estructura operativa del *hub* España, ya que estamos realizando la transición de licencias bancarias a las sucursales para mejorar la eficiencia.

También, y para compensar la pérdida de ingresos como consecuencia del confinamiento en el primer trimestre derivado de la crisis de la covid-19, se han llevado a cabo distintas medidas, como son la reducción de costes e iniciativas sobre ingresos con foco en precios y coste del pasivo.

El stock de préstamos y anticipos a la clientela es de 113.000 millones de euros (+1% interanual). En términos brutos y sin ATA, estos se situaron en línea con el primer semestre de 2020 a tipo de cambio constante, a pesar del fuerte impacto que las medidas de confinamiento derivadas de la covid-19 han tenido sobre la mayoría de los mercados en los que opera Digital Consumer Bank.

Resultados

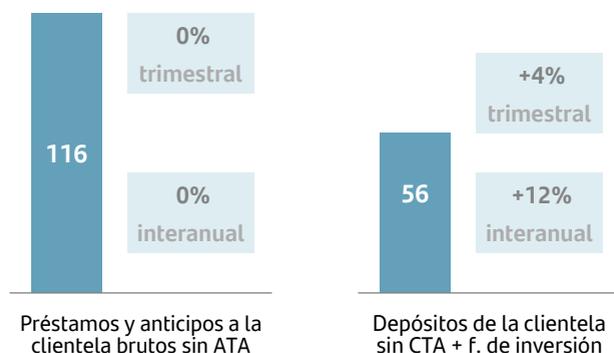
El beneficio ordinario del **primer semestre del año** se sitúa en 569 millones de euros, un 12% más que en el mismo periodo de 2020. Excluyendo el impacto de los tipos de cambio, +11%. Por líneas:

- Los ingresos mejoran un 4% en comparativa interanual. El margen de intereses cae un 1% respecto al año anterior, y los ingresos por comisiones suben un 11%, impulsados por el aumento de las producciones.
- Los costes suben un 5% principalmente por perímetro (Sixt y TIMFIN) y nuevas inversiones en transformación digital. Excluyendo estos impactos, disminuyen un 0,4% interanual. La ratio de eficiencia se sitúa en el 46,6%, lo que contribuye a una mejora del margen neto del 2% interanual.
- Fuerte reducción de las provisiones (-42%) por las dotaciones relacionadas con la covid-19 contabilizadas en el primer semestre de 2020. Buena evolución de la calidad crediticia, con un coste del crédito del 0,64% y una ratio de mora del 2,18%.
- Las principales unidades por beneficio son Alemania (180 millones de euros), Nórdicos (108 millones), Reino Unido (130 millones), Francia (70 millones) e Italia (65 millones).

En **comparación con el trimestre anterior**, el beneficio cae un 5% en euros constantes principalmente debido a la aportación al *FUR* y al cargo relacionado con hipotecas en francos suizos, ya que los ingresos comerciales aumentan (margen de intereses: +1%; comisiones: +9%) y las dotaciones disminuyen el 15%. Excluyendo ambos impactos, el beneficio ordinario sube a doble dígito.

Negocio

Junio 2021. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Digital Consumer Bank. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'21			s/ 1S'20		
	2T'21	%	sin TC	1S'21	%	sin TC
Ingresos	1.302	0	0	2.606	+4	+4
Costes	-613	+2	+2	-1.214	+6	+5
Margen neto	689	-2	-2	1.392	+3	+2
Dotaciones	-142	-14	-15	-308	-42	-42
BAI	502	-1	-1	1.008	+13	+13
Bfº ordinario atribuido	278	-5	-5	569	+12	+11

[Información financiera detallada en página 69](#)



Centro Corporativo

Beneficio ordinario atribuido

-1.062 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- En el entorno de la crisis sanitaria, el Centro Corporativo ha continuado desarrollando su función de apoyo al Grupo y ha ido incorporando progresivamente a los empleados a sus puestos de trabajo, compaginando presencia física con teletrabajo, siguiendo las recomendaciones de las autoridades sanitarias y manteniendo una elevada flexibilidad para cubrir las necesidades individuales.
- Su objetivo es prestar servicio a las unidades operativas, aportando valor y realizando las funciones corporativas de seguimiento y control. También desarrolla funciones relacionadas con la gestión financiera y del capital.
- El resultado ordinario atribuido disminuye su pérdida un 6% respecto al primer semestre de 2020, principalmente por la disminución de los costes y menores cargos en otros resultados.

Estrategia y funciones

El Centro Corporativo aporta valor al Grupo de diversas formas:

- Haciendo más sólido el gobierno del Grupo, mediante marcos de control y supervisión global.
- Fomentando el intercambio de mejores prácticas en gestión de costes y generando economías de escala. Ello nos permite tener una eficiencia entre las mejores del sector.
- Contribuyendo al lanzamiento de proyectos que serán desarrollados por las áreas de negocio transversales, con el objetivo de aprovechar la globalidad para generar economías de escala.

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

- **Funciones desarrolladas por Gestión Financiera:**
 - Gestión estructural del riesgo de liquidez asociado a la financiación de la actividad recurrente del Grupo y las participaciones de carácter financiero.
 - Esta actividad se realiza mediante la diversificación de las fuentes de financiación (emisiones y otros), manteniendo un perfil adecuado en cada momento en volúmenes, plazos y costes. El precio al que se realizan estas operaciones con otras unidades del Grupo es el tipo de mercado más la prima que, en concepto de liquidez, el Grupo soporta por la inmovilización de fondos durante el plazo de la operación.
 - Asimismo, se gestiona de forma activa el riesgo de tipo de interés para amortiguar el impacto de las variaciones en los tipos sobre el margen de intereses y se realiza a través de derivados de alta calidad crediticia, alta liquidez y bajo consumo de capital.
 - Gestión estratégica de la exposición a tipos de cambio en el patrimonio y dinámica en el contravalor de los resultados anuales en euros de las unidades. Actualmente, inversiones netas en patrimonio cubiertas por 21.408 millones de euros (principalmente Brasil, Reino Unido, México, Chile, EE.UU., Polonia y Noruega) con distintos instrumentos (*spot*, *fx* o *forwards*).
- **Gestión del total del capital y reservas: asignación eficiente de capital a cada una de las unidades a fin de maximizar el retorno para los accionistas.**

Resultados

En el primer semestre de 2021, la pérdida ordinaria atribuida es de 1.062 millones de euros, un 6% inferior a la de 1S'20 (-1.125 millones de euros), con el siguiente detalle:

- Impacto negativo en el margen de intereses por aumento del *buffer* de liquidez y menores ROF, que comparan con unos resultados por cobertura de tipos de cambio positivos en 2020.
- En sentido contrario, los costes continúan registrando una favorable evolución al mejorar el 4% respecto de 1S'20, reflejo de las medidas de racionalización y simplificación que se vienen realizando.
- La línea de insolvencias aumenta por el cargo de 150 millones de euros (105 millones de euros neto de impuestos) realizado en el primer trimestre debido a la falta de visibilidad sobre el momento y ritmo al que se produciría la recuperación económica.
- Por último, mejora en otros resultados y dotaciones por saneamientos realizados en 1S'20 de carácter no recurrente de determinadas participaciones que se habían visto afectadas por el impacto de la crisis en su valoración.

Centro Corporativo. Resultados ordinarios

Millones de euros

	2T'21	1T'21	Var.	1S'21	1S'20	Var.
Margen bruto	-430	-370	+16%	-800	-617	+30%
Margen neto	-511	-449	+14%	-960	-784	+22%
BAI	-553	-635	-13%	-1.188	-1.186	0%
BFº ordinario atribuido	-535	-527	+2%	-1.062	-1.125	-6%

[Información financiera detallada en página 70](#)



Banca Comercial

Beneficio ordinario atribuido
3.790 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Resultados. (1S'21 vs. 1S'20). % var. en euros constantes

Crecimiento del beneficio por mayores volúmenes e ingresos, con mejora de la eficiencia y del coste del crédito

Ingresos	Costes	Dotaciones
+8%	+1%	-44%

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

Los préstamos a la clientela crecen un 1% y los recursos suben un 7% interanual

Préstamos a la clientela	Recursos de la clientela
794 ▲ 1% interanual	768 ▲ 7% interanual

Clientes



Actividad comercial

La crisis sanitaria global y los efectos económicos y sociales que ha generado nos ha llevado a fortalecer todavía más nuestro compromiso con los clientes y la sociedad.

Junto a ello, esta situación ha intensificado la implantación y desarrollo de nuestra estrategia de transformación digital, con foco en la muticanalidad y en la digitalización de los procesos y negocios. Para ello, estamos adaptando los canales a las nuevas tendencias de negocio, mediante un modelo híbrido que, si bien prioriza la atención a través de medios digitales, lo compagina con la actividad que realizan las oficinas físicas, a las que se derivan aquellas operativas más complejas o que requieran de una mayor atención por parte de nuestros profesionales.

Este acompañamiento personalizado y adaptado a las necesidades de cada cliente da respuesta también a otro de nuestros objetivos primordiales, que es la mejora continua de nuestro servicio y atención al cliente. Gracias a esta orientación, hemos conseguido situarnos en el Top 3 de satisfacción de clientes, medido por NPS, en 7 de nuestros mercados.

Todos estos esfuerzos por mejorar la atención y los servicios, por ser uno de los líderes en el proceso de digitalización del sector bancario y cubrir las necesidades de nuestros clientes, nos han permitido superar los 150 millones de clientes.

Los vinculados se han incrementado un 12% interanual con subidas tanto en particulares (+12%) como en empresas (+15%). Los clientes digitales, por su parte, han aumentado un 14% interanual, lo que supone tener 5 millones más que hace un año. Las transacciones digitales se han incrementado un 38% interanual y las ventas digitales ya representan un 52% sobre el total de ventas realizadas.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el **primer semestre** fue de 3.790 millones de euros, un 119% más que en el primer semestre de 2020. A tipo de cambio constante aumentó un 135%, con el siguiente detalle:

- Los ingresos crecen un 8% debido al buen comportamiento del margen de intereses y las comisiones.
- Los costes suben por debajo de los ingresos, lo que permite una mejora de la eficiencia de 2,4 pp interanual, hasta el 43,4%.
- Las dotaciones por insolvencias se reducen un 44% ya que en 2020 estuvieron fuertemente impactadas por los efectos derivados de la covid-19.

Banca Comercial. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'21			s/ 1S'20		
	2T'21	%	sin TC	1S'21	%	sin TC
Ingresos	9.811	+3	+2	19.347	+1	+8
Costes	-4.247	+2	+2	-8.404	-5	+1
Margen neto	5.564	+3	+2	10.942	+5	+14
Dotaciones	-1.726	-3	-5	-3.509	-48	-44
BAI	3.375	+6	+4	6.565	+111	+128
Bfº ordinario atribuido	1.954	+6	+5	3.790	+119	+135

[Información financiera detallada en página 71](#)



Santander Corporate & Investment Banking

Beneficio ordinario atribuido

1.197 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Resultados. (1S'21 vs 1S'20). % var. en euros constantes

Fuerte crecimiento de beneficio y rentabilidad por el aumento generalizado de los ingresos por negocios y geografías

Ingresos	Bº ordinario	RoRWA
+18%	+45%	2,51%

Nuestros pilares estratégicos



Crecimiento de ingresos por negocio y geografías*



(*) Millones de euros y % var. en euros constantes

Otros aspectos destacados del trimestre

Creación del equipo de **Digital Solutions Group (DSG)**

Líder en los rankings de diferentes productos **Top 3**

- Financiación estructurada: Green Global
- Debt capital markets (DCM)
- Equity capital markets (ECM)

Estrategia

SCIB continúa avanzando en la ejecución de su estrategia para fortalecer su posicionamiento como asesor estratégico de nuestros clientes, mediante el impulso de productos y servicios especializados de alto valor añadido, que permitan optimizar el rendimiento sobre el capital.

En línea con la estrategia definida, SCIB está apostando por sectores de alto potencial de crecimiento que requieren un elevado grado de especialización.

En 2020 SCIB creó el equipo ESG (*Environmental, Social and Governance*) enfocado en asesorar a nuestros clientes en la transformación de su negocio hacia alternativas más sostenibles como energías renovables, transiciones de carbón cero, etc.

Desde su creación, el equipo de ESG de SCIB ha estado involucrado en numerosas operaciones en diferentes sectores y geografías. Cabe destacar en el segundo trimestre la colaboración anunciada entre SCIB y Tesco para crear un programa sostenible de *Supply Chain Finance*. El programa estará vinculado a objetivos de sostenibilidad y contará con la participación de más de 175 proveedores de Tesco, que recibirán un descuento si cumplen con los objetivos fijados.

El equipo DSG (*Digital Solutions Group*), creado en el primer trimestre de 2021 para apoyar el desarrollo y transformación digital de nuestra base de clientes actuales y potenciales, ha estado involucrado en varias operaciones entre las que destaca la emisión del primer Bono Digital del Banco Europeo de Inversión (BEI), emitido en la Public Ethereum Network y utilizando tecnología *blockchain*. El proyecto ha sido seleccionado por el Banco de Francia como parte de su Central Bank Digital Currency.

Otra de las operaciones clave del trimestre ha sido el asesoramiento a Verkor, una *startup* francesa fabricante de baterías para vehículos eléctricos, en la creación de una alianza estratégica con el Grupo Renault. Gracias a esta operación, Grupo Renault y Verkor desarrollarán y fabricarán conjuntamente baterías de alto rendimiento, con la ambición de construir la gigafactoría de baterías más digital, sostenible y eficiente de Europa, dando así respuesta a los retos de digitalización, descarbonización y reindustrialización de Europa en el sector automovilístico.



En términos de posicionamiento en productos, SCIB mantiene su posición de liderazgo en diferentes rankings:

- Financiaciones Estructuradas: líder en Latinoamérica y Europa por número de transacciones, impulsando las energías renovables, pieza clave en la estrategia de ESG.
- DCM (Debt Capital Markets): líder en España, y además, se sitúa en la cuarta posición por volumen de deuda corporativa colocada en Europa y Latinoamérica.
- ECM (Equity Capital Markets): top 3 en los mercados de España, México y Polonia.

Durante el semestre SCIB ha recibido numerosos reconocimientos, en diferentes categorías, como son los premios de Global Trade Review (GTR), Risk.net, Global Finance y PFI Awards.



Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el semestre acumulado se sitúa en 1.197 millones de euros, un 29% más que en el mismo periodo de 2020.

Sin impacto de los tipos de cambio, el beneficio aumenta el 45% y los ingresos totales, que alcanzan los 2.938 millones de euros, suben un 18%, impulsados por los resultados de operaciones financieras y las comisiones gracias al fuerte crecimiento del negocio de mercados y un buen desempeño de los negocios de *Banking* (GDF y GTB).

En cuanto a la evolución (sin tipos de cambio) de los **ingresos por negocio**:

- **Mercados:** Los ingresos han subido significativamente (+28% vs. 1S'20) apoyados en la volatilidad de los mercados y en el mayor volumen de negocio de clientes, a los que hemos seguido apoyando con la estructuración de productos de cobertura.

Destaca la actividad de ventas en España, resto de Europa Continental, Reino Unido, Asia, Brasil y Argentina, así como el trading en Brasil, España, Reino Unido y Chile.

- **GDF (Global Debt Financing):** Santander continúa apoyando a sus clientes para conseguir fuentes de liquidez, lo que se refleja en un incremento sustancial de los volúmenes de financiación en el semestre, en especial de forma indirecta (distribución a otros bancos e inversores institucionales). De esta manera, los ingresos suben un 14% interanual.

Hemos ampliado la oferta de financiación sostenible mediante préstamos y bonos verdes y ligados a métricas sostenibles, siendo Santander uno de los líderes mundiales en financiación y asesoramiento de energías renovables. Concretamente, los mercados de capitales de deuda (DCM) han experimentado un fuerte crecimiento apalancado en el buen comportamiento de los mercados de Latinoamérica y EE.UU.. Por otro lado, en el negocio de financiaciones estructuradas, Santander sigue siendo un referente a nivel mundial, situándonos como número 1 en Latinoamérica y top 3 en Europa.

- **GTB (Global Transactional Banking):** Los ingresos derivados de la gestión de saldos de clientes siguen teniendo una tendencia negativa debido a los bajos tipos de interés en nuestras geografías principales. No obstante, el volumen de negocio de *trade finance* aumenta un 16% interanual gracias al impulso de Trade and Working Capital Solutions y al de Export & Agency Finance.

Por su parte, los volúmenes transaccionales en cobros y pagos (Cash Management) han continuado recuperándose gracias a la reactivación gradual de las actividades de las empresas, pero aún están por debajo de los niveles alcanzados en los trimestres anteriores a la covid-19.

- **CF (Corporate Finance):** El negocio de finanzas corporativas sube los ingresos un 26% interanual, impulsado por los buenos niveles de ECM (Equity Capital Markets) en Europa y Brasil.

En Brasil, Santander ha actuado como coordinador global en la oferta de acciones (*Follow-ons*) de Lojas Renner (4.000 millones de BRL), BTG Pactual (3.000 millones de BRL) y Sequoia Logística (894 millones de BRL), y ha sido *joint bookrunner* de la oferta pública de venta (OPV) de DASA (3.300 millones de BRL). En España, continúa consolidando su posición de liderazgo en el mercado de salidas a bolsa y ampliaciones de capital actuando como coordinador global en la OPV de Artech, como asesor financiero en el *listing* de Línea Directa o como *bookrunner* en la ampliación de Cellnex. Por último, también ha participado en la OPV más relevante de 2021 en Polonia, Pepco (1.000 millones de euros).

En M&A (Mergers & Acquisitions), Santander ha sido el único asesor financiero de Telefónica en la venta del 60% de FiberCo en Chile a KKR y también de Vivo en la venta del 50% de FiberCo en Brasil a CDPQ. Además, se prestó el asesoramiento a la canadiense Northland Power en su primera inversión en España, para la compra de una cartera de activos renovables por valor de 1.061 millones de euros.

También hemos actuado como asesor financiero de Platinum Equity en la adquisición del grupo español de servicios medioambientales Urbaser por China Tianying Inc.

Los **costes** aumentan un 9% en euros constantes en el semestre en relación al mismo periodo del año anterior como consecuencia de la inversión en los productos y franquicias en desarrollo. No obstante, la eficiencia mejora en la comparativa interanual y se mantiene en valores que son referencia para el sector (36,4%).

Las **dotaciones por insolvencias**, por su parte, bajan considerablemente en comparación con el mismo periodo del año anterior en el que se incrementaron de forma pronunciada a raíz del deterioro macroeconómico generalizado producido por la pandemia de la covid-19.

En relación al trimestre anterior, el beneficio ordinario disminuye un 30% en euros constantes por los menores ingresos consecuencia de la contribución al FUR y a una menor volatilidad de los mercados, junto con una normalización de la dinámica del negocio tras un primer trimestre de crecimiento excepcional.

SCIB. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'21			s/ 1S'20		
	2T'21	%	sin TC	1S'21	%	sin TC
Ingresos	1.283	-22	-23	2.938	+9	+18
Costes	-543	+3	+3	-1.069	+4	+9
Margen neto	740	-34	-35	1.870	+11	+23
Dotaciones	-21	-55	-54	-68	-72	-72
BAI	750	-29	-30	1.808	+30	+47
Bfº ordinario atribuido	494	-30	-30	1.197	+29	+45

[Información financiera detallada en página 71](#)



Wealth Management & Insurance

Beneficio ordinario atribuido
406 Mill. euros

Resumen ejecutivo

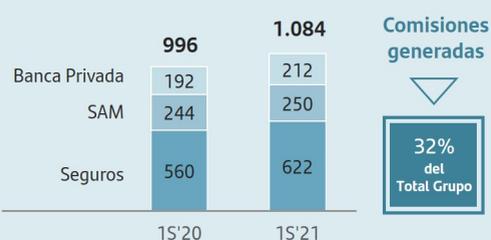
Resultados. (1S'21 vs. 1S'20). % var. en euros constantes

Sólida evolución en los tres negocios

Total comisiones generadas	Contribución total al beneficio	Activos bajo gestión	RoRWA
+10%	+9%	+12%	6.96%

Contribución total al beneficio por negocio

Millones de euros constantes (incl. comisiones cedidas al Grupo)



Focos de crecimiento 1S'21

Private Banking	Asset Management	Insurance
Captaciones netas	Ventas netas	Primas brutas emitidas
5.100 millones de euros	4.100 millones de euros	+12% vs 1S'20

Otros aspectos destacados del semestre

- Cierre de la adquisición de Indosuez Wealth Management
- Activos gestionados ESG > 8.000 mill. euros
- Nuevo acuerdo con Allianz en Polonia en nuestro negocio asegurador

Actividad comercial

En nuestro camino para convertirnos en el mejor Wealth Manager responsable de Europa y Latinoamérica, este semestre hemos avanzado en los siguientes aspectos:

- En **Banca Privada**, seguimos trabajando en completar la oferta de valor en todas las geografías, especialmente en el servicio de asesoramiento, y en impulsar los servicios de inversión a través de plataformas sobre todo en nuestra banca privada internacional.

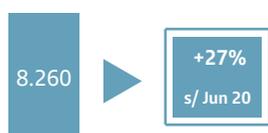
La integración de Indosuez Wealth Management en Miami ha sido finalizada con éxito, añadiendo 4.300 millones de dólares bajo gestión a nuestra plataforma.

Uno de nuestros principales focos es ofrecer a los clientes soluciones de valor añadido que cubran sus necesidades de inversión específicas. En este sentido, destacamos que desde su lanzamiento el pasado noviembre, Future Wealth (gama de productos temáticos en torno a innovación y tecnologías disruptivas, iniciativa conjunta con SAM), ha superado los 4.000 millones de euros. Por otro lado, la oferta de productos alternativos con arquitectura abierta ha alcanzado los 1.400 millones de euros de comercialización. Respecto a la gama de inversión ESG, a través tanto de productos de SAM como de terceros, contamos con cerca de 1.800 millones de euros en activos bajo gestión.

El volumen de negocio compartido entre geografías asciende a 8.260 millones de euros, un 27% más que en el mismo periodo de 2020, sobre todo por las operaciones de México, Brasil, Reino Unido, Portugal y Suiza, como prueba del éxito de nuestra plataforma global, a la que este año se ha sumado Uruguay.

Volúmenes de colaboración

Millones de euros constantes



- En **Santander Asset Management** mantenemos el foco en seguir mejorando y completando nuestra oferta tanto local como global. Destaca el lanzamiento de Santander ON, una gama de soluciones orientadas a satisfacer las diferentes necesidades de inversión de nuestros clientes. Esta gama sigue una metodología de gestión sistemática y cuantitativa, incorporando distintas temáticas de inversión y nuestro modelo de integración ESG.

Seguimos reforzando la oferta de productos alternativos con varios lanzamientos dirigidos a nuestros clientes institucionales como: el fondo de *Trade Finance Real Economy Fund*, en colaboración con SCIB y el fondo *Signal Santander European Hospitality Opportunities*, en colaboración con Signal Capital partners, que contribuye a la captación de fondos de financiación para cadenas hoteleras para apoyarles en los impactos que hayan sufrido a raíz de la covid-19.

Subrayamos la positiva evolución de nuestra estrategia de inversión en multi-activos y soluciones cuantitativas (GMAS), que mantiene un fuerte crecimiento en la gama de Santander GO (hasta casi 3.500 millones de euros) y la evolución de nuestra plataforma en Luxemburgo que alcanza ya los 10.500 millones de euros.

El fondo Future Wealth alcanza los 950 millones de euros desde su lanzamiento con captaciones principalmente en España, Banca Privada Internacional, Chile y Portugal. También continuamos avanzando en la estrategia ESG, con más de 20 productos a nivel global, y unos activos bajo gestión por encima de los 7.500 millones de euros.

En relación a la transformación operativa y tecnológica, este año se ha conseguido la implementación al 100% de la plataforma Aladdin en todas nuestras geografías.

- En **Seguros**, seguimos manteniendo un buen ritmo de crecimiento de las primas (+12% interanual) con el negocio no vinculado a crédito como principal motor. Subrayamos la evolución de las comisiones en Brasil (+30%), España (+22%) y Argentina (+63%).

También destaca el nuevo acuerdo con Allianz para nuestro negocio asegurador en Polonia (operación sujeta a aprobaciones regulatorias y otras condiciones adicionales en este tipo de

operaciones), a través del cual esperamos reforzar nuestra posición en esa geografía. Subrayar también la importancia del acuerdo entre Santander España y Aegon para la creación de Santander Assurance Solutions, una unidad especializada para apoyar a nuestros equipos comerciales en materias de *coaching*, propuesta de valor y venta asistida entre otros. Adicionalmente, en España hemos lanzado con Mapfre una cobertura de riesgos ciber enfocada en pymes.

En cuanto a nuestra estrategia digital, hemos logrado un fuerte crecimiento en las ventas de pólizas a través de canales digitales que, creciendo al 64%, ya representan 14% del volumen de ventas totales.

Evolución del negocio

El total de activos bajo gestión es de 395.000 millones de euros, un 12% superior al de la misma fecha del pasado año, reflejo de la recuperación progresiva de la actividad desde los meses de mayor impacto de la crisis sanitaria en el primer semestre de 2020.

Evolución del negocio: SAM y Banca Privada

Millones de euros constantes

		s/ Mar-21	s/ Jun-20
Total activos bajo gestión	395	+5%	+12%
Fondos e inversiones *	243	+5%	+12%
SAM	193	+3%	+9%
Private Banking	76	+9%	+20%
Custodia	97	+5%	+20%
Depósitos de clientes	54	+2%	+1%
Préstamos a clientes	19	+10%	+19%

Nota: Total de saldos comercializados y/o gestionados en 2021 y 2020.

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

- En **Banca Privada**, el volumen de activos y pasivos de clientes alcanza los 247.000 millones de euros, un 15% superior a junio de 2020, tanto por la mejora de los mercados como por el mantenimiento de una fuerte actividad comercial. Las captaciones netas de dinero nuevo han sido de 5.100 millones de euros (un 2,1% del volumen total), destacando los 3.100 millones de euros en fondos.

El beneficio neto hasta junio ha alcanzado 212 millones de euros, un 10% más que en igual período de 2020, principalmente por la mejora en comisiones, que suben el 15%.

- En **SAM** el volumen total de activos bajo gestión aumenta un 9% respecto a junio de 2020 alcanzando los 193.000 millones de euros. Las ventas netas siguen siendo récord con un importe acumulado de 4.100 millones de euros (2,1% del total gestionado), destacando España, México, Luxemburgo y Polonia a nivel geográfico.

La contribución total al beneficio (incluyendo comisiones cedidas) es de 250 millones de euros, un 2% más que en el primer semestre de 2020, principalmente por el incremento de los volúmenes y la progresiva recuperación de los márgenes, que aún sufren cierta compresión.

- En **Seguros**, el volumen de primas brutas emitidas hasta junio ha sido de 4.276 millones de euros (+12% respecto a 1S'20), pese a la menor actividad crediticia debida a la crisis. Las comisiones totales aumentan un 12%, con crecimiento del 17% en las del negocio de protección no vinculado a crédito.

La contribución total al beneficio (incluyendo comisiones cedidas) es de 622 millones de euros, un 11% más respecto al año pasado.

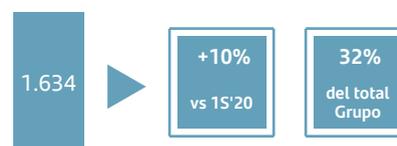
Resultados

El beneficio ordinario atribuido obtenido en el primer semestre de 2021 es de 406 millones de euros, un 2% más que el generado en igual período del pasado año. Sin el impacto de los tipos de cambio, el aumento es del 8%:

- Los ingresos suben (+6%), por los mayores volúmenes de activos gestionados, el aumento de ingresos por comisiones y el mayor negocio de protección de seguros, sobre todo no vinculado a crédito.
- El total de comisiones, incluidas las cedidas a las redes comerciales es de 1.634 millones de euros, que suponen un 32% del total del Grupo y aumentan un 10% respecto del pasado año.

Total comisiones generadas

Millones de euros



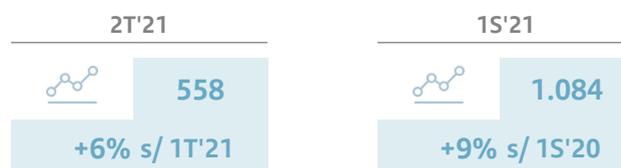
- Los costes de explotación aumentan un 4%, tanto por las inversiones realizadas como por los gastos asociados a la mayor actividad comercial.

Si al beneficio neto se añade el total de comisiones netas de impuestos generadas por este negocio, la contribución total al beneficio hasta junio es de 1.084 millones de euros, un 9% más que en igual período de 2020.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido crece un 6% en euros constantes, por el avance registrado en los ingresos.

Contribución total al beneficio

Millones de euros y % variación en euros constantes



WM&I. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'21			s/ 1S'20		
	2T'21	%	sin TC	1S'21	%	sin TC
Ingresos	519	+3	+3	1.021	+1	+6
Costes	-227	+3	+2	-447	0	+4
Margen neto	293	+4	+4	574	+2	+8
Dotaciones	-3	-50	-50	-8	-31	-29
BAI	288	+6	+5	561	+2	+8
Bfº ordinario atribuido	210	+7	+6	406	+2	+8

[Información financiera detallada en página 72](#)

Resumen ejecutivo

PagoNxt

Combinando nuestros negocios de pagos más innovadores en una única compañía autónoma:



Trade Solutions

Para pymes y empresas que operan internacionalmente y que precisan de soluciones digitales de última generación

Clientes pymes
que operan internacionalmente

220.000

Merchant Solutions

A través de la expansión de nuestra exitosa plataforma Getnet para convertirnos en líderes globales de adquisición

Clientes pymes en LatAm y Europa	Comercios activos	Volumen total de pagos
> 4 millones	1.160 miles +24% interanual	49,4 M.M. euros +53% interanual*

Consumer Solutions

Donde ofrecemos soluciones de pago que impulsarán la vinculación en los mercados maduros y emergentes

Usuarios activos Superdigital en Brasil	Volumen de transacciones
+18% interanual	+18% interanual*

(*) % variación en euros constantes

Estrategia

PagoNxt integra tres negocios que ofrecen soluciones de pagos digitales sencillas y accesibles para impulsar la vinculación de los clientes particulares y empresas. Continuamos invirtiendo de forma significativa en el desarrollo de plataformas tecnológicas globales para escalarlas en múltiples mercados, aportando nuevas oportunidades de negocio así como generando eficiencias en los costes de desarrollo, reduciendo el tiempo de lanzamiento al mercado y dando a los clientes el mejor acceso a servicios financieros integrados.

La digitalización de los pagos de los clientes y la accesibilidad a nuestros servicios es el núcleo de la estrategia de PagoNxt, en línea con los objetivos de banca responsable de Santander. Nuestra amplia oferta de soluciones para comercios y empresas contribuirá al desarrollo de todo tipo de negocios, apoyándoles en la digitalización de sus operaciones y pagos. Al mismo tiempo, nuestras soluciones para particulares mejorará la vida de nuestros clientes a través de la inclusión financiera.

PagoNxt se beneficia del amplio conocimiento local de Santander en Europa, Norteamérica y Sudamérica, personalizando sus ofertas globales para satisfacer las necesidades locales. Las soluciones para comercios, empresas y particulares se proporcionan en colaboración con nuestros bancos locales, aprovechando nuestra base de 150 millones de clientes, tanto particulares como empresas. Además, PagoNxt buscará directamente oportunidades en el mercado abierto y fuentes de ingresos con nuevos segmentos de clientes y geografías.

El desarrollo de las plataformas de PagoNxt por país avanza con estos tres negocios expandiendo su presencia.

Merchant solutions

PagoNxt Merchant solutions, a través de la franquicia global Getnet, ya es una de las tres primeras en adquisición en Latinoamérica. El objetivo de nuestra estrategia global es utilizar las capacidades de Getnet para habilitar un procesamiento eficiente de los pagos en tienda y de comercio electrónico, y proporcionar los mejores servicios de valor añadido, no sólo para los clientes de Santander, sino también en el mercado abierto.

Adicionalmente, seguimos desarrollando nuestras capacidades en todos nuestros centros tecnológicos (*Hubs*) de Porto Alegre, Múnich, Chennai y Dubai.

Este trimestre, Getnet obtuvo un sólido desempeño en todas las unidades de negocio. A pesar de los retos de la pandemia y la presión sobre los márgenes, hemos aumentado el número de comercios activos y el volumen total de pagos por encima de los niveles previos a la pandemia.

Getnet

La expansión de nuestra oferta global de franquicias y productos continuó durante el trimestre, con Getnet Chile lanzando su actividad comercial y México continuando su plan de migración de comercios a la plataforma global.

En Europa, nuestro antiguo negocio de adquisición nacional en España ha evolucionado a Getnet Europa y ofrecerá a los clientes europeos ofertas integradas antes de que finalice el año. Getnet Europa contará con una sucursal inicial en Múnich.

Merchant solutions

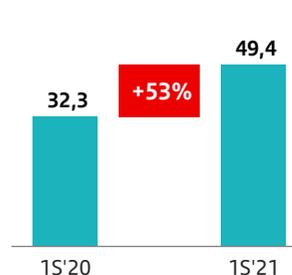
Comercios activos

Miles



Volumen total de pagos

Miles de millones de euros



Trade solutions

PagoNxt Trade ofrece soluciones digitales sencillas e integradas de comercio, pagos internacionales y divisas a empresas y negocios de todos los tamaños, brindando apoyo en su expansión internacional.

Santander cuenta con una amplia experiencia en servicios de pago, con una sólida base de clientes de 220.000 empresas que comercian internacionalmente y con 3,4 millones de pagos internacionales procesados en 2020.

Nos hemos basado en nuestra experiencia para desarrollar una nueva plataforma tecnológica global que incorpora nuevos servicios innovadores, agrupando los flujos internacionales de Santander en una única plataforma y operando bajo la marca global One Trade. Esta plataforma está siendo conectada a todos nuestros bancos, y los clientes actuales están accediendo sin problemas a los nuevos servicios, que también estarán abiertos para los nuevos clientes del mercado abierto.

El lanzamiento global de la plataforma One Trade está en pleno despliegue. A junio de 2021, la adopción de la plataforma está creciendo de forma constante en ocho países, Brasil, México, España, Reino Unido, Chile, Portugal, Colombia y Polonia, a través, por ejemplo, de One Trade View, nuestra solución de tesorería internacional para gestionar posiciones de caja en varios países



Consumer solutions

PagoNxt Consumer se centra en la creación de experiencias de pago atractivas, lo que garantiza que nos enmarcamos en la vida financiera de los consumidores.

El objetivo de Superdigital es proporcionar inclusión económica y atender a clientes no plenamente bancarizados en Latinoamérica. En el segundo trimestre, seguimos desarrollando nuestra nueva plataforma global, nativa *cloud*, multipaís, multidivisa y multidiomas. Se sigue evolucionando la estrategia y cartera de productos, poniendo a prueba nuevos productos.

Además, en el trimestre hemos reforzado nuestro equipo de liderazgo. Se espera desplegar la nueva plataforma global en Argentina, Perú y Colombia en una siguiente fase. También, los usuarios activos en Brasil se incrementan un 18% interanual, en línea con el volumen de transacciones que también sube un 18%.



Evolución de PagoNxt en 2021

En 2021, PagoNxt está ampliando su oferta de productos y plataformas globales, aprovechando la escala del Grupo y llegando a nuevos clientes. Las principales prioridades por negocio son:

- En Merchant solutions, Getnet se centrará en mejorar nuestra plataforma global de adquirencia, aprovechando la adquisición de activos de Wirecard, y también en la expansión de la plataforma en otros países de Latinoamérica y Europa.
- En Trade solutions, las prioridades son conectar más clientes a la plataforma para llegar a cubrir toda nuestra presencia, desarrollar nuevas funcionalidades básicas en todos los servicios transaccionales (pagos, divisas y *trade finance*) y llegar a nuevos clientes más allá de nuestra base actual.
- En Consumer solutions, Superdigital seguirá promoviendo la inclusión financiera, centrándose en la expansión de la plataforma global multipaís en todas las geografías de Santander en Latinoamérica, y también incluyendo servicios bancarios adicionales en la plataforma. Seguiremos testando nuevos modelos alternativos de pagos que permitan ofrecer soluciones únicas a nuestros clientes.

Resultados

El resultado ordinario ha sido de -127 millones de euros en el **primer semestre de 2021**, frente a -28 millones en el mismo periodo del año anterior.

Este descenso se produce por el aumento de costes por las inversiones realizadas en desarrollos de proyectos y plataformas, principalmente en Trade, así como por la integración de los activos de Wirecard en enero dentro de Merchant solutions.

Por el contrario, los ingresos han sido superiores en un 23% a los obtenidos en el primer semestre de 2020, por el fuerte incremento en comisiones (+39% a tipo de cambio constante). Esta evolución se apoya en la recuperación de la actividad en el segundo trimestre, con volúmenes por encima de niveles pre-pandemia, principalmente en Merchant solutions (aumento del número de transacciones, de comercios y de facturación).

PagoNxt. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'21			s/ 1S'20		
	2T'21	%	sin TC	1S'21	%	sin TC
Ingresos	123	+84	+80	189	+8	+23
Costes	-162	+20	+19	-298	+59	+73
Margen neto	-40	-42	-42	-108	+797	+471
Dotaciones	-2	-2	-5	-5	-33	-19
BAI	-45	-37	-37	-118	+557	+375
Bfº ordinario atribuido	-56	-23	-22	-127	+358	+303

[Información financiera detallada en página 72](#)

BANCA RESPONSABLE

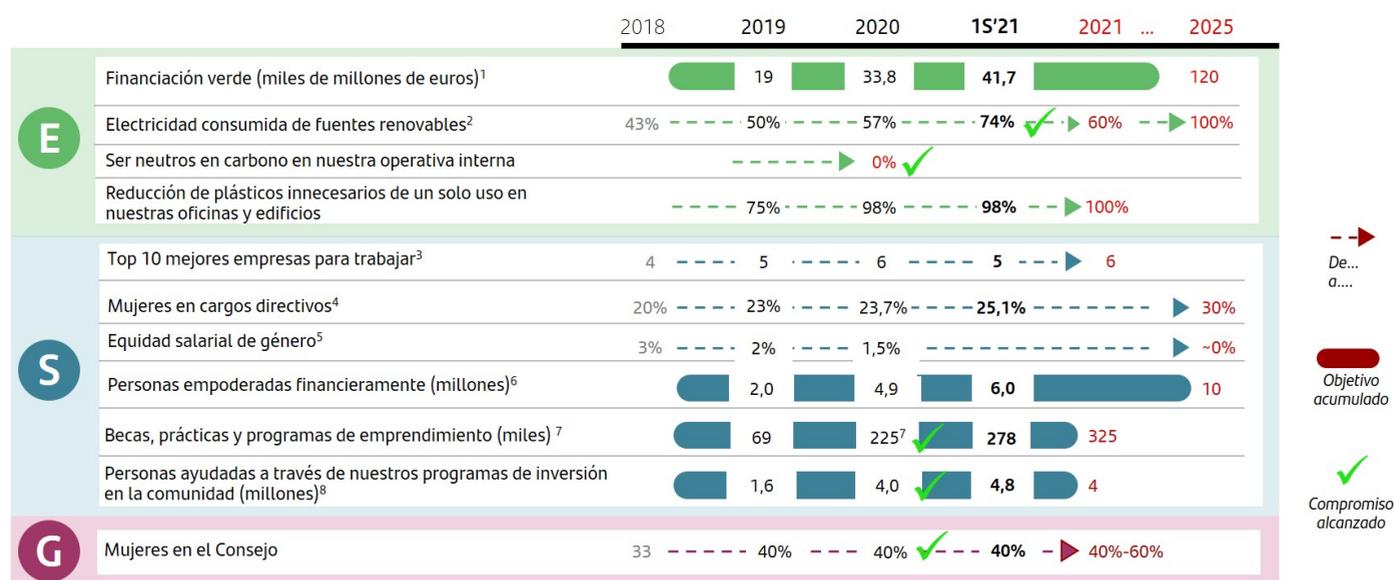
Santander trabaja cada día para contribuir al progreso de las personas y las empresas haciendo todo de forma Sencilla, Personal y Justa, para conseguir la confianza de nuestros empleados, clientes, accionistas y la sociedad.

Para cumplir con nuestro compromiso de ser un banco más responsable y ayudar a la sociedad a afrontar los principales desafíos globales, estamos incorporando criterios sociales, ambientales y de buen gobierno en la toma de decisiones para dar respuesta a dos retos: adaptarnos al nuevo entorno empresarial y contribuir a un crecimiento más inclusivo y sostenible. En 2019 establecimos objetivos claros y ambiciosos en los que avanzamos en 2020 y seguimos haciéndolo durante 2021. En 2020 alcanzamos el objetivo de ser neutros en carbono en nuestras propias operaciones y, además, cumplimos cuatro de los compromisos previstos para 2021 con un año de antelación.

En el primer semestre de 2021 hemos conseguido alcanzar también, con 6 meses de antelación, el objetivo de llegar a un 60% de energía consumida procedente de fuentes renovables.

Objetivos de Banca Responsable Santander

Más información disponible sobre nuestros objetivos de banca responsable en nuestra [web corporativa](#).



Nota: datos a 1S'21 no auditados.

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

2. En aquellos países donde sea posible certificar la electricidad procedente de fuentes renovables en los inmuebles empleados por el Grupo.

3. Según una fuente externa reconocida en cada país (*Great Place to Work*, *Top Employer*, *Merco*, etc.).

4. Los puestos de alta dirección representan el 1% de la plantilla total.

5. La equidad salarial de género se calcula comparando empleados del mismo puesto, nivel y función. Datos reportados anualmente.

6. Personas (sin acceso o con acceso restringido a los servicios bancarios o vulnerables financieramente) a las que se les da acceso a servicios financieros, financiación y educación financiera para que mejoren sus conocimientos y capacidad de resiliencia mediante la educación financiera.

7. Personas beneficiadas por Santander Universidades (estudiantes que recibirán una beca Santander, lograrán una práctica en una pyme o participarán en programas de emprendimiento apoyados por el Banco). Compromiso renovado tras su consecución en 2020 (200.000).

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

Aspectos destacados del semestre

- ✓ **Banco Santander** se ha convertido en **miembro fundador de la Net Zero Banking Alliance**, y **Santander Asset Management** se ha unido a **'Net Zero Asset Managers'** convirtiéndose en la **primera gestora española en sumarse a esta iniciativa**.
- ✓ **Banco Santander** ha emitido su **tercer bono verde** captando 1.000 millones de euros destinados a financiar proyectos eólicos y solares.
- ✓ Hemos sido reconocidos por **Great Place to Work** como uno de los cuatro mejores lugares para trabajar para mujeres en **Argentina** y **Uruguay**, y como una de las 10 mejores compañías para trabajar para el colectivo LGBTQI+ en **Brasil**. Adicionalmente, **Santander Bank Polska** se ha unido a la iniciativa **Diversity IN Check**, del **Responsible Business Forum**, un reconocimiento por su gestión de la diversidad y construcción de un ambiente de trabajo inclusivo.
- ✓ **Tuiio** ha sido destacado por **Pacto Mundial de México** como iniciativa para poner fin a la pobreza en el país.
- ✓ **Santander Universidades** concederá **125.000 becas más** de las comprometidas entre 2019 y 2021, lo que elevará hasta 325.000 el número total de ayudas concedidas en este periodo.



Medio ambiente

- ♣ Como parte de su compromiso con la **transición hacia una economía verde**, Santander ha continuado financiando alternativas verdes y energías renovables. Hemos alcanzado los 41.700 millones de euros en financiación verde¹ (de los que 8.000 millones de euros en 1S'21), como parte del progreso hacia nuestro **compromiso de alcanzar 120.000 millones de euros en 2025**.
- ♣ Banco Santander ha participado en un **nuevo mandato para el Principado de Andorra en su primer bono sostenible**. En **México**, ha asesorado a Coppel, una de las compañías minoristas más relevantes del país, en la **emisión de su primer crédito sostenible**, y ha sido **asesor único en materia ESG** en la primera emisión de un bono verde por una empresa de bebidas en el mercado mexicano.
- ♣ **SCIB** ha actuado en **Portugal** como **asesor financiero conjunto en la primera emisión de bonos verdes de Redes Energéticas Nacionais**; en **España** ha liderado la **refinanciación a largo plazo de Torresol Energy**, incluyendo la formalización del primer derivado con impacto ESG en el país, y ha participado en la **ejecución de operaciones sostenibles** con diferentes comunidades autónomas locales por un valor total de **mil millones de euros**.



Ámbito social

- **Banco Santander y el BEI** han firmado dos acuerdos bajo el Fondo Paneuropeo de Garantía (EGF en sus siglas en inglés) para apoyar con **2.000 millones de euros adicionales a empresas españolas y europeas afectadas por la covid-19**.
- A través de **Santander Finanzas para todos**, la respuesta del **Banco** para apoyar a la **inclusión y el empoderamiento financiero**, **hemos alcanzado la cifra de 6 millones de personas empoderadas**¹. De estas, 1,2 millones a través de nuestras iniciativas de microfinanzas Prospera en Brasil, Prosperá en Uruguay y TUIIO en México. Además, **Santander en Colombia** ha lanzado la iniciativa de microfinanzas **Prospera** para ayudar a pequeños emprendedores sin acceso al crédito formal a conseguir financiación y desarrollar sus negocios en estos países.
- Continuamos **invirtiendo en las comunidades** en las que operamos. Santander Universidades ha lanzado el **Santander X Global Challenge | Helping People Prosper** para promover iniciativas emprendedoras que apoyen la transformación digital de las pymes; y las becas **Santander Skills | Innovation in Teaching** para profesores universitarios con **Laspau** (institución afiliada a la Universidad de Harvard). También ha premiado a las seis mejores startups sostenibles del Santander X Environmental Challenge con 20.000 euros, acompañamiento y asesoramiento. Estos premios se distribuyen en dos categorías: a) **Be Sustainable**: para soluciones que fomenten la financiación y las inversiones verdes; b) **Be Mindful**: para los proyectos que ayudan a crear conciencia sobre la importancia de reducir la huella ambiental.

Seguimos formando parte de varios **índices de sostenibilidad**, facilitando información no financiera a los mercados, inversores y analistas en ESG.



1) Datos acumulados 2019-1S'21. Datos de seguimiento a 1S'21 no auditados.

GOBIERNO CORPORATIVO

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



→ Cambios en el consejo de administración

El 27 de abril, el consejo de administración nombró a D. Javier Illescas (director de la asesoría jurídica corporativa del Grupo), D.^a Julia Bayón (directora de la asesoría jurídica de negocios del Grupo) y D. Adolfo Díaz-Ambrona (secretario general de Santander España) como vicesecretarios del consejo y de sus comisiones para asistir al secretario en el desempeño de sus funciones, sustituyendo a D. Óscar García Maceiras, quien había cesado en el cargo en marzo de este año.

→ Cambios en la composición de las comisiones del consejo

Con fecha 1 de abril, D.^a Belén Romana García fue nombrada presidenta de la comisión de supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento en sustitución de D. Álvaro Cardoso de Souza, quién dejó de ser miembro de la comisión.

Con fecha 1 de mayo, Mrs Pamela Walkden fue nombrada miembro de la comisión de supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento.

→ Cambios en la estructura organizativa de la Alta Dirección del Grupo

El 28 de abril, para seguir avanzando en el desarrollo de One Santander en la región de Europa, se anunció el nombramiento de D. António Simões como consejero delegado de Santander España, manteniendo su función como responsable regional de Europa, y sucediendo a D. Rami Aboukhair que fue nombrado *Global Head of Cards and Digital Solutions* del Grupo, una nueva función para desarrollar el negocio de tarjetas.

Con fecha 7 de mayo, Ms Lindsey Argalas cesó como responsable de Santander Digital y dejó el Grupo.

→ Modificación de los Estatutos sociales

El 15 de junio, una vez autorizadas por el BCE, fueron inscritas en el Registro Mercantil de Cantabria las modificaciones estatutarias acordadas por la junta general de accionistas de 26 de marzo de 2021 (artículos 18, 20, 27, 34 y un nuevo artículo 34 bis), con el siguiente propósito:

- i. atribuir al consejo de administración la competencia para emitir obligaciones no convertibles;
- ii. atribuir al consejo de administración la competencia para decidir acerca de la aplicación de sistemas de retribución consistentes en la entrega de acciones o de derechos sobre ellas, así como de cualquier otro sistema de retribución que esté referenciado al valor de las acciones, cuando los beneficiarios de tales sistemas de retribución no sean consejeros de Banco Santander;
- iii. conferir mayor flexibilidad para procesar las delegaciones conferidas y los votos emitidos a distancia por los accionistas en la junta general, sin perjuicio de que, como hasta ahora y con ocasión de cada convocatoria, el consejo de administración podrá reducir la antelación exigida, respecto al día previsto para la celebración de la junta general, para su recepción por el Banco, dándole la misma publicidad que se dé al anuncio de convocatoria; y
- iv. autorizar al consejo de administración, cuando así lo prevea la normativa aplicable, para la convocatoria de juntas generales celebradas de forma exclusivamente telemática, sin asistencia física de los accionistas o de sus representantes.

→ Modificación del Reglamento de la junta general de accionistas

Asimismo, el 15 de junio se inscribieron en el Registro Mercantil de Cantabria y se comunicaron a la Comisión Nacional de Mercado de Valores las modificaciones del Reglamento de la junta general de accionistas aprobadas por la junta general de accionistas de 26 de marzo de 2021 (artículos 2, 8, 20 y 26), con el objeto de coordinar el texto del Reglamento con las modificaciones de los Estatutos sociales aprobadas por la junta general, así como introducir una precisión técnica en la regulación reglamentaria de los mecanismos para conferir la representación y emitir el voto a distancia y alguna mejora técnica adicional.

→ Modificación del Reglamento del consejo de administración

El 27 de abril, el consejo de administración aprobó la modificación de los artículos 13 y 15 del Reglamento del consejo para prever la existencia de más de un vicesecretario. La escritura pública fue inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria el 23 de junio y remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

LA ACCIÓN SANTANDER

En mayo se realizó el pago del dividendo respecto del ejercicio 2020 por un importe de 2,75 céntimos de euro en efectivo por acción, cantidad que es la máxima permitida de acuerdo con el límite establecido por la recomendación del Banco Central Europeo de 15 de diciembre de 2020.

Este pago se realizó en ejecución del acuerdo de distribución de prima aprobado en la junta general de accionistas del Banco celebrada el 27 de octubre de 2020.

→Evolución de la cotización

La acción Santander cotiza en cinco mercados. En España, México, Polonia, en EE.UU. en forma de ADRs y en Reino Unido como CDIs.

La economía global está experimentando una fuerte recuperación económica gracias a que el avance de las vacunaciones está permitiendo la apertura de las actividades económicas, así como de la movilidad.

El segundo trimestre, ha estado marcado por las revisiones al alza en las previsiones económicas, así como del aumento de la inflación, que incrementaba las expectativas de subidas de tipos de interés y la preocupación de una reducción antes de lo previsto de los estímulos de la Reserva Federal (Fed). No obstante, la Fed se reafirmaba en dar tiempo a una recuperación del mercado laboral y no apresurarse a subir los tipos de interés demasiado rápido debido al temor a la inflación, a pesar de que algunos miembros ya están empezando a hablar de retirada estímulos (*tapering*). Por su parte, el Banco Central Europeo, ha afirmado que mantendrá su ritmo de compras actuales hasta que considere que la crisis por la covid-19 haya terminado.

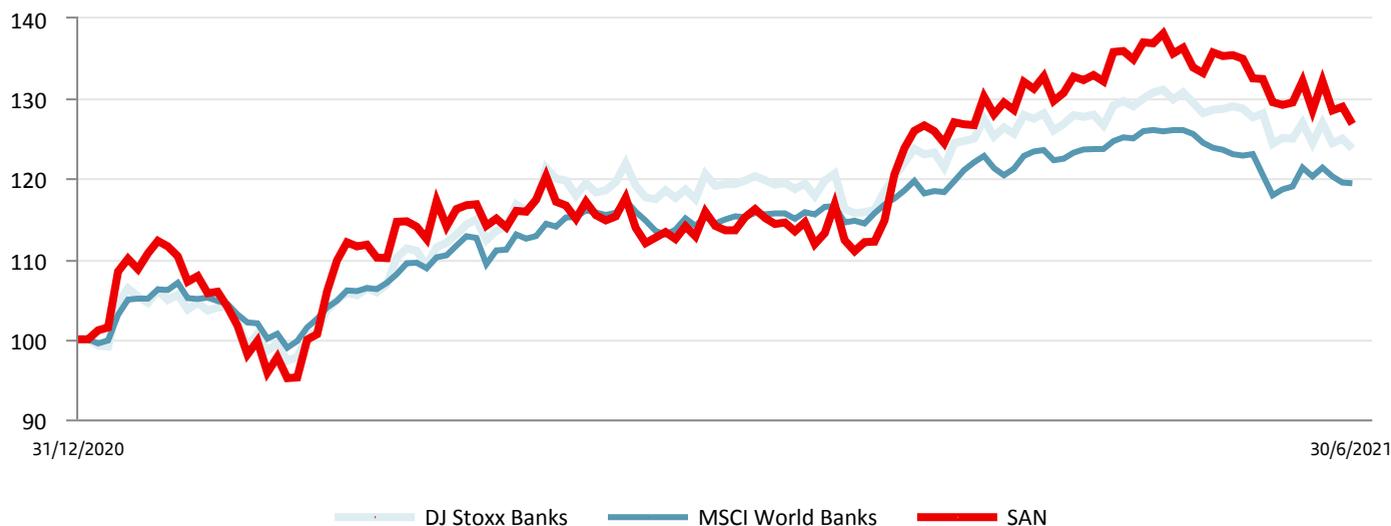
Los bancos europeos y norteamericanos se veían beneficiados por la posibilidad de que el BCE levantara pronto la restricción del pago de dividendos, gracias a la sólida recuperación de la eurozona, por los buenos resultados de los tests de estrés de la banca norteamericana, con unos niveles de capital "muy por encima" del mínimo regulatorio, y por la revisión al alza de S&P de una buena parte de los *outlooks* de los bancos europeos.

Así, los principales índices de los mercados de renta variable cerraban el semestre con importantes ascensos a pesar de los recortes en los últimos días por la incertidumbre por el incremento de los contagios. El sector bancario registraba un mejor comportamiento en general, el DJ Stoxx Banks subía un 23,8% mientras que el MSCI World Banks lo hacía en un 19,5%, frente a las subidas del Ibex 35 del 9,3% y del DJ Stoxx 50 del 13,0%. La acción Santander cerraba con un mejor comportamiento y una subida del 26,9%.

Cotización

 INICIO 31/12/2020 2,538 €	 CIERRE 30/06/2021 3,220 €
 MÁXIMA 03/06/2021 3,509 €	 MÍNIMA 28/01/2021 2,375 €

Evolución comparada de cotizaciones



→ Capitalización y negociación

A 30 de junio, de 2021 Santander ocupaba el segundo puesto de la zona euro y el trigésimo del mundo por valor de mercado entre las entidades financieras, con una capitalización de 55.828 millones de euros.

La ponderación de la acción en el índice DJ Stoxx Banks se sitúa en el 7,7% y en el 14,0% del DJ Euro Stoxx Banks. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex-35 al cierre de junio asciende al 11,5%.

Durante el periodo se han negociado 6.861 millones de acciones Santander, por un valor efectivo de 20.529 millones de euros, con una ratio de liquidez del 40%.

Diariamente se han contratado 54,4 millones de acciones por un importe efectivo de 163 millones de euros.

→ Base accionarial

El número total de accionistas a 30 de junio de 2021 es de 3.879.232, de los que 3.590.629 son europeos, que controlan el 75,18% del capital, y 277.192 son americanos, con el 23,17% del capital social.

Por otro lado, excluyendo el consejo de administración, que representa una participación del 1,05% del capital del Banco, los accionistas minoristas poseen el 39,60% del capital y los institucionales el 59,35%.



2º Banco de la zona euro por capitalización bursátil

55.828 millones de euros

La acción Santander

Junio 2021

Acciones y contratación

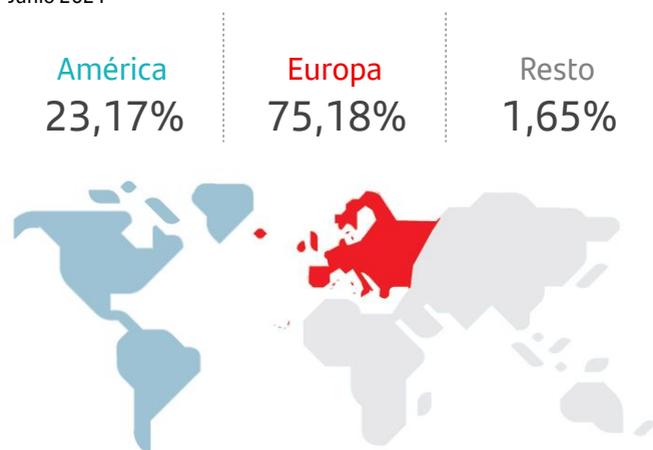
Acciones (número)	17.340.641.302
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	54.449.270
Liquidez de la acción (en %)	40
<small>(Número de acciones contratadas en el año / número de acciones)</small>	

Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	0,81
Free float (%)	99,80

Distribución geográfica del capital social

Junio 2021



Distribución del capital social por tipo de accionista

Junio 2021



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

2021

ANEXO

- 
- ▶ Información financiera
 - Grupo
 - Segmentos
 - ▶ Medidas alternativas de rendimiento
 - ▶ Estados financieros intermedios resumidos consolidados
 - ▶ Glosario
 - ▶ Información importante
 - ▶ Otra información requerida por Banco de España

Comisiones netas. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'21	1T'21	Var (%)	1S'21	1S'20	Var (%)
Comisiones por servicios	1.429	1.414	1,1	2.843	2.921	(2,7)
Gestión de patrimonio y comercialización de recursos de clientes	931	852	9,3	1.783	1.708	4,4
Valores y custodia	261	282	(7,4)	543	507	7,1
Comisiones netas	2.621	2.548	2,9	5.169	5.136	0,6

Costes de explotación ordinarios. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'21	1T'21	Var (%)	1S'21	1S'20	Var (%)
Gastos de personal	2.750	2.688	2,3	5.438	5.467	(0,5)
Otros gastos generales de administración	1.811	1.747	3,7	3.558	3.767	(5,5)
Tecnología y sistemas	553	495	11,7	1.048	1.021	2,6
Comunicaciones	102	97	5,2	199	246	(19,1)
Publicidad	115	118	(2,5)	233	259	(10,0)
Inmuebles e instalaciones	168	164	2,4	332	384	(13,5)
Impresos y material de oficina	23	19	21,1	42	54	(22,2)
Tributos	124	140	(11,4)	264	252	4,8
Otros	726	714	1,7	1.440	1.551	(7,2)
Gastos generales de administración	4.561	4.435	2,8	8.996	9.234	(2,6)
Amortizaciones	698	683	2,2	1.381	1.419	(2,7)
Costes de explotación	5.259	5.118	2,8	10.377	10.653	(2,6)

Medios operativos. Grupo consolidado

	Empleados			Oficinas		
	Jun-21	Jun-20	Variación	Jun-21	Jun-20	Variación
Europa	64.306	70.848	(6.542)	3.401	4.902	(1.501)
España	23.689	27.261	(3.572)	1.947	3.222	(1.275)
Reino Unido	20.870	23.249	(2.379)	553	615	(62)
Portugal	6.049	6.506	(457)	418	525	(107)
Polonia	9.932	10.968	(1.036)	471	529	(58)
Otros	3.766	2.864	902	12	11	1
Norteamérica	41.670	38.377	3.293	1.920	2.043	(123)
Estados Unidos	15.610	17.299	(1.689)	544	614	(70)
México	25.543	20.817	4.726	1.376	1.429	(53)
Otros	517	261	256	—	—	—
Sudamérica	67.198	67.913	(715)	4.438	4.494	(56)
Brasil	45.115	44.951	164	3.590	3.585	5
Chile	10.628	11.405	(777)	332	367	(35)
Argentina	8.814	9.244	(430)	408	438	(30)
Otros	2.641	2.313	328	108	104	4
Digital Consumer Bank	15.834	15.373	461	314	408	(94)
Centro Corporativo	1.743	1.773	(30)			
Total Grupo	190.751	194.284	(3.533)	10.073	11.847	(1.774)

Dotaciones por insolvencias ordinarias. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'21	1T'21	Var (%)	1S'21	1S'20	Var (%)
Insolvencias	2.054	2.299	(10,7)	4.353	7.577	(42,5)
Riesgo-país	—	(1)	(100,0)	(1)	(7)	(85,7)
Activos en suspenso recuperados	(293)	(306)	(4,2)	(599)	(543)	10,3
Dotaciones por insolvencias	1.761	1.992	(11,6)	3.753	7.027	(46,6)

Préstamos y anticipos a la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Jun-21	Jun-20	Variación		Dic-20
			Absoluta	%	
Cartera comercial	42.529	30.354	12.175	40,1	37.459
Deudores con garantía real	522.412	508.292	14.120	2,8	503.014
Otros deudores a plazo	275.974	275.779	195	0,1	269.143
Arrendamientos financieros	38.054	35.401	2.653	7,5	36.251
Deudores a la vista	9.995	10.194	(199)	(2,0)	7.903
Deudores por tarjetas de crédito	18.459	17.341	1.118	6,4	19.507
Activos deteriorados	32.136	31.737	399	1,3	30.815
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)	939.559	909.098	30.461	3,4	904.092
Adquisición temporal de activos	38.536	48.681	(10.145)	(20,8)	35.702
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	978.095	957.779	20.316	2,1	939.794
Fondo de provisión para insolvencias	23.577	22.983	594	2,6	23.595
Préstamos y anticipos a la clientela	954.518	934.796	19.722	2,1	916.199

Recursos totales de la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Jun-21	Jun-20	Variación		Dic-20
			Absoluta	%	
Depósitos a la vista	685.086	618.832	66.254	10,7	642.897
Depósitos a plazo	169.491	187.518	(18.027)	(9,6)	171.939
Fondos de inversión	182.491	152.040	30.451	20,0	164.802
Recursos de la clientela	1.037.068	958.390	78.678	8,2	979.638
Fondos de pensiones	15.858	15.086	772	5,1	15.577
Patrimonios administrados	29.493	26.038	3.455	13,3	26.438
Cesiones temporales de activos	39.550	40.482	(932)	(2,3)	34.474
Recursos totales de la clientela	1.121.969	1.039.996	81.973	7,9	1.056.127

Recursos propios computables (phased-in)¹. Grupo consolidado

Millones de euros

	Jun-21	Jun-20	Variación		Dic-20
			Absoluta	%	
Capital y reservas	115.678	125.322	(9.644)	(7,7)	125.449
Beneficio atribuido	3.675	(10.798)	14.474	—	(8.771)
Dividendos	(2.102)	—	(2.102)	—	(478)
Otros ingresos retenidos	(34.048)	(33.167)	(881)	2,7	(35.345)
Intereses minoritarios	6.347	6.639	(292)	(4,4)	6.669
Fondos de comercio e intangibles	(15.823)	(16.952)	1.128	(6,7)	(15.711)
Otras deducciones	(2.862)	(3.851)	989	(25,7)	(2.415)
Core CET1	70.864	67.192	3.672	5,5	69.399
Preferentes y otros computables T1	9.109	9.284	(175)	(1,9)	9.102
Tier 1	79.973	76.476	3.497	4,6	78.501
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos T2	12.567	11.361	1.206	10,6	12.514
Recursos propios computables	92.539	87.837	4.703	5,4	91.015
Activos ponderados por riesgo	584.999	567.446	17.553	3,1	562.580
CET1 capital ratio	12,11	11,84	0,27		12,34
T1 capital ratio	13,67	13,48	0,19		13,95
Ratio capital total	15,82	15,48	0,34		16,18

(1) La ratio phased-in incluye el tratamiento transitorio de la NIIF 9, calculado de acuerdo con el artículo 473 bis de la Regulación sobre Requerimientos de Capital (CRR) y las posteriores enmiendas introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea. Adicionalmente, los ratios de capital Tier 1 y total phased-in incluyen el tratamiento transitorio de acuerdo al capítulo 2, título 1, parte 10 de la citada CRR.

EUROPA



Millones de euros

	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	2.751	4,0	3,5	5.396	14,6	14,8
Comisiones netas	1.086	1,3	1,1	2.157	4,2	4,6
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	84	(78,0)	(77,7)	468	27,3	29,0
Otros resultados de explotación	21	(56,5)	(57,6)	71	—	—
Margen bruto	3.942	(5,0)	(5,3)	8.091	13,7	14,0
Gastos de administración y amortizaciones	(2.072)	—	(0,5)	(4.144)	(1,7)	(1,5)
Margen neto	1.870	(10,0)	(10,2)	3.947	36,0	36,6
Dotaciones por insolvencias	(606)	1,8	1,7	(1.202)	(28,5)	(28,4)
Otros resultados y dotaciones	(344)	37,2	38,7	(595)	41,3	42,3
Resultado antes de impuestos	919	(25,3)	(25,8)	2.150	169,1	171,6
Impuesto sobre beneficios	(303)	(24,7)	(25,6)	(705)	198,2	200,6
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	616	(25,6)	(25,9)	1.445	156,9	159,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	616	(25,6)	(25,9)	1.445	156,9	159,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(17)	586,1	720,1	(20)	(41,1)	(39,5)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	599	(27,5)	(27,8)	1.426	169,6	171,9

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	584.804	0,5	0,7	584.804	1,9	(0,5)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	243.814	0,1	0,3	243.814	(1,8)	(2,8)
Valores representativos de deuda	77.472	1,3	1,0	77.472	(10,4)	(11,2)
Resto de activos financieros	49.395	3,4	3,4	49.395	(8,9)	(9,0)
Otras cuentas de activo	32.651	(3,7)	(3,6)	32.651	(19,0)	(20,0)
Total activo	988.136	0,5	0,6	988.136	(1,5)	(3,2)
Depósitos de la clientela	599.463	0,4	0,6	599.463	5,0	2,7
Bancos centrales y entidades de crédito	197.256	3,5	3,7	197.256	(7,7)	(7,9)
Valores representativos de deuda emitidos	79.019	(10,3)	(9,9)	79.019	(14,4)	(17,5)
Resto de pasivos financieros	54.859	8,5	8,6	54.859	(21,6)	(21,8)
Otras cuentas de pasivo	11.966	(8,0)	(8,1)	11.966	(9,9)	(11,6)
Total pasivo	942.563	0,4	0,5	942.563	(1,8)	(3,5)
Total patrimonio neto	45.573	2,3	2,3	45.573	5,5	3,8

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	562.209	0,7	0,9	562.209	3,6	1,3
Recursos de la clientela	681.433	1,0	1,1	681.433	7,6	5,7
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	578.759	0,5	0,7	578.759	5,3	3,1
Fondos de inversión	102.675	3,8	3,7	102.675	23,0	22,5

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	5,96	(2,56)		7,24	4,53
Ratio de eficiencia	52,6	2,6		51,2	(8,0)
Ratio de morosidad	3,30	0,04		3,30	(0,10)
Ratio de cobertura total	48,4	(1,6)		48,4	1,8
Número de empleados	64.306	(4,3)		64.306	(9,2)
Número de oficinas	3.401	(17,2)		3.401	(30,6)
Número de clientes vinculados (miles)	10.179	1,1		10.179	3,5
Número de clientes digitales (miles)	15.686	0,4		15.686	6,3

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

España

Millones de euros



	s/ 1T'21		s/ 1S'20	
	2T'21	%	1S'21	%
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	1.015	(0,5)	2.034	9,6
Comisiones netas	617	5,0	1.204	2,2
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	123	(6,9)	256	(37,1)
Otros resultados de explotación	(62)	—	(16)	(82,0)
Margen bruto	1.693	(5,1)	3.478	3,8
Gastos de administración y amortizaciones	(852)	(1,8)	(1.719)	(6,6)
Margen neto	842	(8,3)	1.759	16,6
Dotaciones por insolvencias	(492)	9,6	(941)	—
Otros resultados y dotaciones	(147)	14,0	(276)	26,3
Resultado antes de impuestos	202	(40,4)	542	55,1
Impuesto sobre beneficios	(55)	(43,3)	(152)	53,3
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	147	(39,3)	390	55,8
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	147	(39,3)	390	55,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	36,2	—	34,2
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	147	(39,2)	390	55,8

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	192.716	0,9	192.716	(2,4)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	128.622	4,2	128.622	18,7
Valores representativos de deuda	18.864	1,7	18.864	(24,8)
Resto de activos financieros	2.496	2,8	2.496	50,3
Otras cuentas de activo	17.595	(12,0)	17.595	(24,2)
Total activo	360.293	1,4	360.293	1,3
Depósitos de la clientela	253.301	1,6	253.301	2,1
Bancos centrales y entidades de crédito	50.243	(2,5)	50.243	7,0
Valores representativos de deuda emitidos	26.660	(2,0)	26.660	(2,6)
Resto de pasivos financieros	10.793	47,3	10.793	(12,7)
Otras cuentas de pasivo	3.848	(18,0)	3.848	(25,4)
Total pasivo	344.845	1,4	344.845	1,5
Total patrimonio neto	15.448	0,1	15.448	(2,6)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	199.041	0,8	199.041	(2,3)
Recursos de la clientela	329.525	2,2	329.525	5,7
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	253.301	1,6	253.301	2,1
Fondos de inversión	76.224	4,3	76.224	19,5

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	3,93	(2,57)	5,21	1,97
Ratio de eficiencia	50,3	1,7	49,4	(5,5)
Ratio de morosidad	6,22	0,04	6,22	(0,33)
Ratio de cobertura total	46,0	(1,2)	46,0	2,7
Número de empleados	23.689	(7,0)	23.689	(13,1)
Número de oficinas	1.947	(25,2)	1.947	(39,6)
Número de clientes vinculados (miles)	2.758	2,3	2.758	8,5
Número de clientes digitales (miles)	5.302	0,2	5.302	4,1

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Reino Unido



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.100	9,9	8,5	2.100	30,0	29,0
Comisiones netas	117	(2,4)	(3,7)	238	(16,3)	(16,9)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(4)	(67,8)	(68,7)	(16)	668,6	663,0
Otros resultados de explotación	(2)	—	—	1	220,3	217,9
Margen bruto	1.211	9,0	7,6	2.322	22,4	21,5
Gastos de administración y amortizaciones	(648)	(0,7)	(2,0)	(1.299)	(1,4)	(2,1)
Margen neto	563	22,6	21,2	1.023	76,3	75,0
Dotaciones por insolvencias	86	—	—	68	—	—
Otros resultados y dotaciones	(63)	101,9	99,9	(94)	22,8	21,9
Resultado antes de impuestos	587	43,1	41,5	997	865,0	858,0
Impuesto sobre beneficios	(188)	61,4	59,7	(304)	837,3	830,5
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	399	35,9	34,3	693	877,7	870,5
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	399	35,9	34,3	693	877,7	870,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	399	35,9	34,3	693	877,7	870,5

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	261.139	(0,3)	0,5	261.139	4,9	(1,0)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	62.751	(5,1)	(4,3)	62.751	31,1	23,7
Valores representativos de deuda	8.292	(10,2)	(9,5)	8.292	(51,2)	(54,0)
Resto de activos financieros	913	14,7	15,6	913	(37,9)	(41,4)
Otras cuentas de activo	7.517	10,8	11,6	7.517	(21,4)	(25,8)
Total activo	340.612	(1,2)	(0,5)	340.612	4,8	(1,1)
Depósitos de la clientela	243.617	0,9	1,7	243.617	8,6	2,5
Bancos centrales y entidades de crédito	30.603	5,6	6,4	30.603	48,0	39,6
Valores representativos de deuda emitidos	44.507	(15,4)	(14,8)	44.507	(23,7)	(28,0)
Resto de pasivos financieros	2.691	(14,7)	(14,1)	2.691	(5,8)	(11,1)
Otras cuentas de pasivo	3.696	(1,0)	(0,2)	3.696	(17,7)	(22,4)
Total pasivo	325.114	(1,5)	(0,7)	325.114	4,7	(1,2)
Total patrimonio neto	15.498	4,3	5,1	15.498	8,3	2,2

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	242.616	(0,7)	0,1	242.616	7,2	1,2
Recursos de la clientela	235.803	0,1	0,9	235.803	11,1	4,9
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	227.212	—	0,8	227.212	11,0	4,7
Fondos de inversión	8.591	2,9	3,7	8.591	16,2	9,6

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	12,09	2,87	10,65	9,59
Ratio de eficiencia	53,5	(5,2)	56,0	(13,5)
Ratio de morosidad	1,30	(0,05)	1,30	0,20
Ratio de cobertura total	37,4	(3,1)	37,4	(5,4)
Número de empleados	20.870	(3,3)	20.870	(10,2)
Número de oficinas	553	(2,0)	553	(10,1)
Número de clientes vinculados (miles)	4.420	0,2	4.420	(1,4)
Número de clientes digitales (miles)	6.396	0,1	6.396	5,3

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Portugal

Millones de euros



	s/ 1T'21		s/ 1S'20	
	2T'21	%	1S'21	%
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	192	(0,5)	384	(3,8)
Comisiones netas	110	11,5	210	9,7
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	6	(96,2)	153	68,5
Otros resultados de explotación	(5)	(58,1)	(17)	24,2
Margen bruto	303	(29,1)	730	9,3
Gastos de administración y amortizaciones	(143)	(2,0)	(289)	(2,4)
Margen neto	160	(43,2)	441	18,6
Dotaciones por insolvencias	(35)	0,4	(69)	(33,5)
Otros resultados y dotaciones	(11)	(13,4)	(24)	(34,5)
Resultado antes de impuestos	114	(51,3)	347	50,8
Impuesto sobre beneficios	(35)	(51,2)	(108)	53,4
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	78	(51,4)	239	49,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	78	(51,4)	239	49,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	29,0	—	29,2
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	78	(51,4)	239	49,7

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	38.785	1,4	38.785	4,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	8.725	14,4	8.725	(0,5)
Valores representativos de deuda	9.026	(3,2)	9.026	(23,4)
Resto de activos financieros	1.453	(0,8)	1.453	(5,0)
Otras cuentas de activo	1.382	(7,1)	1.382	(16,7)
Total activo	59.371	2,1	59.371	(2,4)
Depósitos de la clientela	41.452	3,4	41.452	3,5
Bancos centrales y entidades de crédito	9.490	(1,1)	9.490	(18,1)
Valores representativos de deuda emitidos	2.483	(0,7)	2.483	(24,0)
Resto de pasivos financieros	219	3,4	219	(14,6)
Otras cuentas de pasivo	1.693	(4,3)	1.693	(5,1)
Total pasivo	55.336	2,2	55.336	(2,8)
Total patrimonio neto	4.035	0,8	4.035	3,7

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	39.850	1,5	39.850	4,6
Recursos de la clientela	45.392	3,9	45.392	5,8
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	41.452	3,4	41.452	3,5
Fondos de inversión	3.940	9,3	3.940	36,6

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	7,87	(8,07)	11,92	3,40
Ratio de eficiencia	47,2	13,1	39,6	(4,7)
Ratio de morosidad	3,71	(0,13)	3,71	(0,72)
Ratio de cobertura total	73,0	3,8	73,0	12,1
Número de empleados	6.049	(3,1)	6.049	(7,0)
Número de oficinas	418	(4,6)	418	(20,4)
Número de clientes vinculados (miles)	834	2,2	834	6,5
Número de clientes digitales (miles)	981	1,1	981	13,3

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Polonia

Millones de euros



Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	250	4,1	3,7	490	(10,5)	(7,9)
Comisiones netas	126	(0,2)	(0,6)	253	15,1	18,4
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	21	5,1	4,8	41	39,2	43,2
Otros resultados de explotación	20	—	—	(10)	(81,6)	(81,0)
Margen bruto	417	17,0	16,7	774	4,3	7,3
Gastos de administración y amortizaciones	(163)	3,3	2,9	(321)	2,1	5,1
Margen neto	254	28,0	27,6	453	5,9	8,9
Dotaciones por insolvencias	(45)	(33,3)	(33,6)	(113)	(38,3)	(36,6)
Otros resultados y dotaciones	(126)	73,8	73,3	(198)	159,6	167,1
Resultado antes de impuestos	83	42,7	42,2	141	(15,7)	(13,2)
Impuesto sobre beneficios	(34)	4,1	3,7	(67)	8,8	11,9
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	49	91,8	91,3	75	(29,7)	(27,7)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	49	91,8	91,3	75	(29,7)	(27,7)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(15)	206,5	205,7	(20)	(38,0)	(36,2)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	34	63,8	63,3	54	(26,0)	(23,9)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	28.891	2,5	(0,1)	28.891	(1,0)	0,7
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	1.889	(49,1)	(50,4)	1.889	(37,1)	(36,1)
Valores representativos de deuda	15.171	7,4	4,7	15.171	25,1	27,2
Resto de activos financieros	778	(21,7)	(23,7)	778	52,1	54,7
Otras cuentas de activo	1.287	(2,5)	(4,9)	1.287	(5,8)	(4,2)
Total activo	48.016	(0,7)	(3,2)	48.016	3,9	5,7
Depósitos de la clientela	36.015	(0,7)	(3,2)	36.015	4,9	6,7
Bancos centrales y entidades de crédito	2.276	(12,3)	(14,5)	2.276	(21,4)	(20,1)
Valores representativos de deuda emitidos	2.464	6,4	3,8	2.464	19,8	21,8
Resto de pasivos financieros	844	(8,9)	(11,2)	844	24,2	26,3
Otras cuentas de pasivo	1.240	5,1	2,5	1.240	4,9	6,7
Total pasivo	42.839	(1,0)	(3,5)	42.839	4,2	5,9
Total patrimonio neto	5.177	2,2	(0,3)	5.177	2,2	3,9

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	29.884	2,2	(0,3)	29.884	(0,9)	0,8
Recursos de la clientela	40.764	0,3	(2,2)	40.764	8,3	10,2
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	36.015	(0,7)	(3,2)	36.015	5,0	6,8
Fondos de inversión	4.749	8,2	5,6	4.749	43,0	45,5

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	4,10	1,56		3,33	(1,30)	
Ratio de eficiencia	39,1	(5,2)		41,5	(0,9)	
Ratio de morosidad	4,58	(0,24)		4,58	0,01	
Ratio de cobertura total	72,4	2,2		72,4	3,4	
Número de empleados	9.932	(3,6)		9.932	(9,4)	
Número de oficinas	471	(3,9)		471	(11,0)	
Número de clientes vinculados (miles)	2.166	0,8		2.166	6,9	
Número de clientes digitales (miles)	2.850	1,3		2.850	8,1	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Europa

Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	195	1,4	1,7	387	33,9	36,4
Comisiones netas	115	(17,0)	(17,3)	253	27,9	30,9
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(62)	—	—	34	—	—
Otros resultados de explotación	70	62,3	59,7	113	(11,8)	(12,7)
Margen bruto	318	(32,3)	(32,1)	787	71,9	76,7
Gastos de administración y amortizaciones	(267)	7,2	6,5	(515)	15,8	17,9
Margen neto	51	(76,8)	(76,0)	272	—	—
Dotaciones por insolvencias	(121)	367,6	361,4	(146)	184,5	182,9
Otros resultados y dotaciones	2	—	—	(3)	(76,2)	(73,0)
Resultado antes de impuestos	(67)	—	—	122	—	—
Impuesto sobre beneficios	9	—	—	(74)	—	—
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(58)	—	—	48	—	—
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(58)	—	—	48	—	—
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(2)	—	—	1	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(60)	—	—	49	—	—

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	63.273	1,1	1,3	63.273	3,1	4,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	41.828	(2,1)	(1,9)	41.828	(47,8)	(47,7)
Valores representativos de deuda	26.119	3,5	3,6	26.119	27,6	27,8
Resto de activos financieros	43.755	4,0	4,0	43.755	(10,8)	(10,7)
Otras cuentas de activo	4.870	13,4	13,7	4.870	7,5	9,2
Total activo	179.845	1,7	1,8	179.845	(16,6)	(16,2)
Depósitos de la clientela	25.078	(15,8)	(15,7)	25.078	4,1	4,6
Bancos centrales y entidades de crédito	104.644	6,9	7,0	104.644	(20,5)	(20,1)
Valores representativos de deuda emitidos	2.905	(15,3)	(15,3)	2.905	132,4	132,4
Resto de pasivos financieros	40.313	3,6	3,6	40.313	(25,1)	(25,1)
Otras cuentas de pasivo	1.489	(9,3)	(9,3)	1.489	123,5	123,9
Total pasivo	174.429	1,6	1,7	174.429	(17,5)	(17,2)
Total patrimonio neto	5.416	4,2	4,5	5.416	33,7	35,8

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	50.818	5,5	5,7	50.818	14,4	15,8
Recursos de la clientela	29.949	(7,7)	(7,7)	29.949	5,0	5,5
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	20.779	(9,4)	(9,3)	20.779	(7,4)	(6,9)
Fondos de inversión	9.170	(3,7)	(3,7)	9.170	50,7	50,7

Medios operativos

Número de empleados	3.766	5,0		3.766	31,5	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

NORTEAMÉRICA



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2.010	0,3	(0,2)	4.015	(7,5)	(0,8)
Comisiones netas	410	(9,2)	(9,8)	861	(1,0)	5,3
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	32	(67,5)	(67,8)	130	(36,9)	(33,2)
Otros resultados de explotación	267	24,4	24,8	482	103,4	124,8
Margen bruto	2.719	(1,8)	(2,2)	5.487	(2,9)	4,0
Gastos de administración y amortizaciones	(1.194)	3,9	3,5	(2.343)	(0,4)	6,7
Margen neto	1.525	(5,8)	(6,3)	3.145	(4,7)	2,1
Dotaciones por insolvencias	(195)	(50,4)	(51,1)	(588)	(75,2)	(73,2)
Otros resultados y dotaciones	8	—	—	(12)	(76,8)	(75,1)
Resultado antes de impuestos	1.338	10,9	10,6	2.545	189,7	204,6
Impuesto sobre beneficios	(324)	9,3	9,0	(621)	260,3	275,9
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.014	11,4	11,1	1.924	172,4	187,0
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.014	11,4	11,1	1.924	172,4	187,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(159)	16,6	16,5	(296)	227,1	250,1
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	854	10,5	10,2	1.628	164,4	177,9

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	126.360	3,0	3,3	126.360	(5,2)	(3,7)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	37.075	18,0	18,2	37.075	19,6	18,8
Valores representativos de deuda	35.512	(8,2)	(8,8)	35.512	(5,0)	(8,2)
Resto de activos financieros	10.863	(10,0)	(10,8)	10.863	(46,4)	(49,1)
Otras cuentas de activo	20.952	(3,6)	(3,1)	20.952	(5,0)	(2,1)
Total activo	230.762	1,8	1,9	230.762	(5,4)	(5,3)
Depósitos de la clientela	115.106	(4,1)	(4,0)	115.106	1,4	1,8
Bancos centrales y entidades de crédito	30.638	33,5	32,7	30.638	(13,7)	(14,6)
Valores representativos de deuda emitidos	38.288	0,3	0,8	38.288	(11,4)	(9,1)
Resto de pasivos financieros	14.205	3,2	2,2	14.205	(33,7)	(37,1)
Otras cuentas de pasivo	6.014	2,3	2,2	6.014	(8,8)	(9,7)
Total pasivo	204.250	1,7	1,8	204.250	(7,2)	(7,3)
Total patrimonio neto	26.512	2,9	3,3	26.512	11,3	12,9

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	125.635	2,3	2,6	125.635	(4,2)	(2,7)
Recursos de la clientela	130.087	2,2	2,4	130.087	4,2	4,7
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	105.171	0,6	0,8	105.171	0,4	1,4
Fondos de inversión	24.916	9,8	9,5	24.916	24,1	21,5

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	14,83	0,52		14,64	8,81
Ratio de eficiencia	43,9	2,4		42,7	1,1
Ratio de morosidad	2,28	(0,10)		2,28	0,56
Ratio de cobertura total	152,3	(1,1)		152,3	(54,2)
Número de empleados	41.670	4,9		41.670	8,6
Número de oficinas	1.920	(1,4)		1.920	(6,0)
Número de clientes vinculados (miles)	4.089	1,4		4.089	11,1
Número de clientes digitales (miles)	6.303	(0,1)		6.303	9,6

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Estados Unidos



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.326	(0,8)	(0,7)	2.663	(7,9)	0,8
Comisiones netas	191	(20,5)	(20,4)	432	(7,0)	1,7
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	20	(71,2)	(71,2)	90	(6,4)	2,4
Otros resultados de explotación	298	17,3	17,4	551	98,4	117,0
Margen bruto	1.835	(3,5)	(3,4)	3.737	0,2	9,6
Gastos de administración y amortizaciones	(783)	4,8	4,9	(1.531)	(3,4)	5,7
Margen neto	1.052	(8,8)	(8,7)	2.206	2,9	12,5
Dotaciones por insolvencias	9	—	—	(156)	(91,3)	(90,5)
Otros resultados y dotaciones	15	—	—	—	—	—
Resultado antes de impuestos	1.076	10,5	10,6	2.050	572,8	635,9
Impuesto sobre beneficios	(259)	10,2	10,3	(493)	—	—
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	817	10,6	10,7	1.556	478,3	532,5
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	817	10,6	10,7	1.556	478,3	532,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(143)	16,9	17,0	(266)	356,4	399,2
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	674	9,4	9,5	1.291	511,9	569,3

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	93.724	2,1	3,2	93.724	(8,8)	(3,9)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	25.444	19,9	21,2	25.444	32,4	39,5
Valores representativos de deuda	15.922	5,1	6,1	15.922	(0,5)	4,8
Resto de activos financieros	3.576	(0,2)	0,8	3.576	(44,8)	(41,8)
Otras cuentas de activo	17.257	(3,4)	(2,4)	17.257	(8,0)	(3,0)
Total activo	155.923	4,2	5,3	155.923	(4,5)	0,7
Depósitos de la clientela	79.384	(5,1)	(4,1)	79.384	1,9	7,3
Bancos centrales y entidades de crédito	17.363	102,3	104,3	17.363	(17,3)	(12,8)
Valores representativos de deuda emitidos	32.123	1,8	2,9	32.123	(10,6)	(5,8)
Resto de pasivos financieros	3.898	5,9	7,0	3.898	(40,8)	(37,6)
Otras cuentas de pasivo	3.880	11,7	12,8	3.880	(1,3)	4,0
Total pasivo	136.648	4,4	5,4	136.648	(6,0)	(0,9)
Total patrimonio neto	19.275	3,2	4,3	19.275	8,2	14,0

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	93.519	2,3	3,3	93.519	(7,2)	(2,3)
Recursos de la clientela	87.206	2,0	3,0	87.206	0,6	6,0
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	74.058	(0,1)	1,0	74.058	(2,8)	2,4
Fondos de inversión	13.148	15,3	16,5	13.148	25,2	31,9

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	16,18	0,62		15,89	13,22
Ratio de eficiencia	42,7	3,4		41,0	(1,5)
Ratio de morosidad	2,00	(0,11)		2,00	0,51
Ratio de cobertura total	185,7	2,5		185,7	(67,4)
Número de empleados	15.610	(2,4)		15.610	(9,8)
Número de oficinas	544	(4,7)		544	(11,4)
Número de clientes vinculados (miles)	378	(0,7)		378	2,6
Número de clientes digitales (miles)	1.026	(1,8)		1.026	(2,5)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

México



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	684	2,5	0,9	1.352	(6,7)	(3,9)
Comisiones netas	210	3,3	1,7	414	4,7	7,9
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	12	(58,0)	(59,1)	40	(63,9)	(62,9)
Otros resultados de explotación	(28)	(17,8)	(19,3)	(63)	48,6	53,0
Margen bruto	878	1,6	(0,1)	1.743	(8,8)	(6,1)
Gastos de administración y amortizaciones	(379)	1,7	—	(752)	(0,5)	2,5
Margen neto	499	1,5	(0,2)	991	(14,3)	(11,7)
Dotaciones por insolvencias	(204)	(10,3)	(11,8)	(432)	(23,5)	(21,2)
Otros resultados y dotaciones	(6)	20,4	18,6	(11)	(19,1)	(16,6)
Resultado antes de impuestos	289	11,5	9,7	548	(5,2)	(2,4)
Impuesto sobre beneficios	(68)	7,5	5,8	(130)	(6,8)	(3,9)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	221	12,7	11,0	417	(4,7)	(1,8)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	221	12,7	11,0	417	(4,7)	(1,8)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(16)	13,1	11,4	(31)	(5,6)	(2,8)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	205	12,7	11,0	387	(4,6)	(1,8)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	32.618	5,5	3,8	32.618	6,7	(3,1)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	11.418	14,4	12,5	11.418	(2,5)	(11,4)
Valores representativos de deuda	19.590	(16,8)	(18,1)	19.590	(8,3)	(16,7)
Resto de activos financieros	7.285	(14,2)	(15,6)	7.285	(46,9)	(51,8)
Otras cuentas de activo	3.429	(5,2)	(6,7)	3.429	10,8	0,7
Total activo	74.340	(2,9)	(4,5)	74.340	(7,6)	(16,1)
Depósitos de la clientela	35.712	(2,0)	(3,6)	35.712	0,5	(8,6)
Bancos centrales y entidades de crédito	13.258	(7,6)	(9,1)	13.258	(8,6)	(16,9)
Valores representativos de deuda emitidos	6.165	(7,3)	(8,8)	6.165	(15,6)	(23,3)
Resto de pasivos financieros	10.260	2,0	0,4	10.260	(30,7)	(37,1)
Otras cuentas de pasivo	2.111	(11,6)	(13,1)	2.111	(20,3)	(27,6)
Total pasivo	67.507	(3,4)	(5,0)	67.507	(9,7)	(18,0)
Total patrimonio neto	6.834	2,8	1,1	6.834	20,0	9,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	32.097	2,1	0,4	32.097	5,8	(3,8)
Recursos de la clientela	42.870	2,7	1,0	42.870	12,6	2,3
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	31.103	2,1	0,4	31.103	9,1	(0,9)
Fondos de inversión	11.767	4,3	2,6	11.767	23,0	11,7

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	13,92	1,19		13,32	(2,14)
Ratio de eficiencia	43,2	—		43,1	3,6
Ratio de morosidad	3,10	(0,10)		3,10	0,60
Ratio de cobertura total	90,6	(5,0)		90,6	(24,3)
Número de empleados	25.543	9,7		25.543	22,7
Número de oficinas	1.376	—		1.376	(3,7)
Número de clientes vinculados (miles)	3.712	1,7		3.712	12,0
Número de clientes digitales (miles)	5.120	0,2		5.120	11,2

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Norteamérica

Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	—	55,6	55,6	—	(44,5)	(44,5)
Comisiones netas	8	17,6	17,6	14	61,6	61,6
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	—
Otros resultados de explotación	(2)	(48,7)	(48,7)	(7)	—	—
Margen bruto	5	156,4	156,4	7	(24,3)	(24,3)
Gastos de administración y amortizaciones	(32)	12,8	12,8	(59)	397,8	397,8
Margen neto	(26)	1,2	1,2	(52)	—	—
Dotaciones por insolvencias	—	(99,4)	(99,4)	—	(71,9)	(71,9)
Otros resultados y dotaciones	—	224,9	224,9	(1)	(65,5)	(65,5)
Resultado antes de impuestos	(27)	2,4	2,4	(53)	—	—
Impuesto sobre beneficios	2	119,7	119,7	3	(10,8)	(10,8)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(25)	(1,6)	(1,6)	(50)	—	—
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(25)	(1,6)	(1,6)	(50)	—	—
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	(62,1)	(62,1)	—	70,4	70,4
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(25)	(1,1)	(1,1)	(50)	—	—
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	18	14,2	14,2	18	111,6	111,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	214	(2,8)	(2,8)	214	228,2	228,2
Valores representativos de deuda	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Resto de activos financieros	1	8,4	8,4	1	(98,1)	(98,1)
Otras cuentas de activo	266	4,1	4,1	266	27,7	27,7
Total activo	499	1,4	1,4	499	39,5	39,5
Depósitos de la clientela	10	(12,6)	(12,6)	10	(8,8)	(8,8)
Bancos centrales y entidades de crédito	16	259,9	259,9	16	34,4	34,4
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	46	69,1	69,1	46	133,2	133,2
Otras cuentas de pasivo	23	33,6	33,6	23	43,4	43,4
Total pasivo	95	57,3	57,3	95	61,6	61,6
Total patrimonio neto	404	(6,5)	(6,5)	404	35,1	35,1
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	19	10,6	10,6	19	116,4	116,4
Recursos de la clientela	10	(12,6)	(12,6)	10	(8,8)	(8,8)
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	10	(12,6)	(12,6)	10	(8,8)	(8,8)
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—
Medios operativos						
Número de empleados	517	13,4		517	98,1	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

SUDAMÉRICA



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2.760	7,2	5,3	5.334	(5,9)	11,1
Comisiones netas	928	10,2	8,2	1.770	(4,7)	13,9
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	177	(13,6)	(14,2)	383	(11,1)	2,3
Otros resultados de explotación	(92)	11,4	16,6	(175)	87,0	135,3
Margen bruto	3.772	6,6	4,6	7.311	(7,0)	9,8
Gastos de administración y amortizaciones	(1.299)	6,6	5,7	(2.518)	(9,2)	7,3
Margen neto	2.473	6,6	4,1	4.793	(5,8)	11,2
Dotaciones por insolvencias	(809)	18,4	15,4	(1.492)	(38,7)	(27,8)
Otros resultados y dotaciones	(55)	(58,1)	(58,2)	(188)	(4,0)	18,8
Resultado antes de impuestos	1.609	6,9	4,3	3.113	26,5	49,3
Impuesto sobre beneficios	(595)	(0,7)	(3,8)	(1.194)	35,1	61,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.014	12,0	9,7	1.919	21,7	42,7
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.014	12,0	9,7	1.919	21,7	42,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(143)	7,9	5,6	(275)	41,2	54,6
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	871	12,7	10,4	1.645	19,0	40,9

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	124.784	8,0	2,5	124.784	12,4	9,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	50.441	14,5	6,6	50.441	13,2	11,9
Valores representativos de deuda	49.949	3,9	(3,9)	49.949	10,4	8,4
Resto de activos financieros	12.455	(13,5)	(16,5)	12.455	(40,0)	(43,2)
Otras cuentas de activo	16.244	8,2	1,0	16.244	(3,3)	(5,6)
Total activo	253.874	7,1	0,7	253.874	6,5	4,0
Depósitos de la clientela	124.500	11,6	5,3	124.500	10,6	9,1
Bancos centrales y entidades de crédito	44.735	(1,9)	(8,2)	44.735	5,5	2,6
Valores representativos de deuda emitidos	22.965	9,5	4,0	22.965	(4,2)	(8,6)
Resto de pasivos financieros	31.731	0,7	(6,1)	31.731	(1,5)	(5,6)
Otras cuentas de pasivo	9.148	21,7	13,7	9.148	11,2	8,7
Total pasivo	233.080	7,3	0,9	233.080	6,2	3,7
Total patrimonio neto	20.794	4,6	(1,5)	20.794	9,9	7,7

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	130.052	7,9	2,4	130.052	12,4	9,5
Recursos de la clientela	168.336	12,0	5,3	168.336	12,3	10,4
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	115.589	12,1	6,2	115.589	13,3	12,2
Fondos de inversión	52.747	11,7	3,3	52.747	10,0	6,7

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	21,12	1,79		20,29	3,88
Ratio de eficiencia	34,4	—		34,4	(0,8)
Ratio de morosidad	4,36	0,06		4,36	(0,37)
Ratio de cobertura total	98,1	(0,3)		98,1	5,2
Número de empleados	67.198	2,3		67.198	(1,1)
Número de oficinas	4.438	(0,1)		4.438	(1,2)
Número de clientes vinculados (miles)	9.612	6,2		9.612	23,8
Número de clientes digitales (miles)	22.670	4,8		22.670	20,2

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Brasil



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.919	7,8	4,1	3.700	(9,4)	9,8
Comisiones netas	698	10,5	6,7	1.330	(10,3)	8,7
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	78	(38,2)	(41,1)	205	(21,2)	(4,5)
Otros resultados de explotación	(14)	(20,5)	(23,7)	(32)	(17,9)	(0,4)
Margen bruto	2.682	6,4	2,7	5.203	(10,1)	9,0
Gastos de administración y amortizaciones	(779)	7,9	4,2	(1.502)	(18,3)	(1,0)
Margen neto	1.902	5,8	2,1	3.701	(6,3)	13,6
Dotaciones por insolvencias	(674)	22,8	18,8	(1.222)	(36,0)	(22,4)
Otros resultados y dotaciones	(28)	(70,5)	(72,8)	(124)	(21,6)	(4,9)
Resultado antes de impuestos	1.200	4,0	0,4	2.354	25,1	51,7
Impuesto sobre beneficios	(516)	(2,6)	(6,1)	(1.046)	34,6	63,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	684	9,6	5,8	1.308	18,4	43,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	684	9,6	5,8	1.308	18,4	43,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(65)	3,9	0,3	(128)	16,7	41,5
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	619	10,2	6,5	1.180	18,6	43,8

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	73.684	15,2	3,3	73.684	19,7	15,4
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	32.634	5,0	(5,9)	32.634	9,5	5,6
Valores representativos de deuda	37.664	4,2	(6,6)	37.664	5,6	1,9
Resto de activos financieros	5.958	(1,7)	(11,9)	5.958	(17,1)	(20,1)
Otras cuentas de activo	11.728	14,4	2,5	11.728	(1,8)	(5,3)
Total activo	161.670	9,6	(1,8)	161.670	10,6	6,6
Depósitos de la clientela	76.611	14,7	2,8	76.611	10,7	6,7
Bancos centrales y entidades de crédito	28.827	(4,6)	(14,5)	28.827	9,3	5,4
Valores representativos de deuda emitidos	13.558	17,8	5,5	13.558	(4,6)	(8,0)
Resto de pasivos financieros	22.434	3,2	(7,5)	22.434	24,9	20,4
Otras cuentas de pasivo	6.643	31,6	17,9	6.643	5,7	2,0
Total pasivo	148.072	9,4	(1,9)	148.072	10,5	6,5
Total patrimonio neto	13.597	11,8	0,2	13.597	12,1	8,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	77.341	15,1	3,2	77.341	19,2	15,0
Recursos de la clientela	109.299	15,9	3,8	109.299	12,0	8,0
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	67.735	16,0	3,9	67.735	15,3	11,2
Fondos de inversión	41.563	15,6	3,6	41.563	7,0	3,1

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	22,73	1,30		22,12	5,00
Ratio de eficiencia	29,1	0,4		28,9	(2,9)
Ratio de morosidad	4,55	0,13		4,55	(0,52)
Ratio de cobertura total	112,3	(4,2)		112,3	2,1
Número de empleados	45.115	4,0		45.115	0,4
Número de oficinas	3.590	—		3.590	0,1
Número de clientes vinculados (miles)	7.146	8,6		7.146	26,0
Número de clientes digitales (miles)	17.466	5,2		17.466	20,5

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Chile



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	511	2,9	1,8	1.009	15,6	12,1
Comisiones netas	96	0,9	(0,1)	190	14,5	11,0
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	48	49,4	48,1	81	(23,3)	(25,6)
Otros resultados de explotación	(18)	79,6	78,2	(28)	281,4	269,9
Margen bruto	637	3,8	2,7	1.252	10,1	6,8
Gastos de administración y amortizaciones	(245)	4,0	3,0	(481)	5,0	1,8
Margen neto	392	3,6	2,6	771	13,6	10,2
Dotaciones por insolvencias	(82)	(18,6)	(19,5)	(182)	(47,5)	(49,0)
Otros resultados y dotaciones	5	—	—	3	—	—
Resultado antes de impuestos	315	13,8	12,8	592	78,9	73,5
Impuesto sobre beneficios	(70)	26,2	25,1	(125)	96,3	90,3
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	246	10,8	9,7	467	74,8	69,5
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	246	10,8	9,7	467	74,8	69,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(77)	11,2	10,2	(146)	73,6	68,4
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	169	10,6	9,5	321	75,3	70,0

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	39.922	(2,1)	0,2	39.922	5,0	(1,8)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	11.748	87,5	91,9	11.748	34,9	26,1
Valores representativos de deuda	8.315	(6,2)	(4,0)	8.315	39,6	30,5
Resto de activos financieros	6.293	(22,9)	(21,1)	6.293	(52,7)	(55,8)
Otras cuentas de activo	2.883	(7,1)	(5,0)	2.883	(12,9)	(18,6)
Total activo	69.162	3,0	5,4	69.162	(0,2)	(6,7)
Depósitos de la clientela	33.316	9,5	12,0	33.316	16,8	9,2
Bancos centrales y entidades de crédito	11.664	2,6	4,9	11.664	(1,3)	(7,7)
Valores representativos de deuda emitidos	9.083	(2,1)	0,2	9.083	(5,3)	(11,5)
Resto de pasivos financieros	8.513	(5,2)	(3,0)	8.513	(36,9)	(41,0)
Otras cuentas de pasivo	1.871	4,0	6,4	1.871	46,6	37,1
Total pasivo	64.447	4,2	6,6	64.447	(0,4)	(6,9)
Total patrimonio neto	4.714	(10,8)	(8,7)	4.714	2,6	(4,0)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	41.125	(2,2)	0,1	41.125	5,1	(1,7)
Recursos de la clientela	42.312	6,8	9,3	42.312	17,8	10,2
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	33.281	9,5	12,1	33.281	17,2	9,6
Fondos de inversión	9.031	(2,3)	—	9.031	20,0	12,2

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	19,91	2,69		18,63	7,39
Ratio de eficiencia	38,5	0,1		38,4	(1,9)
Ratio de morosidad	4,57	(0,18)		4,57	(0,42)
Ratio de cobertura total	63,9	0,4		63,9	9,1
Número de empleados	10.628	(1,3)		10.628	(6,8)
Número de oficinas	332	(0,9)		332	(9,5)
Número de clientes vinculados (miles)	778	(0,3)		778	12,7
Número de clientes digitales (miles)	1.867	8,4		1.867	39,4

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Argentina

Millones de euros



Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	235	15,4	26,5	440	(12,5)	25,3
Comisiones netas	87	18,5	29,6	161	22,3	75,1
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	34	5,5	16,0	66	99,8	186,1
Otros resultados de explotación	(56)	17,0	28,1	(103)	163,1	276,7
Margen bruto	301	14,8	25,8	563	(10,3)	28,5
Gastos de administración y amortizaciones	(179)	4,8	15,3	(349)	3,1	47,6
Margen neto	122	33,3	45,2	214	(26,0)	6,0
Dotaciones por insolvencias	(35)	148,4	166,2	(48)	(63,3)	(47,4)
Otros resultados y dotaciones	(31)	(9,1)	0,7	(65)	107,1	196,5
Resultado antes de impuestos	57	29,7	41,5	100	(20,1)	14,3
Impuesto sobre beneficios	6	225,8	247,6	8	—	—
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	63	38,0	50,2	108	(1,2)	41,5
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	63	38,0	50,2	108	(1,2)	41,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	48,2	60,9	(1)	(5,1)	35,8
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	62	37,9	50,1	108	(1,1)	41,5

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	4.457	3,4	8,7	4.457	(5,6)	35,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	3.207	(12,1)	(7,5)	3.207	7,4	53,8
Valores representativos de deuda	2.188	35,8	42,8	2.188	(17,7)	17,8
Resto de activos financieros	77	18,8	24,8	77	12,9	61,7
Otras cuentas de activo	835	1,1	6,2	835	(0,6)	42,4
Total activo	10.765	2,9	8,2	10.765	(4,5)	36,7
Depósitos de la clientela	7.787	3,6	8,9	7.787	(4,3)	37,1
Bancos centrales y entidades de crédito	824	0,3	5,4	824	(21,0)	13,1
Valores representativos de deuda emitidos	63	(4,9)	—	63	(16,5)	19,5
Resto de pasivos financieros	675	(3,1)	1,9	675	3,6	48,4
Otras cuentas de pasivo	313	(3,3)	1,7	313	(14,1)	23,0
Total pasivo	9.663	2,5	7,8	9.663	(5,9)	34,7
Total patrimonio neto	1.102	6,7	12,2	1.102	9,6	56,9

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	4.713	3,7	9,0	4.713	(5,2)	35,8
Recursos de la clientela	9.896	4,2	9,5	9.896	2,3	46,5
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	7.787	3,6	8,9	7.787	(4,3)	37,1
Fondos de inversión	2.109	6,5	12,0	2.109	37,4	96,7

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	27,01	6,58		23,95	(4,81)	
Ratio de eficiencia	59,4	(5,6)		62,0	8,1	
Ratio de morosidad	3,34	1,02		3,34	0,19	
Ratio de cobertura total	167,6	(64,7)		167,6	2,0	
Número de empleados	8.814	(2,8)		8.814	(4,7)	
Número de oficinas	408	—		408	(6,8)	
Número de clientes vinculados (miles)	1.568	(0,3)		1.568	20,4	
Número de clientes digitales (miles)	2.716	1,0		2.716	6,2	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Sudamérica

Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	93	0,5	3,0	186	(12,4)	1,3
Comisiones netas	46	12,1	14,4	88	18,0	32,8
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	17	21,1	24,7	31	(2,5)	11,7
Otros resultados de explotación	(5)	(38,2)	(37,6)	(12)	53,8	69,8
Margen bruto	152	8,0	10,7	293	(5,8)	8,3
Gastos de administración y amortizaciones	(96)	6,7	8,5	(185)	35,7	53,5
Margen neto	57	10,1	14,6	108	(38,2)	(28,1)
Dotaciones por insolvencias	(19)	(8,1)	(5,5)	(39)	(17,6)	(5,0)
Otros resultados y dotaciones	(1)	(22,4)	(21,1)	(2)	(61,4)	(57,9)
Resultado antes de impuestos	37	23,5	29,5	67	(45,3)	(36,0)
Impuesto sobre beneficios	(16)	(3,0)	(0,1)	(32)	15,3	35,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	21	54,7	65,4	35	(63,0)	(56,7)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	21	54,7	65,4	35	(63,0)	(56,7)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	(54,6)	(54,2)	—	106,7	106,7
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	21	53,0	63,4	35	(62,8)	(56,4)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	6.720	2,3	4,1	6.720	0,7	11,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.852	(6,7)	(6,0)	2.852	(6,7)	2,8
Valores representativos de deuda	1.782	23,8	24,3	1.782	84,2	101,1
Resto de activos financieros	127	5,6	7,9	127	(31,0)	(27,9)
Otras cuentas de activo	797	(3,7)	(3,0)	797	12,9	17,0
Total activo	12.278	2,2	3,5	12.278	6,0	16,1
Depósitos de la clientela	6.786	(0,7)	(0,3)	6.786	0,9	10,9
Bancos centrales y entidades de crédito	3.420	6,4	9,7	3.420	8,0	18,5
Valores representativos de deuda emitidos	261	128,9	137,1	261	168,7	208,0
Resto de pasivos financieros	109	6,3	7,6	109	11,8	21,4
Otras cuentas de pasivo	322	(7,6)	(6,6)	322	4,5	14,6
Total pasivo	10.898	2,7	4,0	10.898	4,8	15,2
Total patrimonio neto	1.380	(1,2)	(0,6)	1.380	16,0	24,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	6.874	2,4	4,2	6.874	1,0	11,4
Recursos de la clientela	6.829	(0,7)	(0,2)	6.829	0,9	11,0
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	6.786	(0,7)	(0,3)	6.786	0,9	10,9
Fondos de inversión	43	5,4	4,7	43	13,7	24,2

Medios operativos

Número de empleados	2.641	7,0		2.641	14,2	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

DIGITAL CONSUMER BANK



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.075	1,8	1,4	2.130	(0,5)	(1,1)
Comisiones netas	206	9,5	9,4	395	11,0	11,0
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	1	(88,9)	(89,5)	9	—	—
Otros resultados de explotación	20	(60,3)	(60,7)	71	330,8	325,4
Margen bruto	1.302	(0,1)	(0,5)	2.606	4,0	3,5
Gastos de administración y amortizaciones	(613)	2,2	1,9	(1.214)	5,7	5,3
Margen neto	689	(2,1)	(2,5)	1.392	2,6	2,0
Dotaciones por insolvencias	(142)	(14,4)	(14,7)	(308)	(41,9)	(42,2)
Otros resultados y dotaciones	(45)	44,3	43,6	(76)	—	—
Resultado antes de impuestos	502	(0,9)	(1,3)	1.008	13,4	12,6
Impuesto sobre beneficios	(131)	(2,8)	(3,1)	(265)	12,2	11,6
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	371	(0,2)	(0,6)	742	13,8	12,9
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	371	(0,2)	(0,6)	742	13,8	12,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(93)	16,7	16,6	(173)	19,0	19,1
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	278	(4,8)	(5,3)	569	12,3	11,1

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	112.738	(0,1)	0,1	112.738	1,4	0,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	28.445	3,3	3,6	28.445	45,4	44,2
Valores representativos de deuda	5.738	(3,5)	(3,6)	5.738	25,7	25,2
Resto de activos financieros	41	6,5	6,7	41	14,1	12,6
Otras cuentas de activo	6.481	1,6	1,7	6.481	23,6	21,7
Total activo	153.443	0,5	0,7	153.443	9,1	7,8
Depósitos de la clientela	54.041	1,3	1,5	54.041	9,7	8,7
Bancos centrales y entidades de crédito	47.980	0,8	1,0	47.980	27,3	25,0
Valores representativos de deuda emitidos	33.740	0,1	0,3	33.740	(6,9)	(7,7)
Resto de pasivos financieros	1.455	(5,5)	(5,4)	1.455	(13,2)	(14,1)
Otras cuentas de pasivo	4.208	7,1	7,2	4.208	11,1	10,4
Total pasivo	141.424	1,0	1,1	141.424	9,9	8,6
Total patrimonio neto	12.019	(4,8)	(4,5)	12.019	0,9	(0,6)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	115.526	(0,1)	0,1	115.526	1,3	0,1
Recursos de la clientela	56.190	3,9	4,1	56.190	12,8	11,8
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	54.041	1,3	1,5	54.041	9,7	8,7
Fondos de inversión	2.149	175,8	175,8	2.149	300,7	300,7

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	12,09	0,10		12,04	1,50	
Ratio de eficiencia	47,1	1,1		46,6	0,8	
Ratio de morosidad	2,18	(0,05)		2,18	(0,14)	
Ratio de cobertura total	111,9	0,4		111,9	3,9	
Número de empleados	15.834	—		15.834	3,0	
Número de oficinas	314	(2,2)		314	(23,0)	
Número de clientes totales (miles)	19.421	0,8		19.421	(4,3)	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

CENTRO CORPORATIVO



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	1T'21	%	1S'21	1S'20	%
Margen de intereses	(355)	(324)	9,7	(679)	(658)	3,2
Comisiones netas	(8)	(5)	65,2	(13)	(15)	(12,2)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(52)	(44)	17,1	(96)	78	—
Otros resultados de explotación	(15)	3	—	(12)	(22)	(47,0)
Margen bruto	(430)	(370)	16,4	(800)	(617)	29,6
Gastos de administración y amortizaciones	(81)	(79)	1,9	(160)	(166)	(4,1)
Margen neto	(511)	(449)	13,9	(960)	(784)	22,4
Dotaciones por insolvencias	(9)	(154)	(94,3)	(163)	(11)	—
Otros resultados y dotaciones	(33)	(33)	2,1	(66)	(391)	(83,2)
Resultado antes de impuestos	(553)	(635)	(13,0)	(1.188)	(1.186)	0,2
Impuesto sobre beneficios	19	108	(82,4)	127	61	108,9
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(534)	(527)	1,3	(1.061)	(1.125)	(5,7)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(534)	(527)	1,3	(1.061)	(1.125)	(5,7)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	—	—	(1)	(1)	108,1
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(535)	(527)	1,7	(1.062)	(1.125)	(5,6)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	5.832	6.632	(12,1)	5.832	5.205	12,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	71.908	89.695	(19,8)	71.908	48.530	48,2
Valores representativos de deuda	1.605	1.450	10,7	1.605	1.340	19,7
Resto de activos financieros	2.016	2.005	0,6	2.016	2.058	(2,0)
Otras cuentas de activo	118.374	119.024	(0,5)	118.374	115.303	2,7
Total activo	199.736	218.806	(8,7)	199.736	172.436	15,8
Depósitos de la clientela	1.017	974	4,4	1.017	770	32,1
Bancos centrales y entidades de crédito	38.914	62.440	(37,7)	38.914	19.119	103,5
Valores representativos de deuda emitidos	69.217	64.354	7,6	69.217	63.010	9,9
Resto de pasivos financieros	534	1.085	(50,8)	534	1.901	(71,9)
Otras cuentas de pasivo	8.009	8.106	(1,2)	8.009	8.225	(2,6)
Total pasivo	117.691	136.959	(14,1)	117.691	93.024	26,5
Total patrimonio neto	82.044	81.847	0,2	82.044	79.412	3,3

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	6.138	6.972	(12,0)	6.138	5.367	14,4
Recursos de la clientela	1.021	992	3,0	1.021	786	29,9
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	1.017	974	4,4	1.017	770	32,1
Fondos de inversión	4	18	(75,5)	4	17	(73,8)

Medios operativos

Número de empleados	1.743	1.737	0,3	1.743	1.773	(1,7)
---------------------	-------	-------	-----	-------	-------	-------

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

BANCA COMERCIAL



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	7.766	3,9	3,0	15.238	(0,3)	7,0
Comisiones netas	1.753	2,6	1,6	3.462	(3,7)	4,1
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	171	(30,5)	(29,6)	418	(22,9)	(22,7)
Otros resultados de explotación	121	11,2	7,6	230	—	—
Margen bruto	9.811	2,9	1,9	19.347	0,5	7,9
Gastos de administración y amortizaciones	(4.247)	2,1	1,6	(8.404)	(4,8)	1,0
Margen neto	5.564	3,4	2,2	10.942	5,0	13,8
Dotaciones por insolvencias	(1.726)	(3,2)	(4,5)	(3.509)	(48,0)	(43,5)
Otros resultados y dotaciones	(463)	14,2	15,0	(868)	54,5	67,9
Resultado antes de impuestos	3.375	5,8	4,4	6.565	111,5	127,9
Impuesto sobre beneficios	(1.057)	1,0	(1,2)	(2.105)	112,6	134,6
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.318	8,2	7,1	4.461	110,9	124,9
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.318	8,2	7,1	4.461	110,9	124,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(364)	18,6	18,1	(670)	75,5	82,4
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	1.954	6,4	5,3	3.790	118,8	134,6

(1) Incluye diferencias de cambio.

CORPORATE & INVESTMENT BANKING



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	739	2,6	2,4	1.460	5,6	14,0
Comisiones netas	434	(6,9)	(7,4)	900	11,5	18,4
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	101	(75,5)	(75,9)	512	24,9	49,6
Otros resultados de explotación	9	(84,6)	(84,5)	66	(38,1)	(39,6)
Margen bruto	1.283	(22,5)	(22,8)	2.938	8,6	17,9
Gastos de administración y amortizaciones	(543)	3,3	3,0	(1.069)	4,0	9,5
Margen neto	740	(34,5)	(34,9)	1.870	11,3	23,3
Dotaciones por insolvencias	(21)	(54,7)	(54,3)	(68)	(72,2)	(72,0)
Otros resultados y dotaciones	31	—	—	6	—	—
Resultado antes de impuestos	750	(29,1)	(29,6)	1.808	29,9	46,6
Impuesto sobre beneficios	(215)	(32,3)	(33,0)	(534)	33,8	52,7
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	534	(27,8)	(28,1)	1.274	28,3	44,2
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	534	(27,8)	(28,1)	1.274	28,3	44,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(41)	12,2	9,5	(77)	18,8	35,3
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	494	(29,8)	(30,1)	1.197	29,0	44,8

(1) Incluye diferencias de cambio.

WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	91	3,3	2,8	179	(11,2)	(4,7)
Comisiones netas	316	6,3	6,0	612	6,0	10,6
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	23	(36,1)	(36,4)	59	42,4	55,2
Otros resultados de explotación	89	11,0	10,4	170	(10,6)	(6,5)
Margen bruto	519	3,5	3,1	1.021	0,9	6,2
Gastos de administración y amortizaciones	(227)	2,8	2,4	(447)	(0,4)	4,4
Margen neto	293	4,0	3,6	574	1,9	7,6
Dotaciones por insolvencias	(3)	(50,0)	(50,0)	(8)	(30,8)	(29,0)
Otros resultados y dotaciones	(1)	(52,9)	(53,7)	(5)	51,7	45,9
Resultado antes de impuestos	288	5,7	5,3	561	2,4	8,2
Impuesto sobre beneficios	(70)	4,4	4,0	(137)	5,7	10,6
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	218	6,2	5,8	424	1,3	7,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	218	6,2	5,8	424	1,3	7,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(9)	(4,1)	(5,8)	(18)	(4,3)	3,1
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	210	6,7	6,3	406	1,6	7,6

(1) Incluye diferencias de cambio.

PAGONXT



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	(1)	46,7	41,8	(2)	281,8	562,5
Comisiones netas	127	56,3	53,6	209	21,6	39,2
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	—	—	—	1	(66,2)	(49,3)
Otros resultados de explotación	(3)	(79,5)	(79,6)	(18)	—	—
Margen bruto	123	83,7	80,1	189	7,9	23,4
Gastos de administración y amortizaciones	(162)	19,8	18,7	(298)	58,8	72,7
Margen neto	(40)	(42,2)	(41,9)	(108)	796,5	471,1
Dotaciones por insolvencias	(2)	(1,5)	(4,9)	(5)	(32,5)	(19,0)
Otros resultados y dotaciones	(3)	114,7	114,5	(5)	—	—
Resultado antes de impuestos	(45)	(37,4)	(37,2)	(118)	557,2	375,1
Impuesto sobre beneficios	(10)	—	—	(10)	(6,8)	33,7
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(56)	(22,9)	(22,7)	(128)	352,3	298,9
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(56)	(22,9)	(22,7)	(128)	352,3	298,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	(79,6)	(79,3)	1	16,5	16,6
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(56)	(22,5)	(22,4)	(127)	357,9	303,0

(1) Incluye diferencias de cambio.

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

Además de la información financiera preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este informe incluye ciertas medidas alternativas de rendimiento (MAR) a efectos de dar cumplimiento a las directrices sobre medidas alternativas de rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como medidas no NIIF.

Las medidas de rendimiento incluidas en este informe calificadas como MAR y medidas no-NIIF se han calculado utilizando la información financiera de Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y, por tanto, no han sido auditadas ni son susceptibles de ser auditadas de manera completa.

Estas MAR y medidas no-NIIF se han utilizado para planificar, monitorizar y valorar nuestra evolución. Consideramos que estas MAR y medidas no-NIIF son de utilidad para la dirección y los inversores puesto que facilita la comparación del rendimiento operativo entre periodos. Aunque consideramos que estas MAR y medidas no-NIIF permiten una mejor valoración de la evolución de nuestros negocios, esta información debe considerarse sólo como información adicional, y en ningún caso sustituye a la información financiera preparada según las NIIF. Además, la forma en que el Grupo Santander define y calcula estas MAR y las medidas no-NIIF puede diferir de la forma en que son calculadas por otras

compañías que usan medidas similares y, por lo tanto, pueden no ser comparables.

Las MAR y medidas no-NIIF utilizadas en este documento pueden ser categorizadas de la siguiente manera:

Resultados ordinarios

Además de los de resultados NIIF, reportamos algunos indicadores de resultados que corresponden a medidas no-NIIF y a las que nos referimos como resultados ordinarios. Estos indicadores ofrecen, bajo nuestro punto de vista, un mejor análisis de la comparativa interanual, dado que no incluyen los factores que no forman parte de nuestro negocio ordinario y que se presentan de forma separada en la línea de neto de plusvalías y saneamientos que se detalla en la página 11 de este informe.

Adicionalmente, en la sección "Información por segmentos" relativa a los segmentos principales y secundarios, los resultados se presentan únicamente en términos ordinarios, de acuerdo con la NIIF 8, y están reconciliados sobre bases agregadas con los resultados consolidados estatutarios de las cuentas consolidadas que figuran a continuación.

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Junio 2021		
	Resultados ordinarios	Ajustes	Resultados contables
Margen de intereses	16.196	—	16.196
Comisiones netas	5.169	—	5.169
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	894	—	894
Otros resultados de explotación	436	—	436
Margen bruto	22.695	—	22.695
Gastos de administración y amortizaciones	(10.377)	—	(10.377)
Margen neto	12.318	—	12.318
Dotaciones por insolvencias	(3.753)	—	(3.753)
Otros resultados y dotaciones	(937)	(714)	(1.651)
Resultado antes de impuestos	7.628	(714)	6.914
Impuesto sobre beneficios	(2.658)	184	(2.474)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	4.970	(530)	4.440
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	4.970	(530)	4.440
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(765)	—	(765)
Beneficio atribuido a la dominante	4.205	(530)	3.675

(1) Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

Costes de reestructuración por impacto neto de -530 millones de euros: Reino Unido (-293 millones), Portugal (-165 millones), Digital Consumer Bank (-16 millones) y Centro Corporativo (-56 millones).

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Junio 2020		
	Resultados ordinarios	Ajustes	Resultados contables
Margen de intereses	16.202	—	16.202
Comisiones netas	5.136	—	5.136
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	1.073	—	1.073
Otros resultados de explotación	107	(250)	(143)
Margen bruto	22.518	(250)	22.268
Gastos de administración y amortizaciones	(10.653)	(54)	(10.707)
Margen neto	11.865	(304)	11.561
Dotaciones por insolvencias	(7.027)	—	(7.027)
Otros resultados y dotaciones	(997)	(9.947)	(10.944)
Resultado antes de impuestos	3.841	(10.251)	(6.410)
Impuesto sobre beneficios	(1.468)	(2.460)	(3.928)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.373	(12.711)	(10.338)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.373	(12.711)	(10.338)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(465)	5	(460)
Beneficio atribuido a la dominante	1.908	(12.706)	(10.798)

(1) Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

Ajuste de la valoración de los fondos de comercio originados en las adquisiciones del Grupo por importe de -10.100 millones de euros, ajuste a la valoración de los activos por impuestos diferidos del grupo consolidado tributario en España por importe de -2.500 millones de euros, y costes de reestructuración y otros por importe de -106 millones de euros.

Indicadores de rentabilidad y eficiencia

Los indicadores de rentabilidad y eficiencia tienen como objetivo medir la ratio del resultado sobre capital, capital tangible, activos y activos ponderados de riesgo, y la ratio de eficiencia permite medir cuántos gastos generales de administración (de personal y otros) y gastos por amortizaciones son necesarios para generar los ingresos.

En el cálculo del RoTE se han deducido del numerador los ajustes por valoración de los fondos de comercio, dado que al no figurar estos últimos en el denominador, se considera que este cálculo es más correcto.

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
RoE (Return on equity)	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)}}$	Esta ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en el Banco y por tanto, mide la capacidad que tiene la empresa de remunerar a sus accionistas.
RoE ordinario	$\frac{\text{Beneficio ordinario atribuido a la dominante}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)}}$	Esta ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en el Banco sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario.
RoTE (Return on tangible equity)	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante}^2}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)} - \text{activos intangibles}}$	Este indicador se utiliza para valorar la rentabilidad sobre el patrimonio tangible de una empresa, ya que mide el rendimiento que obtienen los accionistas sobre los fondos invertidos en el Banco, una vez deducidos los activos intangibles.
RoTE ordinario	$\frac{\text{Beneficio ordinario atribuido a la dominante}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)} - \text{activos intangibles}}$	Es un indicador muy común que mide la rentabilidad sobre los fondos propios tangibles de una empresa procedentes de actividades ordinarias, sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario.
RoA (Return on assets)	$\frac{\text{Resultado consolidado}}{\text{Promedio de activos totales}}$	Esta métrica mide el rendimiento que se obtiene de los activos totales del Banco. Es un indicador que refleja la eficiencia en la gestión de los activos totales de la empresa para generar beneficios.
RoA ordinario	$\frac{\text{Resultado ordinario consolidado}}{\text{Promedio de activos totales}}$	Esta métrica mide el rendimiento que se obtiene de los activos totales del Banco sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario. Es un indicador que refleja la eficiencia en la gestión de los activos totales de la empresa para generar beneficios ordinarios.
RoRWA (Return on risk weighted assets)	$\frac{\text{Resultado consolidado}}{\text{Promedio de activos ponderados por riesgo}}$	La rentabilidad ajustada al riesgo es una evolución del RoA. La diferencia es que relaciona el beneficio con los activos ponderados por riesgo que asume el Grupo.
RoRWA ordinario	$\frac{\text{Resultado ordinario consolidado}}{\text{Promedio de activos ponderados por riesgo}}$	Relaciona el beneficio consolidado sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario con los activos ponderados por riesgo que asume el Grupo.
Eficiencia	$\frac{\text{Costes de explotación}^3}{\text{Margen bruto}}$	Uno de los indicadores más utilizados a la hora de establecer comparaciones sobre la productividad de diferentes entidades financieras. Mide el nivel de recursos utilizados para generar los ingresos de explotación del Grupo.

1. Patrimonio neto = Capital y Reservas + Otro resultado global acumulado + Beneficio atribuido a la dominante + Dividendos y retribuciones.

2. Sin considerar ajustes en la valoración de los fondos de comercio.

3. Costes de explotación: Gastos generales de administración + amortizaciones.

Datos básicos Modelo de negocio	Información financiera del Grupo	Información financiera por segmentos	Banca responsable Gobierno corporativo La acción Santander	Anexo Medidas alternativas de rendimiento
------------------------------------	-------------------------------------	---	--	--

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

	2T'21	1T'21	1S'21	1S'20
RoE	9,91%	9,80%	9,53%	-9,28%
Beneficio atribuido a la dominante	8.268	8.022	7.880	-8.890
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	83.429	81.858	82.669	95.803
RoE ordinario	9,91%	10,44%	10,17%	3,98%
Beneficio atribuido a la dominante	8.268	8.022	7.880	-8.890
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	-530	-530	-12.706
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	8.268	8.552	8.410	3.816
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	83.429	81.858	82.669	95.803
RoTE	12,29%	12,16%	11,82%	1,73%
Beneficio atribuido a la dominante	8.268	8.022	7.880	-8.890
(-) Ajustes en la valoración de los fondos de comercio	—	—	—	-10.100
Beneficio atribuido a la dominante (excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)	8.268	8.022	7.880	1.210
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	83.429	81.858	82.669	95.803
(-) Promedio de activos intangibles	16.131	15.892	16.015	25.712
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	67.298	65.965	66.654	70.091
RoTE ordinario	12,29%	12,96%	12,62%	5,44%
Beneficio atribuido a la dominante	8.268	8.022	7.880	-8.890
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	-530	-530	-12.706
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	8.268	8.552	8.410	3.816
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	67.298	65.965	66.654	70.091
RoA	0,64%	0,62%	0,61%	-0,51%
Resultado consolidado del ejercicio	9.924	9.426	9.410	-7.965
Promedio de activos totales	1.557.364	1.526.899	1.539.167	1.548.851
RoA ordinario	0,64%	0,65%	0,65%	0,31%
Resultado consolidado del ejercicio	9.924	9.426	9.410	-7.965
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	-530	-530	-12.711
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	9.924	9.956	9.940	4.746
Promedio de activos totales	1.557.364	1.526.899	1.539.167	1.548.851
RoRWA	1,74%	1,67%	1,66%	-1,34%
Resultado consolidado del ejercicio	9.924	9.426	9.410	-7.965
Promedio de activos ponderados por riesgo	570.828	563.776	567.231	595.166
RoRWA ordinario	1,74%	1,77%	1,75%	0,80%
Resultado consolidado del ejercicio	9.924	9.426	9.410	-7.965
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	-530	-530	-12.711
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	9.924	9.956	9.940	4.746
Promedio de activos ponderados por riesgo	570.828	563.776	567.231	595.166
Ratio de eficiencia	46,5%	44,9%	45,7%	47,3%
Costes de explotación ordinarios	5.259	5.118	10.377	10.653
Costes de explotación	5.259	5.118	10.377	10.707
Ajuste en costes por actividad no ordinaria	—	—	—	-54
Margen bruto ordinario	11.305	11.390	22.695	22.518
Margen bruto	11.305	11.390	22.695	22.268
Ajuste en margen bruto por actividad no ordinaria	—	—	—	250

(1) Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoE, RoTE, RoA y RoRWA se calculan tomando 4 meses en el caso de los datos trimestrales (de marzo a junio en el segundo trimestre y de diciembre a marzo en el primer trimestre), y 7 meses en el caso de los datos acumulados del año (de diciembre a junio).

(2) En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados en la línea de "neto de plusvalías y saneamientos", el beneficio utilizado para el cálculo de RoE y RoTE es el beneficio ordinario atribuido anualizado, al que se suman dichos resultados sin anualizar.

(3) En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados en la línea de "neto de plusvalías y saneamientos", el beneficio utilizado para el cálculo de RoA y RoRWA es el resultado consolidado anualizado, al que se suman dichos resultados sin anualizar.

(4) Los activos ponderados por riesgo que se incluyen en el denominador del RoRWA se calculan de acuerdo con los criterios que define la normativa CRR (Capital Requirements Regulation).

Ratio de eficiencia

	1S'21			1S'20		
	%	Margen bruto	Costes de explotación	%	Margen bruto	Costes de explotación
Europa	51,2	8.091	4.144	59,2	7.115	4.213
España	49,4	3.478	1.719	54,9	3.350	1.841
Reino Unido	56,0	2.322	1.299	69,4	1.898	1.317
Portugal	39,6	730	289	44,3	668	296
Polonia	41,5	774	321	42,4	742	315
Norteamérica	42,7	5.487	2.343	41,6	5.651	2.353
Estados Unidos	41,0	3.737	1.531	42,5	3.730	1.585
México	43,1	1.743	752	39,5	1.912	756
Sudamérica	34,4	7.311	2.518	35,3	7.864	2.773
Brasil	28,9	5.203	1.502	31,8	5.788	1.839
Chile	38,4	1.252	481	40,3	1.137	458
Argentina	62,0	563	349	54,0	628	339
Digital Consumer Bank	46,6	2.606	1.214	45,8	2.505	1.148

RoTE ordinario

	1S'21			1S'20		
	%	Beneficio ordinario atribuido a la dominante	Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	%	Beneficio ordinario atribuido a la dominante	Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles
Europa	7,24	2.851	39.394	2,70	1.058	39.125
España	5,21	780	14.979	3,24	501	15.484
Reino Unido	10,65	1.387	13.024	1,06	142	13.442
Portugal	11,92	478	4.011	8,52	319	3.751
Polonia	3,33	108	3.260	4,63	147	3.168
Norteamérica	14,64	3.255	22.229	5,83	1.231	21.118
Estados Unidos	15,89	2.581	16.241	2,68	422	15.763
México	13,32	774	5.809	15,46	811	5.247
Sudamérica	20,29	3.289	16.213	16,40	2.764	16.851
Brasil	22,12	2.361	10.672	17,12	1.990	11.625
Chile	18,63	642	3.448	11,23	366	3.261
Argentina	23,95	215	899	28,76	218	758
Digital Consumer Bank	12,04	1.138	9.451	10,54	1.014	9.615

Indicadores de riesgo crediticio

Los indicadores de riesgo crediticio permiten medir la calidad de la cartera crediticia y el porcentaje de la cartera morosa que está cubierta con provisiones de insolvencias.

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
Ratio de morosidad	$\frac{\text{Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela}}{\text{Riesgo Total}^1}$	La tasa de morosidad es una variable muy importante en la actividad de las entidades financieras, ya que permite conocer el nivel de riesgo de crédito asumido por estas. Pone en relación los saldos calificados contablemente como deteriorados con el saldo total de los créditos concedidos, para el ámbito de clientes y riesgos contingentes.
Cobertura total de morosidad	$\frac{\text{Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela}}{\text{Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela}}$	La tasa de cobertura es una métrica fundamental en el sector financiero, ya que refleja el nivel de provisiones contables sobre el total de los saldos deteriorados por razón de riesgo de crédito. Por tanto es un buen indicador para medir la solvencia de la entidad ante impagos o futuros impagos de clientes.
Coste del crédito	$\frac{\text{Dotaciones de insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos doce meses}}{\text{Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses}}$	Esta ratio relaciona el nivel de dotaciones contables por riesgo de crédito en un periodo de tiempo determinado que son necesarias en función de la cartera de préstamos concedidos a la clientela, por lo que sirve para medir la calidad crediticia de la entidad.

(1) Riesgo Total = Saldos normales y deteriorados de Préstamos y Anticipos a la clientela y Garantías de la clientela + Saldos deteriorados de Compromisos concedidos Contingentes de la clientela.

Riesgo crediticio (I)	Jun-21	Mar-21	Jun-21	Jun-20
Ratio de morosidad	3,22%	3,20%	3,22%	3,26%
Salvos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	33.266	32.473	33.266	32.782
<i>Salvos brutos de préstamos y anticipos a la clientela registrados en los epígrafes de "activos financieros a coste amortizado" y de "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" clasificados en fase 3, excluyendo exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) actualmente deteriorada</i>	31.705	31.139	31.705	31.115
<i>Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) actualmente deteriorada</i>	431	459	431	622
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.122	866	1.122	1.029
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	8	9	8	16
Riesgo total	1.032.084	1.014.552	1.032.084	1.006.796
<i>Salvos brutos de préstamos y anticipos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	978.096	963.163	978.096	957.778
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	53.988	51.389	53.988	49.018

Datos básicos Modelo de negocio	Información financiera del Grupo	Información financiera por segmentos	Banca responsable Gobierno corporativo La acción Santander	Anexo Medidas alternativas de rendimiento
------------------------------------	-------------------------------------	---	--	--

Riesgo crediticio (II)

	Jun-21	Mar-21	Jun-21	Jun-20
Cobertura total de morosidad	73%	74%	73%	72%
Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	24.239	24.034	24.239	23.635
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	23.577	23.404	23.577	22.973
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de compromisos contingentes y garantías concedidas a la clientela</i>	662	630	662	662
Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	33.266	32.473	33.266	32.782
<i>Saldos brutos de préstamos y anticipos a la clientela registrados en los epígrafes de "activos financieros a coste amortizado" y de "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" clasificados en fase 3, excluyendo exposición POCl (crédito deteriorado adquirido u originado) actualmente deteriorada</i>	31.705	31.139	31.705	31.115
<i>Exposición POCl (crédito deteriorado adquirido u originado) actualmente deteriorada</i>	431	459	431	622
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.122	866	1.122	1.029
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	8	9	8	16
Coste del crédito	0,94%	1,08%	0,94%	1,26%
Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	8.899	10.257	8.899	12.035
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses	948.351	949.230	948.351	953.470

Ratio de morosidad

	1S'21			1S'20		
	%	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Riesgo total	%	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Riesgo total
Europa	3,30	20.804	629.681	3,41	21.058	618.379
España	6,22	13.742	220.929	6,55	14.729	224.902
Reino Unido	1,30	3.424	263.318	1,10	2.767	251.376
Portugal	3,71	1.539	41.517	4,43	1.762	39.751
Polonia	4,58	1.496	32.675	4,57	1.489	32.602
Norteamérica	2,28	3.149	137.802	1,73	2.487	143.833
Estados Unidos	2,00	2.043	102.175	1,49	1.648	110.324
México	3,10	1.106	35.627	2,50	839	33.500
Sudamérica	4,36	6.215	142.500	4,74	5.964	125.946
Brasil	4,55	3.920	86.157	5,07	3.647	71.915
Chile	4,57	1.985	43.472	4,99	2.056	41.228
Argentina	3,34	158	4.728	3,15	157	4.995
Digital Consumer Bank	2,18	2.521	115.838	2,31	2.645	114.266

Cobertura total de morosidad

	1S'21			1S'20		
	%	Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	%	Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela
Europa	48,4	10.061	20.804	46,5	9.797	21.058
España	46,0	6.323	13.742	43,3	6.382	14.729
Reino Unido	37,4	1.280	3.424	42,8	1.184	2.767
Portugal	73,0	1.123	1.539	60,9	1.072	1.762
Polonia	72,4	1.084	1.496	69,0	1.028	1.489
Norteamérica	152,3	4.796	3.149	206,5	5.135	2.487
Estados Unidos	185,7	3.794	2.043	253,1	4.171	1.648
México	90,6	1.002	1.106	114,9	963	839
Sudamérica	98,1	6.098	6.215	93,0	5.544	5.964
Brasil	112,3	4.403	3.920	110,2	4.020	3.647
Chile	63,9	1.268	1.985	54,7	1.126	2.056
Argentina	167,6	265	158	165,7	261	157
Digital Consumer Bank	111,9	2.820	2.521	108,0	2.856	2.645

Coste del crédito

	1S'21			1S'20		
	%	Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses	%	Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses
Europa	0,49	2.865	581.334	0,41	2.364	570.284
España	1,00	2.000	199.237	0,68	1.327	195.377
Reino Unido	0,09	208	243.289	0,22	557	256.161
Portugal	0,41	158	39.035	0,30	109	36.869
Polonia	0,88	259	29.529	0,96	294	30.463
Norteamérica	1,67	2.136	127.577	3,21	4.427	137.819
Estados Unidos	1,34	1.289	96.047	3,30	3.418	103.580
México	2,74	847	30.929	2,95	1.009	34.254
Sudamérica	2,51	2.981	118.697	3,49	4.365	125.015
Brasil	3,51	2.331	66.377	4,67	3.474	74.417
Chile	1,07	430	40.092	1,46	582	39.773
Argentina	3,94	142	3.614	5,67	225	3.958
Digital Consumer Bank	0,64	735	114.798	0,74	844	114.330

Datos básicos Modelo de negocio	Información financiera del Grupo	Información financiera por segmentos	Banca responsable Gobierno corporativo La acción Santander	Anexo Medidas alternativas de rendimiento
------------------------------------	-------------------------------------	---	--	--

Otros indicadores

El indicador de capitalización facilita información del volumen de recursos propios tangibles por acción. La ratio de créditos sobre depósitos (*loan-to-deposit ratio*, LTD) permite identificar la relación entre préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos para insolvencias) y depósitos de la clientela, y por tanto valorar en qué proporción los préstamos y anticipos concedidos por el Grupo están financiados por depósitos de la clientela.

El Grupo utiliza también las magnitudes de préstamos y anticipos a la clientela brutos a clientes sin adquisiciones temporales de activos (ATA) y de depósitos de la clientela sin cesiones temporales de activos (CTA). A efectos de analizar la evolución del negocio tradicional de banca comercial de concesión de créditos y captación de depósitos, se deducen las ATA y las CTA por ser principalmente productos del negocio tesoro con alta volatilidad.

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
TNAV por acción (Recursos propios tangibles por acción)	$\frac{\text{Recursos propios tangibles}^1}{\text{Número de acciones (deducidas acciones en autocartera)}}$	Es una ratio muy común utilizada para medir el valor contable por acción de la empresa, una vez descontados los activos intangibles. Es útil para valorar la cantidad que cada accionista recibiría si la empresa entrara en periodo de liquidación y se vendiesen los activos tangibles de la compañía.
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	$\frac{\text{Cotización de la acción}}{\text{TNAV por acción}}$	Es una de las ratios más comúnmente usadas por los participantes del mercado para la valoración de empresas cotizadas tanto en términos absolutos como relativos con otras entidades. La ratio mide la relación entre el precio que se paga por una compañía y su valor patrimonial contable.
Ratio de créditos sobre depósitos	$\frac{\text{Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos para insolvencias)}}{\text{Depósitos de la clientela}}$	Es un indicador de la liquidez de un banco, ya que mide la relación entre el volumen total de créditos concedidos a la clientela respecto a los fondos de los que dispone en sus depósitos de clientes.
Crédito sin ATA	Préstamos y anticipos a la clientela brutos sin incluir las adquisiciones temporales de activos	A efectos de análisis del negocio de banca comercial, se deducen las ATA por ser productos del negocio tesoro con alta volatilidad.
Depósitos sin CTA	Depósitos de la clientela sin incluir las cesiones temporales de activos	A efectos de análisis del negocio de banca comercial, se deducen las CTA por ser productos del negocio tesoro con alta volatilidad.
BDI + Comisiones (en el negocio de Wealth Management & Insurance)	Beneficio neto de la unidad + Comisiones pagadas por Santander Asset Management y Santander Insurance a Santander, netas de impuestos, excluyendo clientes de Banca Privada	Métrica que permite valorar la aportación total del negocio de Wealth Management & Insurance al beneficio de Grupo Santander.

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

Otros	Jun-21	Mar-21	Jun-21	Jun-20
TNAV (recursos propios tangibles) por acción ⁽²⁾	3,98	3,84	3,98	3,83
Recursos propios tangibles	68.917	66.476	68.917	66.316
Número de acciones deducidas acciones en autocartera (millones) ⁽²⁾	17.306	17.311	17.306	17.315
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	0,81	0,75	0,81	0,54
Cotización (euro) ⁽²⁾	3,220	2,897	3,220	2,084
TNAV (recursos propios tangibles) por acción ⁽²⁾	3,98	3,84	3,98	3,83
Ratio créditos sobre depósitos	107%	106%	107%	110%
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias)	954.518	939.760	954.518	934.796
Depósitos de la clientela	894.127	882.854	894.127	846.832
	2T'21	1T'21	1S'21	1S'20
BDI + Comisiones (en el negocio de WM&I) (millones de euros constantes)	558	525	1.084	996
Beneficio después de impuestos	218	206	424	395
Comisiones netas de impuestos	340	319	660	601

(2) Datos de junio 2020 ajustados a la ampliación de capital de diciembre 2020.

Medidas de divisas locales

La dirección utiliza ciertos indicadores financieros en moneda local para ayudar a valorar la evolución de nuestros negocios. Estos indicadores financieros no-NIIF incluyen los resultados de las operaciones que llevan a cabo nuestros bancos fuera de la zona euro, sin considerar el impacto de los tipos de cambio. Dado que la variación en los tipos de cambio de las monedas extranjeras no tiene un impacto operativo en los resultados, consideramos que medir la evolución en moneda local aporta, tanto a la dirección del Banco, como a los inversores, una mejor valoración de su evolución.

De esta forma, el Grupo presenta, tanto del total de Grupo como de las unidades de negocio, las **variaciones reales producidas en la cuenta de resultados, así como las variaciones excluyendo el impacto de la variación del tipo de cambio** (sin TC) 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 2021.

Asimismo, el Grupo presenta, tanto del total de Grupo como de las unidades de negocio, las **variaciones en euros producidas en el balance y las variaciones excluyendo el impacto de la variación del tipo de cambio** (sin TC) de los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATA) y de los recursos de la clientela, que engloban los depósitos de la clientela (sin CTA) y los fondos de inversión. El motivo es igualmente facilitar el análisis aislando la variación en dichos saldos de balance que no están motivados por la conversión de cada moneda local a euros.

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATA) y de los recursos de la clientela (sin CTA) de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio del último día hábil del mes de junio de 2021.

En la tabla que se incluye a continuación figuran, tanto los tipos de cambio medios, como los tipos de cambio finales de las principales monedas en las que opera el Grupo.

Tipos de cambio: Paridad 1 euro=moneda

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)		
	1S'21	1S'20	Jun-21	Mar-21	Jun-20
Dólar USA	1,205	1,102	1,186	1,174	1,126
Libra	0,868	0,874	0,858	0,852	0,910
Real brasileño	6,480	5,345	5,941	6,629	6,161
Peso mexicano	24,316	23,604	23,587	23,981	25,959
Peso chileno	868,037	895,071	863,161	843,574	922,992
Peso argentino	110,020	70,957	113,539	108,004	79,304
Zloty polaco	4,537	4,409	4,519	4,634	4,444

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

- **BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO**
- **CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA**

NOTA: La siguiente información financiera relativa a los seis primeros meses de 2021 y 2020 (adjunta), en formato resumido, corresponde al Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias elaborados conforme a las normas internacionales de información financiera.

Balance de situación intermedio resumido consolidado

Millones de euros

ACTIVO	Jun-21	Dic-20	Jun-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	183.091	153.839	138.266
Activos financieros mantenidos para negociar	102.792	114.945	124.145
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	4.838	4.486	5.902
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	56.486	48.717	91.368
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	114.505	120.953	122.560
Activos financieros a coste amortizado	1.003.417	958.378	976.298
Derivados – contabilidad de coberturas	5.430	8.325	11.999
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	1.434	1.980	2.387
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.562	7.622	8.668
Negocios conjuntos	1.620	1.492	1.249
Entidades asociadas	5.942	6.130	7.419
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	276	261	307
Activos tangibles	32.678	32.735	33.271
Inmovilizado material	31.712	31.772	32.335
De uso propio	12.921	13.213	13.527
Cedido en arrendamiento operativo	18.791	18.559	18.808
Inversiones inmobiliarias	966	963	936
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	863	793	799
Activos intangibles	16.454	15.908	15.946
Fondo de comercio	12.854	12.471	12.595
Otros activos intangibles	3.600	3.437	3.351
Activos por impuestos	24.707	24.586	26.218
Activos por impuestos corrientes	4.956	5.340	5.639
Activos por impuestos diferidos	19.751	19.246	20.579
Otros activos	9.889	11.070	10.627
Contratos de seguros vinculados a pensiones	162	174	186
Existencias	5	5	6
Resto de los otros activos	9.722	10.891	10.435
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	5.077	4.445	4.919
TOTAL ACTIVO	1.568.636	1.508.250	1.572.881

Balance de situación intermedio resumido consolidado

Millones de euros

PASIVO	Jun-21	Dic-20	Jun-20
Pasivos financieros mantenidos para negociar	68.982	81.167	97.700
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	54.131	48.038	59.619
Pasivos financieros a coste amortizado	1.310.433	1.248.188	1.283.581
Derivados – contabilidad de coberturas	6.573	6.869	6.583
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	427	286	255
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.014	910	2.246
Provisiones	10.400	10.852	11.948
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	3.454	3.976	5.516
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	1.407	1.751	1.196
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	2.169	2.200	2.341
Compromisos y garantías concedidos	661	700	666
Restantes provisiones	2.709	2.225	2.229
Pasivos por impuestos	9.154	8.282	8.844
Pasivos por impuestos corrientes	2.711	2.349	2.521
Pasivos por impuestos diferidos	6.443	5.933	6.323
Otros pasivos	11.777	12.336	10.246
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
TOTAL PASIVO	1.472.891	1.416.928	1.481.022
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	117.552	114.620	112.899
Capital	8.670	8.670	8.309
Capital desembolsado	8.670	8.670	8.309
Capital no desembolsado exigido	—	—	—
Prima de emisión	47.979	52.013	52.446
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	641	627	611
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	641	627	611
Otros elementos de patrimonio neto	165	163	172
Ganancias acumuladas	60.280	65.583	67.594
Reservas de revalorización	—	—	—
Otras reservas	(3.762)	(3.596)	(3.708)
(-) Acciones propias	(96)	(69)	(65)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	3.675	(8.771)	(10.798)
(-) Dividendos a cuenta	—	—	(1.662)
Otro resultado global acumulado	(32.181)	(33.144)	(30.637)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(4.962)	(5.328)	(5.010)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(27.219)	(27.816)	(25.627)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	10.374	9.846	9.597
Otro resultado global acumulado	(1.817)	(1.800)	(1.697)
Otros elementos	12.191	11.646	11.294
TOTAL PATRIMONIO NETO	95.745	91.322	91.859
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.568.636	1.508.250	1.572.881
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE			
Compromisos de préstamo concedidos	247.154	241.230	228.767
Garantías financieras concedidas	12.121	12.377	12.166
Otros compromisos concedidos	81.277	64.538	78.654

Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada

Millones de euros

	1S'21	1S'20
Ingresos por intereses	21.933	24.499
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.292	1.973
Activos financieros a coste amortizado	19.149	21.255
Restantes ingresos por intereses	1.492	1.271
Gastos por intereses	(5.737)	(8.297)
Margen de intereses	16.196	16.202
Ingresos por dividendos	309	265
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	163	(135)
Ingresos por comisiones	6.676	6.716
Gastos por comisiones	(1.507)	(1.580)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	344	688
Activos financieros a coste amortizado	77	(27)
Restantes activos y pasivos financieros	267	715
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	347	1.848
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	347	1.848
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	10	27
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	10	27
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	221	(129)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	57	(26)
Diferencias de cambio, netas	(85)	(1.335)
Otros ingresos de explotación	1.167	765
Otros gastos de explotación	(1.289)	(1.122)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	769	715
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(683)	(631)
Margen bruto	22.695	22.268
Gastos de administración	(8.996)	(9.288)
Gastos de personal	(5.438)	(5.470)
Otros gastos de administración	(3.558)	(3.818)
Amortización	(1.381)	(1.419)
Provisiones o reversión de provisiones	(1.490)	(614)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(3.804)	(7.030)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(19)	(3)
Activos financieros a coste amortizado	(3.785)	(7.027)
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	(130)	(10.241)
Activos tangibles	(125)	(93)
Activos intangibles	(3)	(10.146)
Otros	(2)	(2)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	52	27
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	6
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(32)	(119)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	6.914	(6.410)
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(2.474)	(3.928)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	4.440	(10.338)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
Resultado del periodo	4.440	(10.338)
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	765	460
Atribuible a los propietarios de la dominante	3.675	(10.798)
Beneficio o pérdida por acción		
Básico	0,20	(0,64)
Diluido	0,20	(0,64)

GLOSARIO

- **ADR:** *American Depositary Receipt* (certificado de depósitos americano)
- **ALCO:** Comité para la gestión del activo y el pasivo
- **ATA:** Adquisiciones temporales de activos
- **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- **BCE:** Banco Central Europeo
- **BPA:** Beneficio por acción
- **CDI:** *Crest Depositary interests*
- **CET1:** Core equity tier 1
- **CIB:** Corporate & Investment Banking
- **Cientes activos:** Cliente que cumple los niveles mínimos exigidos de saldos y/o transaccionalidad definidos según el área de negocio
- **Cientes digitales:** Toda persona física o jurídica que, siendo cliente de un banco comercial, ha accedido a su área personal a través de internet, teléfono móvil o ambos en los últimos 30 días
- **Cientes vinculados:** Clientes activos a los que el Grupo cubre la mayoría de sus necesidades financieras según el segmento comercial al que pertenecen. Se han definido varios niveles de vinculación tomando en cuenta la rentabilidad del cliente
- **CNMV:** Comisión Nacional del Mercado de Valores
- **CTA:** Cesiones temporales de activos
- **DCB:** Digital Consumer Bank
- **EBA:** *European Banking Authority* (Autoridad Bancaria Europea)
- **ESG:** *Environmental, Social and Governance*
- **ESMA:** *European Securities and Markets Authority*
- **EE.UU.:** Estados Unidos de América
- **Fed:** Reserva Federal Americana
- **FGD:** Fondo de Garantía de Depósitos
- **FMI:** Fondo Monetario Internacional
- **FUR:** Fondo Único de Resolución
- **GPTW:** Great Place to Work
- **ICO:** Insitituto de Crédito Oficial
- **LCR:** Liquidity Coverage Ratio (ratio de cobertura de liquidez)
- **MAR:** Medidas alternativas de rendimiento
- **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera nº9, relativa a Instrumentos Financieros
- **NPS:** *Net Promoter Score* (indicador de la satisfacción del cliente)
- **pb:** puntos básicos
- **PIB:** Producto interior bruto
- **pp:** puntos porcentuales
- **Pymes:** Pequeñas y medianas empresas
- **RoA:** Rendimiento sobre activos
- **RoE:** Retorno sobre el capital
- **ROF:** Resultados por operaciones financieras
- **RoRWA:** Retorno sobre activos ponderados por riesgos
- **RoTE:** Retorno sobre capital tangible
- **RWAs:** Activos ponderados por riesgo
- **SAM:** Santander Asset Management
- **SBNA:** Santander Bank N.A.
- **SCF:** Santander Consumer Finance
- **SCIB:** Santander Corporate & Investment Banking
- **SC USA:** Santander Consumer USA
- **SEC:** Securities and Exchange Commission
- **SGP:** Santander Global Platform
- **SH USA** Santander Holdings USA, Inc.
- **SPJ:** Sencillo, Personal y Justo
- **T1:** Tier 1
- **TC:** Tipo de cambio
- **TLAC:** Requisito de capacidad total de absorción de pérdidas exigido en el paquete CRD V
- **TLTRO:** Targeted longer-term refinancing operations
- **TNAV:** Valor contable tangible
- **TPV:** Terminal punto de venta
- **VaR:** Valor en riesgo
- **WM&I:** Wealth Management & Insurance

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en este documento que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores. Utilizamos estas MAR e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del desempeño operativo entre periodos, dado que estas medidas no incluyen las partidas consideradas como no recurrentes que se presentan de forma separada en la línea de "neto de plusvalías y saneamientos", y se detallan en la sección 3.2 del Informe Económico y Financiero en nuestro Informe de Gestión en el Informe Anual de 2020 en el Form 20-F. No obstante, estas MAR e indicadores financieros no-NIIF tienen la consideración de información complementaria y no pretenden sustituir las medidas NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas de nuestro sector, pueden calcular tales medidas de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos. Para obtener mayor información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar el Informe Anual de 2020 en el Form 20-F, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) el 26 de febrero de 2021, así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del anexo de este Informe Financiero 2T de 2021 de Banco Santander, S.A. (Santander), publicado como Información Privilegiada el 28 de julio de 2021. Estos documentos están disponibles en el sitio web de Santander (www.santander.com). Las medidas subyacentes, que se incluyen en este documento, son medidas no-NIIF.

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

Previsiones y estimaciones

Banco Santander, S.A. (Santander) advierte de que este informe contiene manifestaciones que pueden considerarse 'manifestaciones sobre previsiones y estimaciones' según su definición en la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 de los EE.UU. Esas manifestaciones se pueden identificar con términos como 'prever', 'predecir', 'anticipar', 'debería', 'pretender', 'probabilidad', 'riesgo', 'VaR', 'RoRAC', 'RoRWA', 'TNAV', 'objetivo', 'meta', 'estimación', 'futuro', y expresiones similares. Estas manifestaciones se encuentran a lo largo de este informe e incluyen, a título enunciativo pero no limitativo, declaraciones relativas al futuro desarrollo de nuestro negocio y rendimiento económico y a nuestra política de retribución a los accionistas. Si bien estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones representan nuestro juicio y previsiones futuras respecto al desarrollo de nuestra actividad, diversos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes podrían provocar que la evolución y resultados reales difieran notablemente de nuestras expectativas. Los factores importantes destacados a continuación, junto con otros mencionados en otras secciones de este informe, podrían afectar a nuestros resultados futuros y hacer que las situaciones que resulten en el futuro difieran significativamente de aquellas reflejadas en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones: (1) condiciones económicas o sectoriales generales en áreas en las que tenemos actividades comerciales o inversiones importantes (tales como un deterioro de la coyuntura económica; aumento de la volatilidad en los mercados de capitales; inflación o deflación; cambios demográficos, o de los hábitos de consumo, inversión o ahorro, y los efectos de la pandemia covid-19 en la economía global); (2) exposición a diversos tipos de riesgos de mercado, en particular el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio, de precio de la renta variable y riesgos asociados a la sustitución de índices de referencia; (3) pérdidas potenciales vinculadas a la amortización anticipada de nuestra cartera de préstamos e inversiones, mermas del valor de las garantías que respaldan nuestra cartera de préstamos, y riesgo de contraparte; (4) estabilidad política en España, el Reino Unido, otros países europeos, Latinoamérica y EE.UU.; (5) cambios legislativos, regulatorios o fiscales, como modificaciones de los requisitos regulatorios en cuanto a capital o liquidez, incluyendo como consecuencia de la salida del Reino Unido de la Unión Europea, y el aumento de la regulación derivada de crisis financieras; (6) nuestra capacidad para integrar con éxito nuestras adquisiciones y los desafíos que resultan de la desviación inherente de recursos y de la atención del equipo gestor de otras oportunidades estratégicas y de cuestiones operativas; y (7) cambios en nuestra capacidad de acceder a liquidez y financiación en condiciones aceptables, incluyendo cuando resulten de variaciones en nuestros diferenciales de crédito o una rebaja de las calificaciones de crédito del grupo o de nuestras filiales más importantes.

Numerosos factores pueden afectar a los futuros resultados de Santander y pueden hacer que esos resultados se desvíen significativamente de aquellos estimados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Otros factores desconocidos o impredecibles pueden provocar que los resultados difieran significativamente de aquellos reflejados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones deben entenderse formuladas a la fecha en la que se publica este informe y se basan en el conocimiento, la información disponible y las opiniones vigentes en esa fecha; ese conocimiento, información y sus opiniones pueden

cambiar en cualquier momento. Banco Santander no asume ninguna obligación de actualizar o revisar ninguna manifestación sobre previsiones o estimaciones, ya sea como resultado de nueva información, futuros acontecimientos u otras situaciones.

No constituye una oferta de valores

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

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

El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros

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

Información de terceros

Con respecto a los datos proporcionados por terceros, ni Santander ni ninguno de sus administradores, directores o empleados, de forma explícita o implícita, garantiza que esos contenidos sean exactos o completos, ni se obliga a mantenerlos actualizados, o a corregirlos en caso de que se detecte alguna insuficiencia, error u omisión en los mismos. Además, al reproducir estos contenidos por cualquiera de los medios a su alcance, Santander puede introducir cualquier cambio que considere adecuado, así como omitir, parcial o totalmente, cualquier apartado de este documento, y en el caso de que exista discrepancia entre dicha versión y esta, Santander no asume responsabilidad alguna por dicha discrepancia.

OTRA INFORMACIÓN REQUERIDA POR BANCO DE ESPAÑA

Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria con finalidad inmobiliaria

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

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

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

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

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

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

- Promotores con un perfil de solvencia amplio y con experiencia contrastada en el mercado.
- Criterios estrictos de los parámetros propios de las operaciones: Financiación exclusiva para el coste de construcción, porcentajes de ventas acreditadas elevados, financiación de primera residencia, etc.
- Apoyo a la financiación de vivienda protegida con porcentajes de venta acreditados.
- Financiación de suelo restringida, acotada al restablecimiento del adecuado nivel de cobertura en las financiaciones ya existentes o incremento de garantía.

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

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

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

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

Activos adjudicados (España)

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

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

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

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

a) Operaciones activas

De acuerdo a lo requerido por la Circular 7/2010 y la Circular 5/2011, de 30 de noviembre, de Banco de España, que 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 Real Decreto 716/2009 sobre regulación del mercado hipotecario español a efectos del cálculo del límite de la emisión de cédulas hipotecarias, los créditos y préstamos hipotecarios que cubren la emisión de bonos hipotecarios, los que han sido movilizados a través de participaciones hipotecarias o de certificados de transmisión hipotecaria y las operaciones no comprometidas correspondientes a Banco Santander, S.A. y Santander Consumer, S.A..

A 30 de junio de 2021, el desglose de los Préstamos Hipotecarios, según su elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, es el siguiente:

	Millones de euros
	Valor nominal
	30-06-2021
Total préstamos y créditos hipotecarios (*)	96.101
Participaciones hipotecarias emitidas	1.802
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	—
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	7.009
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	6.511
Préstamos y créditos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	—
Préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (**)	87.290
(i) Préstamos y créditos hipotecarios no elegibles (***)	24.081
- <i>Que cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del art. 5.1 del R.D. 716/2009</i>	14.100
- <i>Resto</i>	9.981
(ii) Préstamos y créditos hipotecarios elegibles (****)	63.209
- <i>Importes no computables (*****)</i>	—
- <i>Importes computables</i>	63.209
<i>a) Préstamos y créditos hipotecarios que cubren emisiones de bonos hipotecarios</i>	—
<i>b) Préstamos y créditos hipotecarios aptos para cobertura de emisiones de cédulas hipotecarias</i>	63.209

(*) 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	
	30-06-2021	
	Préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles (*)
Por origen de las operaciones		
Originadas por el Banco	86.468	62.449
Derivadas de subrogaciones	822	760
Resto	—	—
	87.290	63.209
Por divisa en los que están denominados		
Euros	86.675	63.209
Otras divisas	615	—
	87.290	63.209
Por situación en el pago		
Normalidad en el pago	77.674	61.501
Otras situaciones	9.616	1.708
	87.290	63.209
Por plazo de vencimiento residual		
Hasta 10 años	26.571	15.456
De 10 a 20 años	33.042	27.083
De 20 a 30 años	26.175	20.194
Más de 30 años	1.502	476
	87.290	63.209
Por tipo de interés		
Operaciones a tipo de interés fijo	16.184	13.305
Operaciones a tipo de interés variable	71.106	49.904
Operaciones a tipo de interés mixto	—	—
	87.290	63.209
Por titular		
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	24.814	12.886
De los que: Promociones inmobiliarias	2.696	—
Resto de personas físicas e Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	62.476	50.323
	87.290	63.209
Por tipo de garantía		
Edificios terminados – residencial	68.293	53.349
De los que: Viviendas de protección oficial	6.337	4.542
Edificios terminados – comercial	6.499	3.583
Edificios terminados – resto	9.095	5.226
Edificios en construcción – residenciales	1.146	—
De los que: Viviendas de protección oficial	58	—
Edificios en construcción – comercial	46	—
Edificios en construcción – resto	42	2
Suelo – terrenos urbanizados	756	337
Suelo – resto	1.413	712
	87.290	63.209

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

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

	30-06-2021				
	Rangos de LTV (Millones de euros)				
	<=40%	>40%, <= 60%	>60%, <= 80%	>80%	Total
Préstamos y créditos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos y cédulas hipotecarias (*)	23.682	23.755	15.772	—	63.209
<i>Sobre vivienda</i>	18.228	19.349	15.772	—	53.349
<i>Sobre resto de bienes</i>	5,454	4,406	—	—	9,860

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

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

	Millones de euros	
	Préstamos y créditos hipotecarios elegibles (*)	Préstamos y créditos hipotecarios no elegibles (**)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	57.382	19.173
Bajas en el período	4.903	4.207
<i>Cancelaciones por vencimiento</i>	—	—
<i>Cancelaciones anticipadas</i>	1.947	2.261
<i>Subrogaciones por otras entidades</i>	—	—
<i>Resto</i>	2.956	1.946
Altas en el período	10.730	9.115
<i>Originadas por el Banco</i>	4.474	2.432
<i>Subrogaciones de otras entidades</i>	11	6
<i>Resto</i>	6.245	6.677
Saldo al 30 de junio de 2021	63.209	24.081

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

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

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

	Millones de euros	
	Valor nominal (*)	
	30-06-2021	
Potencialmente elegibles (**)	527	
No elegibles	1.268	

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

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

b) Operaciones pasivas

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

Millones de euros	30-06-2021				Total
	Menos de 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	
Emitidos mediante oferta pública	10.925	8.750	18.627	5.907	44.209
Cédulas hipotecarias negociables (1)	10.925	8.750	18.627	5.907	44.209
Cédulas BEI	—	—	—	—	—
Cédulas Multicedentes	300	—	—	—	300
Resto de emisiones:	—	—	—	—	—
Cédulas hipotecarias negociables	—	—	—	—	—
(-) Emisiones no registradas en el pasivo del balance	—	—	—	—	20.891
Total emitido mediante oferta pública y colocado en el mercado	—	—	—	—	23.318

(1) Se encuentran recogidos en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Débitos representados por valores negociables" por un valor efectivo de 24.301 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 197% tomando como base la totalidad de cédulas hipotecarias (44.209 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 (87.290 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 2021 emitidos por el Banco, atendiendo a su plazo de vencimiento residual:

30-06-2021	Millones de euros				Total
	Menos de 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	
Certificados de transmisión hipotecaria	—	—	—	6.511	6.511
Emitidos mediante oferta pública	—	—	—	—	—

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 individuales del Banco correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020).

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

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

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

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

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

Riesgo de concentración

El desglose al 30 de junio de 2021 de la concentración de riesgos del Grupo por actividad y área geográfica de las contrapartes se incluye a continuación:

Millones de euros	30-06-2021				
	Total	España	Resto Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	310.823	79.124	59.876	86.797	85.026
Administraciones públicas	154.735	36.719	31.699	79.307	7.010
<i>De las que:</i>					
<i>Administración Central</i>	130.238	24.953	29.663	69.183	6439
Otras Administraciones Públicas	24.497	11.766	2.036	10.124	571
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	121.288	14.868	39.570	29.324	37.526
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera) (desglosado según la finalidad)	414.597	123.155	88.177	139.746	63.519
<i>De los que:</i>					
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	24.740	3.991	3.657	8.289	8.803
<i>Construcción de obra civil</i>	5.850	2.779	2.107	817	147
<i>Grandes empresas</i>	242.784	57.687	50.507	92.842	41748
<i>PYMES y empresarios individuales</i>	141.223	58.698	31.906	37.798	12.821
<i>Resto de hogares (desglosado según la finalidad)</i>	526.265	87.788	95.352	119.219	223.906
<i>De los que:</i>					
<i>Viviendas</i>	341.954	61.507	35.071	41.127	204.249
<i>Consumo</i>	165.751	18.815	57.907	72.932	16.097
<i>Otros fines</i>	18.560	7.466	2.374	5.160	3.560
Total	1.527.708	341.654	314.674	454.393	416.987

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

Millones de euros (*)

	Crédito con garantía real								
	Exposición neta				Loan to value (a)				
	Total	Sin garantía real	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones públicas	20.990	20.307	186	497	64	84	34	497	4
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	70.597	24.173	1.676	44.748	1251	1077	432	42.822	842
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera) (desglosado según la finalidad)	323.244	185.823	64.196	73.225	25.991	23.041	19.431	51.419	17.539
De los que:									
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	21.736	2.589	14065	5.082	5684	4711	1959	5550	1243
Construcción de obra civil	3.538	2.112	289	1.137	143	274	92	801	116
Grandes empresas	167.472	114.440	18679	34.353	8940	6658	6910	23498	7026
PYMES y empresarios individuales	130.498	66.682	31163	32.653	11224	11398	10470	21570	9154
Resto de hogares (desglosado según la finalidad)	522.896	94.318	348.567	80.011	91.793	110.625	123.779	62.509	39.872
De los que:									
Viviendas	341.783	1.960	339.297	526	85.311	104.292	115.293	30.484	4.443
Consumo	163.579	90.134	1.740	71705	3.006	3.788	5.271	27.216	34.164
Otros fines	17.534	2.224	7.530	7.780	3.476	2.545	3.215	4.809	1.265
Total	937.727	324.621	414.625	198.481	119.099	134.827	143.676	157.247	58.257
Pro-memoria									
Operaciones refinanciadas y reestructuradas	27.747	11.015	12.371	4.361	3.891	2.417	2.514	2.539	5.371

(*) Adicionalmente el Grupo ha concedido anticipos a clientes por importe de 16.791 millones de euros, con lo que el total de préstamos y anticipos a clientes asciende a 954.518 millones de euros.

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

Relaciones con Inversores y Analistas

Ciudad Grupo Santander

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

Sede social:

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

Sede operativa:

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



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

Informe de auditoría

Estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2021

Informe de gestión intermedio consolidado



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 o el Grupo Santander), que comprenden el balance a 30 de junio de 2021, 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 en dicha fecha 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.

.....
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Estimación del deterioro del valor de los activos financieros a coste amortizado – préstamos y anticipos a la clientela – por riesgo de crédito

Los modelos de cálculo de deterioro por pérdida esperada, junto con las adaptaciones de éstos realizadas en el entorno de la crisis de la covid-19, conllevan alta complejidad al incorporar estimaciones y elementos de juicio, especialmente aquellos ajustes a los modelos para la determinación de la pérdida esperada. Estas estimaciones requieren un elevado componente de juicio por parte de la dirección y son unas de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2021 adjuntos, por lo que ha sido considerada como una de las cuestiones clave de la auditoría.

Los principales juicios y asunciones realizados por la dirección son los siguientes:

- Las estimaciones de los parámetros de probabilidad de impago o incumplimiento (PD - Probability of Default) y de severidad de la pérdida en caso de incumplimiento (LGD - Loss Given Default).
- Los criterios de identificación y clasificación por fases (staging) de los préstamos y anticipos a la clientela.
- La definición y evaluación de los ajustes a los modelos de pérdida esperada para la adaptación de los parámetros estimados por los modelos a las condiciones y entorno derivados de la crisis de la covid-19.
- Las principales asunciones empleadas en la determinación de los riesgos de manera individualizada.

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

Hemos obtenido, con la colaboración de nuestros expertos en riesgo de crédito, un entendimiento del proceso de estimación del deterioro del valor de los activos a coste amortizado – préstamos y anticipos a la clientela efectuado por la dirección, tanto sobre las provisiones estimadas colectivamente como sobre las estimadas individualmente.

Respecto al control interno, nos hemos centrado en el diseño y eficacia operativa de los controles clave de las fases del proceso, prestando especial atención a los procesos de revisión de las principales asunciones empleadas, la determinación y aprobación de los ajustes a los modelos en los casos en los que haya aplicado.

Adicionalmente, hemos realizado pruebas en 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) datos utilizados y principales estimaciones empleadas; iv) criterios de clasificación de los préstamos por fases y v) información relativa a escenarios y sus asunciones.
- Re-ejecución del cálculo de provisiones colectivas según los parámetros obtenidos de los modelos de pérdida esperada.
- Evaluación de los ajustes a los modelos de pérdida esperada realizados por la dirección, en caso de que los modelos lo requieran.
- Obtención de una muestra de expedientes individualizados para evaluar su adecuada clasificación y registro, sus metodologías de estimación de pérdida y en su caso, del correspondiente deterioro.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Como resultado, durante el primer semestre del 2021 el Grupo ha reconocido un importe de 3.785 millones de euros de deterioro del valor de los activos financieros a coste amortizado.

Ver notas 1 y 5 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2021 adjuntos.

Evaluación de indicios de deterioro de los fondos de comercio

La evaluación del deterioro de los fondos de comercio es un ejercicio que requiere un elevado grado de juicio y estimación, en especial en el contexto actual de la covid-19, por lo que ha sido considerada como una de las cuestiones clave de la auditoría.

Debido a su relevancia para el Grupo Santander, la dirección otorga especial seguimiento a los fondos de comercio y evalúa los indicios de deterioro de los mismos durante el año.

Anualmente y siempre que existan indicios de deterioro, el Grupo realiza una comprobación del deterioro de los fondos de comercio utilizando asunciones para estimar el importe recuperable de las UGEs, tales como las proyecciones financieras, tasas de descuento, tasas de crecimiento a perpetuidad y cotizaciones de mercado (si están disponibles). Las valoraciones de las UGEs, y algunas de estas asunciones, son realizadas por expertos de la dirección.

En relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados, la dirección evalúa los indicios de deterioro desde el cierre del ejercicio anterior y realiza un cálculo de deterioro de los fondos de comercio si es necesario.

A 30 de junio de 2021 el importe del fondo de comercio consolidado del Grupo asciende a 12.854 millones de euros.

Ver notas 1 y 8 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2021 adjuntos.

Hemos obtenido, con la colaboración de nuestros expertos en valoraciones, un entendimiento del proceso realizado por la dirección para evaluar los indicios de deterioro de los fondos de comercio.

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

Hemos efectuado pruebas en detalle para contrastar la evaluación de indicios de deterioro, considerando la práctica de mercado y las expectativas específicas del sector. Esta evaluación ha incluido el análisis del cumplimiento presupuestario de las principales UGEs, la comprobación de hipótesis tales como las tasas de descuento y tasas de crecimiento y el impacto de las variaciones identificadas en todas ellas que han servido de base a la dirección del Grupo para determinar sobre los posibles indicios de deterioro.

Basados en los procedimientos realizados, consideramos que las determinaciones del Grupo 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.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos – España y Brasil

La evaluación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos es un ejercicio que requiere un elevado grado de juicio y estimación, en especial en el contexto actual de la covid-19, con especial relevancia para el Grupo en las geografías de España y Brasil, por lo que ha sido considerada como una de las cuestiones clave de la auditoría.

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

En este proceso llevado a cabo durante el ejercicio, existen consideraciones específicas que efectúa la dirección para evaluar la capacidad de recuperación de los activos fiscales diferidos registrados, entre las que se encuentran:

- 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.
- Revisar las proyecciones que forman parte del modelo de recuperabilidad de los activos fiscales diferidos en base a las cuales se estiman las ganancias fiscales futuras de las que se desprende que los activos fiscales diferidos registrados son efectivamente realizables.
- Aplicar el modelo y validar los cálculos derivados de dicho modelo para asegurar que la valoración del activo fiscal y la conclusión sobre su recuperabilidad son apropiados.

A 30 de junio de 2021 el importe de los activos por impuestos diferidos del Grupo asciende a 19.751 millones de euros.

Ver nota 1 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2021 adjuntos.

Hemos obtenido, con la colaboración de nuestros expertos fiscalistas, un entendimiento del proceso de estimación efectuado por la dirección para evaluar la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

Respecto al control interno, nos hemos centrado en el diseño y eficacia operativa de los controles clave sobre el proceso de estimación de las proyecciones financieras empleadas en la determinación de ganancias fiscales futuras para el modelo de recuperabilidad de los activos fiscales diferidos, así como en su seguimiento.

Adicionalmente, hemos realizado las siguientes pruebas en detalle:

- Comprobación de la exactitud de los cálculos y la razonabilidad de las estimaciones de las diferencias temporarias deducibles realizadas por la dirección.
- Evaluación de que las asunciones consideradas por la dirección en sus estimaciones para el cálculo de las diferencias temporarias deducibles son completas y adecuadas.
- Análisis de las asunciones clave utilizadas por la dirección para la estimación y seguimiento de la recuperabilidad de los activos fiscales diferidos, incluyendo:
 - Obtención y análisis de la evolución de las proyecciones financieras llevadas a cabo por el Grupo y las hipótesis utilizadas, incluyendo el detalle de las previsiones económicas y los indicadores utilizados para la estimación de ganancias fiscales futuras.
 - Análisis de la estrategia fiscal planificada por el Grupo para la recuperabilidad de los activos fiscales diferidos.

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

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Provisiones por litigios y contingencias**

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

Generalmente, estos procedimientos finalizan tras un largo periodo de tiempo, resultando procesos complejos de acuerdo con la legislación vigente en las distintas jurisdicciones en las que opera el Grupo, por lo que ha sido considerada como una de las cuestiones clave de la auditoría.

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

Dentro de estas provisiones, destacan por su significatividad las correspondientes a procesos de naturaleza fiscal y laboral en Brasil, así como aquellas correspondientes a procesos de naturaleza legal en Brasil, España y Polonia.

A 30 de junio de 2021 las provisiones por litigios y contingencias ascienden a 3.764 millones de euros.

Ver notas 1 y 10 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2021 adjuntos.

Hemos obtenido; con la colaboración de nuestros expertos, un entendimiento del proceso de estimación de las provisiones por litigios y contingencias efectuado por la dirección.

Respecto al control interno, nos hemos centrado en el diseño y eficacia operativa de los controles clave sobre los procesos relacionados con la evaluación de los criterios empleados para la estimación de las pérdidas esperadas en el cálculo de las provisiones y la totalidad y la exactitud de la información clave, mantenida en las bases de datos, utilizada para el cálculo de las provisiones.

Adicionalmente, hemos realizado pruebas en detalle consistentes en:

- Análisis de la razonabilidad de la estimación del resultado esperado de los procedimientos fiscales y legales más significativos.
- Evaluación de las posibles contingencias en relación con el cumplimiento de las obligaciones tributarias para todos los periodos abiertos a inspección, de las comunicaciones con los reguladores y análisis de las inspecciones regulatorias en curso.
- Obtención de cartas de confirmación de abogados, internos y externos, y asesores fiscales externos que trabajan con el Grupo y realización de procedimientos alternativos.
- Análisis del registro, razonabilidad y movimiento de provisiones contables.

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

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****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, por lo que ha sido considerada como una de las cuestiones clave de la auditoría.

A este respecto, la dirección continúa monitorizando el control interno sobre los sistemas de TI, incluyendo el control de accesos que soporta los procesos de tecnología 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, bases de datos y aplicaciones que soportan la información financiera del Grupo.

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

- Funcionamiento del marco de gobierno de TI.
- 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 la monitorización llevada a cabo por la dirección sobre el control interno en los sistemas de TI, nuestro enfoque y plan de auditoría se ha centrado en los siguientes aspectos:

- Evaluación de la monitorización realizada por la dirección como parte del entorno de control de accesos del Grupo.
- Comprobación del diseño y la operatividad de los controles implementados por la dirección, incluyendo control de accesos.

Los resultados de nuestros procedimientos anteriores no han puesto de manifiesto ninguna observación relevante 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 2020. 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 del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021, 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, así como 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 2021 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 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 planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Periodo de contratación

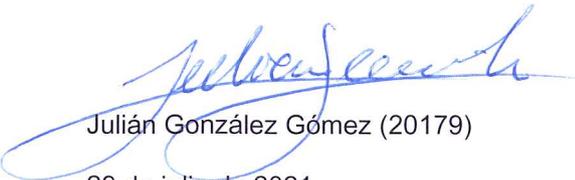
La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2021 nos nombró como auditores del Grupo por un periodo de un año, para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Julián González Gómez (20179)

29 de julio de 2021



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

Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados correspondientes al periodo de
seis meses terminado el 30 de junio de 2021

GRUPO SANTANDER

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Millones de euros)

ACTIVO	Nota	30-06-2021	31-12-2020 (*)
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA		183.091	153.839
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	5	102.792	114.945
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	5	4.838	4.486
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	5	56.486	48.717
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	5	114.505	120.953
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	5	1.003.417	958.378
DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS		5.430	8.325
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS		1.434	1.980
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS		7.562	7.622
Negocios conjuntos		1.620	1.492
Entidades asociadas		5.942	6.130
ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO		276	261
ACTIVOS TANGIBLES	7	32.678	32.735
Inmovilizado material		31.712	31.772
De uso propio		12.921	13.213
Cedido en arrendamiento operativo		18.791	18.559
Inversiones inmobiliarias		966	963
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo		863	793
ACTIVOS INTANGIBLES	8	16.454	15.908
Fondo de comercio		12.854	12.471
Otros activos intangibles		3.600	3.437
ACTIVOS POR IMPUESTOS		24.707	24.586
Activos por impuestos corrientes		4.956	5.340
Activos por impuestos diferidos		19.751	19.246
OTROS ACTIVOS		9.889	11.070
Contratos de seguros vinculados a pensiones		162	174
Existencias		5	5
Resto de los otros activos		9.722	10.891
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	6	5.077	4.445
TOTAL ACTIVO		1.568.636	1.508.250

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

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2021.

GRUPO SANTANDER

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Millones de euros)

PASIVO	Nota	30-06-2021	31-12-2020 (*)
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	9	68.982	81.167
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	9	54.131	48.038
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	9	1.310.433	1.248.188
DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS		6.573	6.869
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS		427	286
PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO		1.014	910
PROVISIONES		10.400	10.852
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	10	3.454	3.976
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	10	1.407	1.751
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	10	2.169	2.200
Compromisos y garantías concedidos	14	661	700
Restantes provisiones	10	2.709	2.225
PASIVOS POR IMPUESTOS		9.154	8.282
Pasivos por impuestos corrientes		2.711	2.349
Pasivos por impuestos diferidos		6.443	5.933
OTROS PASIVOS		11.777	12.336
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA		—	—
TOTAL PASIVO		1.472.891	1.416.928
FONDOS PROPIOS		117.552	114.620
CAPITAL	11	8.670	8.670
Capital desembolsado		8.670	8.670
Capital no desembolsado exigido		—	—
PRIMA DE EMISIÓN		47.979	52.013
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO EMITIDOS DISTINTOS DE CAPITAL		641	627
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos		—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos		641	627
OTROS ELEMENTOS DE PATRIMONIO NETO		165	163
GANANCIAS ACUMULADAS		60.280	65.583
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN		—	—
OTRAS RESERVAS		(3.762)	(3.596)
(-) ACCIONES PROPIAS		(96)	(69)
RESULTADO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	3	3.675	(8.771)
(-) DIVIDENDOS A CUENTA		—	—
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO		(32.181)	(33.144)
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	11	(4.962)	(5.328)
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	11	(27.219)	(27.816)
INTERESES MINORITARIOS (participaciones no dominantes)		10.374	9.846
Otro resultado global acumulado		(1.817)	(1.800)
Otros elementos		12.191	11.646
TOTAL PATRIMONIO NETO		95.745	91.322
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.568.636	1.508.250
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE	14		
Compromisos de préstamo concedidos		247.154	241.230
Garantías financieras concedidas		12.121	12.377
Otros compromisos concedidos		81.277	64.538

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

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2021.

GRUPO SANTANDER

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020**

(Millones de euros)

	Nota	01-01-2021 a 30-06-2021	01-01-2020 a 30-06-2020 (*)
Ingresos por intereses		21.933	24.499
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		1.292	1.973
Activos financieros a coste amortizado		19.149	21.255
Restantes ingresos por intereses		1.492	1.271
Gastos por intereses		(5.737)	(8.297)
Margen de intereses		16.196	16.202
Ingresos por dividendos		309	265
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación		163	(135)
Ingresos por comisiones		6.676	6.716
Gastos por comisiones		(1.507)	(1.580)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas		344	688
Activos financieros a coste amortizado		77	(27)
Restantes activos y pasivos financieros		267	715
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas		347	1.848
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global		—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado		—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas		347	1.848
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas		10	27
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global		—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado		—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas		10	27
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas		221	(129)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas		57	(26)
Diferencias de cambio, netas		(85)	(1.335)
Otros ingresos de explotación		1.167	765
Otros gastos de explotación		(1.289)	(1.122)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		769	715
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro		(683)	(631)
Margen bruto		22.695	22.268
Gastos de administración		(8.996)	(9.288)
Gastos de personal		(5.438)	(5.470)
Otros gastos de administración		(3.558)	(3.818)
Amortización		(1.381)	(1.419)
Provisiones o reversión de provisiones		(1.490)	(614)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación		(3.804)	(7.030)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		(19)	(3)
Activos financieros a coste amortizado	5	(3.785)	(7.027)
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		(130)	(10.241)
Activos tangibles		(125)	(93)
Activos intangibles		(3)	(10.146)
Otros		(2)	(2)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas		52	27
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		—	6
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	(32)	(119)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas		6.914	(6.410)
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas		(2.474)	(3.928)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas		4.440	(10.338)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		—	—
Resultado del periodo		4.440	(10.338)
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		765	460
Atribuible a los propietarios de la dominante		3.675	(10.798)
Beneficio o pérdida por acción	3		
Básico		0,20	(0,64)
Diluido		0,20	(0,64)

(*) 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 2021.

GRUPO SANTANDER

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020

(Millones de euros)

	Nota	01-01-2021 a 30-06-2021	01-01-2020 a 30-06-2020 (*)
RESULTADO DEL PERIODO		4.440	(10.338)
OTRO RESULTADO GLOBAL		946	(7.184)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	11	390	(696)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		885	204
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta		—	—
Participaciones en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(8)	(7)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(68)	(880)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas		—	—
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)</i>		54	12
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)</i>		(54)	(12)
<i>Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito</i>		(129)	65
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán		(290)	(78)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	11	556	(6.488)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	11	(1.001)	2.524
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		(1.001)	2.524
<i>Transferido a resultados</i>		—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>		—	—
Conversión de divisas	11	3.036	(9.499)
<i>Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto</i>		3.036	(9.499)
<i>Transferido a resultado</i>		—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>		—	—
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)		(230)	774
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		(651)	3.070
<i>Transferido a resultados</i>		421	(2.296)
<i>Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos</i>		—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>		—	—
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)		—	—
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		—	—
<i>Transferido a resultados</i>		—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>		—	—
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global		(1.914)	(82)
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		(1.637)	272
<i>Transferido a resultados</i>		(277)	(727)
<i>Otras reclasificaciones</i>		—	373
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta		—	—
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		—	—
<i>Transferido a resultados</i>		—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>		—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		49	(212)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o pérdidas		616	7
Resultado global total del ejercicio		5.386	(17.522)
<i>Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)</i>		748	(255)
<i>Atribuible a los propietarios de la dominante</i>		4.638	(17.267)

(*) 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 2021.

GRUPO SANTANDER

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A
LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020**

(Millones de euros)

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del Patrimonio Neto	Ganancias Acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuido a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		Total
												Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de cierre a 31-12-2020 (*)	8.670	52.013	627	163	65.583	—	(3.596)	(69)	(8.771)	—	(33.144)	(1.800)	11.646	91.322
Efectos de la corrección de errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo de apertura a 01-01-2021 (*)	8.670	52.013	627	163	65.583	—	(3.596)	(69)	(8.771)	—	(33.144)	(1.800)	11.646	91.322
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	3.675	—	963	(17)	765	5.386
Otras variaciones del patrimonio neto	—	(4.034)	14	2	(5.303)	—	(166)	(27)	8.771	—	—	—	(220)	(963)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	17	17
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)	—	(477)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(347)	(824)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(404)	—	—	—	—	—	(404)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	7	377	—	—	—	—	—	384
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	(3.557)	—	—	(5.303)	—	89	—	8.771	—	—	—	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(48)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(48)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	14	50	—	—	(262)	—	—	—	—	—	110	(88)
Saldo de cierre a 30-06-2021 (*)	8.670	47.979	641	165	60.280	—	(3.762)	(96)	3.675	—	(32.181)	(1.817)	12.191	95.745

(*) 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 2021.

GRUPO SANTANDER

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A
LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020**

(Millones de euros)

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del Patrimonio Neto	Ganancias Acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuido a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		Total
												Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de cierre a 31-12-2019 (*)	8.309	52.446	598	146	61.028	—	(3.110)	(31)	6.515	(1.662)	(24.168)	(982)	11.570	110.659
Efectos de la corrección de errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo de apertura a 01-01-2020 (*)	8.309	52.446	598	146	61.028	—	(3.110)	(31)	6.515	(1.662)	(24.168)	(982)	11.570	110.659
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	(10.798)	—	(6.469)	(715)	460	(17.522)
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	13	26	6.566	—	(598)	(34)	(6.515)	—	—	—	(736)	(1.278)
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)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(279)	(279)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(454)	—	—	—	—	—	(454)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	1	420	—	—	—	—	—	421
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	6.566	—	(51)	—	(6.515)	—	—	—	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4	4
Pagos basados en acciones	—	—	—	(56)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(56)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	13	82	—	—	(548)	—	—	—	—	—	(461)	(914)
Saldo de cierre a 30-06-2020	8.309	52.446	611	172	67.594	—	(3.708)	(65)	(10.798)	(1.662)	(30.637)	(1.697)	11.294	91.859

(*) 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 2021.

GRUPO SANTANDER

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020

(Millones de euros)

	Nota	30-06-2021	30-06-2020(*)
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		28.045	45.068
Resultado del periodo		4.440	(10.338)
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		11.142	24.498
Amortización		1.381	1.419
Otros ajustes		9.761	23.079
Aumento/ (disminución) neta de los activos de explotación		9.091	116.992
Activos financieros mantenidos para negociar		(13.569)	23.047
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		280	1.093
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		7.447	31.872
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		(6.313)	6.719
Activos financieros a coste amortizado		26.923	49.175
Otros activos de explotación		(5.677)	5.086
Aumento/ (disminución) neta de los pasivos de explotación:		22.830	148.123
Pasivos financieros mantenidos para negociar		(13.014)	25.175
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		6.467	1.171
Pasivos financieros a coste amortizado		33.692	124.835
Otros pasivos de explotación		(4.315)	(3.058)
Cobros/ (Pagos) por impuestos sobre las ganancias		(1.276)	(223)
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(1.678)	(2.845)
Pagos		4.022	4.664
Activos tangibles	7	3.363	2.538
Activos intangibles		593	609
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		11	466
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	2	55	1.051
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	—
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		—	—
Cobros		2.344	1.819
Activos tangibles	7	1.673	875
Activos intangibles		—	—
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		286	29
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		—	526
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	6	385	389
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		—	—
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(286)	(1.858)
Pagos		2.277	4.210
Dividendos	3	477	—
Pasivos subordinados		645	2.089
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		404	454
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		751	1.667
Cobros		1.991	2.352
Pasivos subordinados		1.586	1.853
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	11	—	—
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		387	421
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		18	78
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		3.171	(3.166)
E. AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		29.252	37.199
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		153.839	101.067
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		183.091	138.266
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO			
Efectivo		6.929	7.002
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		160.991	114.253
Otros activos financieros		15.171	17.011
Menos- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		—	—
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		183.091	138.266
Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo		—	—

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

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021.

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 2021.

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

a) Introducción

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

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, Banco Santander 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 Grupo Santander).

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante, estados financieros intermedios) de Grupo Santander correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021, han sido formulados por sus administradores, en su reunión del día 27 de julio de 2021. Las cuentas anuales consolidadas de Grupo Santander correspondientes al ejercicio 2020 fueron aprobadas por la junta general de accionistas de Banco Santander celebrada el 26 de marzo de 2021.

b) Bases de presentación de los estados financieros intermedios

De acuerdo con el reglamento (CE) n.º 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 o valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deben 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 con los principios y criterios establecidos por las NIIF adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), el Banco de España publicó la Circular 4/2017, de 27 de noviembre de 2017, y sus posteriores modificaciones, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2020 de Grupo Santander fueron formuladas en la reunión de su consejo de administración de 22 de febrero de 2021 de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, tomando en consideración la Circular 4/2017 del Banco de España, y sus posteriores modificaciones, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Grupo Santander a 31 de diciembre de 2020 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2020. Dichas cuentas anuales, que están incluidas en el 6-K de Grupo Santander registrado en la *Securities and Exchange Commission* de Estados Unidos el 14 de abril de 2021, y los presentes estados financieros intermedios cumplen asimismo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el *International Accounting Standards Board* ('NIIF-IASB', en conjunto con las NIIF-UE, 'NIIF').

Los presentes estados financieros intermedios se han formulado y se presentan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (en adelante, NIC 34). Información Financiera Intermedia, para la preparación de estados financieros intermedios, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y teniendo en cuenta lo requerido por la Circular 3/2018, de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Dichos estados financieros intermedios serán incluidos en la Información Financiera Semestral correspondiente al primer semestre de 2021 que el Grupo presente de acuerdo con la mencionada Circular 3/2018.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, los estados financieros intermedios consolidados se preparan únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas preparadas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante los primeros seis meses del ejercicio 2021 y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas. Por lo anterior, los presentes estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unas cuentas anuales consolidadas completas preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios los mismos deben ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas de Grupo Santander correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Grupo Santander tiene como política presentar para su utilización en los distintos mercados sus estados financieros intermedios usando como moneda de presentación el Euro. Los importes mantenidos en otras monedas, así como los saldos de las entidades cuya moneda funcional es diferente del Euro, han sido convertidos a la moneda de presentación conforme a los criterios indicados en la Nota 2.a de las cuentas anuales consolidadas de Grupo Santander relativas al ejercicio 2020. Tal y como se indica en dicha nota, por razones prácticas, los importes del balance se han convertido al tipo de cambio de cierre, el patrimonio neto a tipo histórico y los ingresos y gastos se han convertido aplicando el tipo de cambio medio del periodo; la aplicación de dicho tipo de cambio o el correspondiente a la fecha de cada transacción no conduce a diferencias significativas en los estados financieros intermedios de Grupo Santander.

Las políticas y métodos contables utilizados en la preparación de los presentes estados financieros intermedios son los mismos que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020, a excepción de las normas que han entrado en vigor durante los primeros seis meses de 2021, que se detallan a continuación:

- Modificación de la NIIF 4 Contratos de Seguros, cuyo objetivo es extender la fecha de vencimiento de la exención temporal de aplicar la NIIF 9 por dos años (es decir, del 1 de enero de 2021 al 1 de enero de 2023) para las entidades cuyas actividades están predominantemente relacionadas con los seguros. De este modo, se consigue la alineación con la fecha efectiva de la NIIF 17 Contratos de Seguros (1 de enero de 2023). Es aplicable a partir del 1 de enero de 2021.

De la aplicación de la mencionada modificación de la norma contable e interpretación, no se han derivado efectos significativos en los estados financieros intermedios de Grupo Santander.

En su elaboración se han aplicado todos los principios contables y criterios de valoración que tienen un efecto significativo en los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2021.

A la fecha de preparación de estos estados financieros intermedios se encuentra pendiente de adopción por la Unión Europea la siguiente norma cuya fecha de entrada en vigor por el IASB es posterior al 1 de enero de 2021.

- Modificación de la NIIF 16 Arrendamientos: a raíz de la pandemia del covid-19, se modifica la NIIF 16 para permitir al arrendatario la aplicación de un recurso práctico y no considerar las concesiones de alquileres una modificación del contrato de arrendamiento cuando se cumplen los siguientes requisitos: la contraprestación revisada es la misma o menor que la contraprestación anterior al cambio, los pagos afectados son anteriores a 30 de junio de 2021, y no hay cambios sustanciales en el resto de condiciones del arrendamiento. El 31 de marzo de 2021, el IASB publicó una enmienda adicional para ampliar el alcance del recurso práctico hasta el 30 de junio de 2022.

De la entrada en vigor de la mencionada modificación de la norma contable no se estiman efectos significativos en los estados financieros intermedios del Grupo.

Reforma del IBOR

Desde 2015, los bancos centrales y reguladores de varias jurisdicciones importantes han convocado grupos de trabajo para encontrar e implantar índices sustitutos adecuados de los actuales *IBOR* (*Interbank Offered Rates*), como el *EONIA* (*Euro Overnight Index Average*) y o, *LIBORs* (*London Interbank Offered Rates*).

El 27 de julio de 2017, el Director Ejecutivo del regulador británico, la *Financial Conduct Authority (FCA)*, que regula el *LIBOR*, declaró públicamente que no promovería ni obligaría a la publicación, por parte de las entidades financieras que forman parte del panel del *LIBOR*, de la información relativa a dicha tasa de referencia más allá de finales de 2021.

Adicionalmente, el 13 de septiembre de 2018, el grupo de trabajo del Banco Central Europeo recomendó que el tipo de interés a corto plazo del euro (€STR, por sus siglas en inglés) sustituya al *EONIA*. Desde el 2 de octubre de 2019, fecha en la que se puso a disposición el €STR, el *EONIA* cambió su metodología para pasar a calcularse como €STR más un diferencial de 8,5 puntos básicos. Este cambio en la metodología del *EONIA* tiene como objetivo facilitar la transición del mercado del *EONIA* a €STR, y el primero se espera que cese su publicación el 3 de enero de 2022.

En octubre de 2020, la International Swaps and Derivatives Association (ISDA) lanzó el protocolo de índices sustitutos (en adelante *fallbacks*) para *IBOR*, que entró en vigor el 25 de enero de 2021, y proporciona a los participantes del mercado de derivados nuevos *fallbacks* del *IBOR* para contratos de derivados vigentes y para nuevos contratos. Banco Santander S.A. y varias filiales se han adherido al presente protocolo.

En diciembre de 2020, el Consejo de la Unión Europea aprobó nuevas normas por las que se modifica el Reglamento sobre Índices de Referencia de la Unión Europea (BMR por sus siglas en inglés). El objetivo de estas modificaciones del Reglamento de Referencia es garantizar que los reguladores puedan establecer legalmente un índice de sustitución antes de que un índice de importancia sistémica deje de utilizarse y, de este modo, proteger la estabilidad financiera de los mercados de la Unión Europea. Las nuevas normas confieren a la Comisión la facultad de sustituir los denominados «índices de referencia cruciales», que podrían afectar a la estabilidad de los mercados financieros en Europa, y también otros índices de referencia pertinentes, si su cese pudiera causar una perturbación significativa del funcionamiento de los mercados financieros en la Unión Europea. La Comisión también podrá sustituir los índices de referencia de terceros países si su cese pudiera causar una perturbación significativa del funcionamiento de los mercados financieros o plantear un riesgo sistémico para el sistema financiero de la Unión Europea.

En marzo de 2021, la FCA anunció las fechas definitivas de cese de los *LIBORs*:

- El 31 de diciembre de 2021 se producirá el cese de la publicación del USD LIBOR (plazo 1 semana y 2 meses), CHF LIBOR (todos los plazos), GBP LIBOR (plazo *overnight*, 1 semana, 2 meses y 12 meses), JPY LIBOR (plazo *overnight*, 1 semana, 2 meses, y 12 meses) y EUR LIBOR (todos los plazos).
- El 31 de diciembre de 2021 se reformará la metodología de cálculo de algunos LIBORs que pasarán a ser no representativos: GBP LIBOR (plazo 1 mes, 3 meses y 6 meses), JPY LIBOR (plazo 1 mes, 3 meses y 6 meses).
- El 30 de junio de 2021 se producirá el cese de la publicación del USD LIBOR (plazo *overnight*, y 12 meses) y se reformará la metodología de cálculo del USD LIBOR (plazo 1 mes, 3 meses y 6 meses) que pasará a ser no representativo.

Los índices de referencia de tipos de interés tienen una amplia presencia en un número significativo de contratos de Grupo Santander y se utilizan en múltiples procesos. Los más relevantes son *EURIBOR*, *EONIA*, *USD-LIBOR* y *GBP-LIBOR*. Utilizamos estos índices de referencia no sólo para los productos derivados, sino también para los préstamos, productos de descuento, depósitos, acuerdos de garantía y pagarés a tipo variable, entre otros.

Los principales riesgos a los que está expuesto Santander derivados de los instrumentos financieros por la transición son: (i) riesgos legales derivados de cambios potenciales en la documentación requerida para operaciones nuevas o existentes; (ii) riesgos financieros y contables derivados de modelos de riesgos de mercado y de la valoración, cobertura, cancelación y reconocimiento de los instrumentos financieros asociados a los índices de referencia; (iii) riesgo de negocio de que los ingresos de los productos vinculados al *LIBOR* disminuyan; (iv) riesgos de precio derivados de cómo los cambios en los índices podrían impactar a los mecanismos de determinación de precios de determinados instrumentos; (v) riesgos operacionales derivados de requerimientos potenciales de adaptar los sistemas informáticos, los sistemas de reporte o los procesos operacionales; (vi) riesgos de conducta derivados del impacto potencial de las comunicaciones con clientes durante el periodo de transición y (vii) riesgo de litigios en relación con los productos y servicios ofrecidos por el Grupo, los cuales podrían tener un impacto negativo en nuestra rentabilidad.

Para controlar los riesgos y atender los diferentes retos que genera la transición, Santander lanzó en 2019 el programa '*IBOR Transition Programme*'. Este programa tiene un alcance que abarca todo el Grupo, informando regularmente a la alta dirección que participan en los comités estatutarios. El programa se ha puesto en marcha para garantizar una transición fluida, para anticipar y abordar cualquier problema potencial relacionado con los clientes y nuestra conducta que pudiera surgir de la transición. El programa también pretende asegurar que todas las áreas, unidades de negocio y filiales afectadas entiendan los riesgos asociados a la transición de forma homogénea y puedan tomar las medidas adecuadas para mitigarlos.

Este programa de transición es plenamente coherente con las recomendaciones, orientaciones e hitos definidos por los reguladores y grupos de trabajo de las distintas jurisdicciones. La estructura del programa se centra en las siguientes áreas: Tecnología y Operaciones, Jurídica, Relación con el Cliente, Gestión de Riesgos y Modelos, Conducta y Comunicación y Contabilidad y Finanzas.

Además, el Grupo Santander está comprometido con el sector público y privado para apoyar la reforma de los índices de referencia de los tipos de interés, principalmente en los grupos de trabajo de los *RFR* del euro y la libra esterlina y también con el grupo de trabajo de los tipos de referencia alternativos en México. Santander aporta su opinión a las múltiples consultas emitidas por foros de la industria, asociaciones de mercado, asociaciones bancarias y otros organismos públicos sobre este tema.

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 de Banco Santander para la preparación de los estados financieros intermedios. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2020, a excepción de los indicados en estos estados financieros intermedios con motivo de las normas que han entrado en vigor durante los primeros seis meses del ejercicio 2021.

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

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

6. El cálculo de las provisiones y la consideración de pasivos contingentes;
7. El valor razonable de determinados activos y pasivos no cotizados;
8. La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos;
9. El valor razonable de los activos identificados adquiridos y pasivos asumidos en combinaciones de negocio de acuerdo a la NIIF 3.

Para la actualización de las estimaciones descritas anteriormente, la Dirección de Grupo Santander ha tenido en cuenta la situación actual a consecuencia de la covid-19, que afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, en consecuencia, a las operaciones y resultados financieros de Grupo Santander, además de generar incertidumbre en las estimaciones realizadas. Por ello, la dirección del Grupo ha realizado una evaluación de la situación actual conforme a la mejor información disponible a la fecha, identificando potenciales impactos de la covid-19 en las principales estimaciones realizadas desde el inicio de la pandemia, así como para el primer semestre de 2021. Para las estimaciones que no hubiesen sufrido modificaciones significativas durante los seis primeros meses de este año, se dispone el detalle en la Nota 1.c de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2020.

De los resultados de dicha evaluación, se destacan los siguientes aspectos:

- Riesgo de crédito:
 - i. Gestión de la covid-19 y apoyo a clientes:

Desde el inicio de la crisis sanitaria de la covid-19 el pasado año, la prioridad de Grupo Santander ha sido velar por la salud de sus empleados, clientes y accionistas, así como contribuir a aliviar el impacto económico de la pandemia y ofrecer las mejores soluciones para ayudar a nuestros clientes. Las diferentes medidas que fueron implantadas con el fin de gestionar los efectos derivados de la pandemia, pueden agruparse en las siguientes áreas:

- Identificación y clasificación de los clientes o colectivos afectados o potencialmente afectados por la pandemia.
- Concesión de medidas de apoyo tanto bajo programas gubernamentales como internos y seguimiento estrecho de la evolución de los clientes sujetos a las mismas, especialmente tras su vencimiento, para asegurar que su potencial deterioro se refleja correctamente en la gestión de riesgos del Grupo.
- Actividades de gestión recuperatoria cuando sea necesario.
- Adaptación y refuerzo de nuestras políticas, modelos y procesos relativos a la estimación de pérdidas esperadas y clasificación de clientes y operaciones con el objetivo de asegurar una gestión de riesgos y unas coberturas adecuadas bajo el nuevo entorno.
- Mejora y adecuación del *reporting*, incorporando nuevas métricas e indicadores como aquellos relativos a la evolución de la pandemia o al volumen y comportamiento de las moratorias, incrementando así la capacidad predictiva en relación a la evolución del perfil de riesgos del Grupo.

Grupo Santander ha seguido apoyando a sus clientes durante el primer semestre de 2021, fomentando su resiliencia económica en todas las geografías del Grupo.

Con respecto a las medidas de moratoria concedidas, el importe a 30 de junio 2021 ascendió a unos 104.300 millones de euros. De ellos, alrededor del 66% correspondían a hipotecas residenciales, principalmente en Reino Unido donde la cartera presenta un *loan to value* (LTV) medio reducido (<50%). Las moratorias concedidas en operativa de préstamos al consumo (unos 16.400 millones de euros, lo que supone un 16% del total de esa cartera) son principalmente préstamos destinados a la adquisición de automóviles. La concesión de nuevas moratorias se ralentizó a partir de la segunda mitad del año 2020.

El 92% del total de las moratorias (unos 96.000 millones de euros) ya ha vencido al cierre de junio de 2021, mostrando un buen comportamiento, con el 5% de las mismas estando clasificadas en fase 3 de acuerdo con la NIIF 9. Los préstamos sujetos a moratoria no vencidas suman 8.700 millones de euros (principalmente en España y Portugal), con cerca de 7.500 millones de euros con vencimiento al final del tercer trimestre.

La continua interacción y coordinación con las subsidiarias ha resultado un activo fundamental en la gestión de esta crisis. La experiencia obtenida en la lucha contra la crisis sanitaria y sus consecuencias financieras en las diferentes geografías nos ha permitido compartir las mejores prácticas identificadas e implementar de manera ágil y eficiente aquellas estrategias y acciones concretas que han resultado más exitosas, adaptadas a la realidad local de cada mercado.

ii. Estimación de la pérdida esperada:

La cuantificación de pérdidas esperadas adicionales de las diferentes carteras de crédito se llevó a cabo analizando las pérdidas bajo la NIIF 9 de acuerdo con las recomendaciones de los diferentes organismos contables, reguladores y supervisores. Éstos destacaron las incertidumbres alrededor de los impactos económicos de la crisis sanitaria derivada de la covid-19, lo cual se puso de manifiesto también en las frecuentes actualizaciones de las previsiones macroeconómicas, con distintas perspectivas en cuanto a la profundidad y la duración de la crisis. Así, la recomendación generalizada (incluyendo IASB, ESMA, EBA y ECB) fue la no aplicación mecanicista de las técnicas habituales de cálculo de pérdidas esperadas bajo NIIF 9, para evitar que esa variabilidad en cuanto a las expectativas macroeconómicas se tradujese en una volatilidad indeseada en los resultados, con sus potenciales efectos procíclicos sobre la economía.

A la hora de estimar la pérdida esperada, Grupo Santander analiza las pérdidas bajo la NIIF 9 teniendo en cuenta 3 tipos de elementos:

1. Seguimiento continuo de los clientes:

- Se prosigue realizando seguimiento y prestando soluciones a aquellos clientes del Grupo cuyas moratorias hayan finalizado, facilitando la reestructuración de su deuda a aquellos clientes con créditos sujetos a programas gubernamentales de garantía que así lo requieran. Siempre bajo estrictos criterios de clasificación y reconocimiento de pérdida de acuerdo con nuestra normativa interna, la regulación vigente y las recomendaciones supervisoras.
- Se continúa avanzando en los procesos de evaluación y clasificación de nuestros clientes a nivel individual y sectorial, tras los diferentes análisis colectivos realizados que fueron necesarios durante el pasado ejercicio. Con este fin se realiza un seguimiento continuo del comportamiento de los clientes y los análisis colectivos realizados, identificando y clasificando a nivel individual a aquellos clientes que muestran signos de deterioro. En la medida que se despejen algunas de las incertidumbres generadas por la pandemia se continuará evolucionando progresivamente desde los análisis colectivos hacia una identificación más individualizada del deterioro. En la medida que se despejen algunas de las incertidumbres generadas por la pandemia se continuará evolucionando progresivamente desde los análisis colectivos hacia una identificación más individualizada del deterioro.

2. Visión prospectiva

- En este sentido a la hora de estimar el impacto de la información macroeconómica en el cálculo de las provisiones bajo NIIF 9, el Grupo ha seguido utilizando escenarios macroeconómicos en base al deterioro estructural de la economía, siguiendo la guía de supervisores y reguladores en cuanto a una visión *long-run* en la generación de escenarios. Esta visión estructural se genera a través de una perspectiva más estable en el largo plazo, reflejando el deterioro estructural provocado por la pandemia. Para este propósito se analiza para cada geografía el momento donde la macro, representada por el PIB y otras variantes relevantes, recupera su tendencia de crecimiento potencial, teniendo en cuenta factores estacionales aplicables a cada economía.

3. Elementos adicionales

- Cuando sean necesarios por no haber sido capturados bajo los dos elementos anteriores, se incluyen , entre otros, el análisis colectivo incluyendo la revisión de sectores más afectados por la pandemia, siempre que sus impactos no hayan sido recogidos de forma suficiente por los escenarios macroeconómicos. También las técnicas de análisis colectivo, cuando el deterioro potencial en un grupo de clientes no es posible identificarlo de forma individual.

Con los elementos indicados anteriormente, el Grupo evalúa en cada una de las geografías la evolución de la calidad crediticia de sus clientes, a efectos de su clasificación en fases de acuerdo con la NIIF9 y consecuentemente el cálculo de la pérdida esperada.

iii. Cuantificación de provisiones adicionales por covid-19:

Numerosas autoridades y supervisores internacionales señalaron la importancia de adaptar y aplicar con precaución las políticas contables y prudenciales a las medidas de contención puestas en marcha para afrontar los efectos de la crisis sanitaria de la covid-19.

Considerando dichas directrices, Grupo Santander contabilizó las posibles pérdidas esperadas basándose en previsiones macroeconómicas estables a largo plazo, una vez se ha materializado el deterioro estructural de la economía, mediante un ajuste (*overlay*) posterior del modelo, complementado por una evaluación colectiva y/o individual a fin de reflejar una situación más precisa, específicamente para reconocer pérdidas crediticias esperadas por activos que puedan haber sufrido un incremento significativo del riesgo de crédito (*SICR*, por sus siglas en inglés). En el caso de la evaluación colectiva, sin necesidad de identificar qué instrumentos financieros individuales sufrieron dicho *SCIR*.

Dicho ajuste (*overlay*) se consideró la mejor opción para reconocer el aumento de pérdida esperada, ya que una aplicación mecánica de la metodología de pérdida crediticia esperada (ECL, por sus siglas en inglés) en el contexto actual, podría haber conducido a una indeseada volatilidad o resultado inesperados por la falta de información confiable. Por tanto, las provisiones adicionales asociadas a distintos escenarios macroeconómicos se han calculado utilizando modelos internos; no obstante, se ha considerado el mencionado ajuste (*overlay*) respecto al cálculo mensual de la NIIF 9 para mejorar el control y supervisión de la exactitud de la estimación de las pérdidas crediticias esperadas.

Grupo Santander monitoriza la evolución macroeconómica en cada una de las geografías donde está presente, y la adecuación de las provisiones constituidas según se ha indicado en los apartados anteriores al deterioro observado y esperado de sus carteras. Según se va normalizando la relación entre la evolución macroeconómica, los modelos, y las provisiones resultantes de los mismos, las distintas unidades del Grupo volverán progresivamente en los próximos trimestres a la aplicación de los procesos de cálculo NIIF 9 existentes de forma previa a la irrupción de la pandemia.

– **Riesgo de mercado:**

La evolución de los mercados financieros durante el primer semestre de 2021 ha mantenido la tónica de los últimos trimestres, con una normalización de las condiciones tras las tensiones vividas durante la primera mitad del 2020. No se han observado en los principales factores de riesgos presentes en nuestros *portfolios* incrementos significativos de volatilidad, reducciones de liquidez ni un menor acceso a fuentes de precios y transacciones reales de mercado para una adecuada valoración de nuestras carteras. Tampoco hemos asistido a una mayor dispersión entre los distintos contribuidores de precios y los *spreads* de crédito han mantenido su tendencia a la baja en un entorno macroeconómico confiado en la recuperación económica tras la crisis vivida en el último año.

Como consecuencia, no ha habido un impacto significativo en la jerarquía de valor razonable y la mayor parte de los mercados, subyacentes y plazos han mantenido su clasificación, de acuerdo con nuestros criterios de observabilidad y significatividad. Las reclasificaciones entre niveles han sido concentradas y no significativas en posiciones específicas para las que pueda haber existido alguna modificación de las condiciones la observabilidad o un cambio en el acceso a fuentes fiables de valoración.

No obstante se continúa controlando de forma rigurosa y exhaustiva la evolución de los mercados, su liquidez y las condiciones de observabilidad de los inputs de valoración, de cara a aplicar los criterios establecidos en Grupo Santander para la clasificación de activos y pasivos medidos a valor razonable y anticipar cualquier posible cambio en las condiciones actuales de mercado.

Los niveles de riesgo medidos en términos de VaR en todas las unidades de Grupo Santander se encuentran en niveles históricamente bajos. Durante el primer semestre del año se han mantenido posiciones reducidas en cartera, con bajos consumos de los límites de riesgo autorizados. La actividad de las tesorías de Grupo Santander sigue concentrada en instrumentos de baja complejidad y con foco en la prestación de servicios a nuestros clientes corporativos, principalmente en los factores de riesgo de tipo de interés y FX. Pese a que en la ventana temporal utilizada para el cálculo de los niveles de VaR se mantienen los escenarios de alta volatilidad observados durante el pasado año por la crisis covid-19, la exposición al riesgo se encuentra en mínimos históricos de los últimos años, aproximadamente 8,7 millones de euros (VaR 1d 99%) a cierre de semestre.

– **Situación fiscal:**

En España, en junio se han formalizado las actas del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2012-2015, siendo en parte firmadas en disconformidad. Banco Santander, S.A., como la entidad dominante del Grupo de consolidación fiscal, considera que estas actas no deberán tener impacto significativo en las cuentas consolidadas o en el capital, existiendo sólidos argumentos de defensa en los recursos que se interpondrán contra las liquidaciones derivadas de las mismas.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021, no se han producido cambios significativos adicionales en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2020, distintos de los indicados en estos estados financieros intermedios.

d) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 2.o de las cuentas anuales consolidadas de Grupo Santander correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de preparación de estos estados financieros intermedios no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes de Grupo Santander.

e) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros intermedios correspondiente a 2020 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021.

La información de la nota 3.b relativa a las acciones en circulación de junio 2020 ha sido reexpresada debido a la ampliación de capital descrita en la nota 31.a de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 conforme a la NIC 33 Ganancias por acción.

Adicionalmente, se procedió a la reexpresión a efectos comparativos de la información segmentada correspondiente al ejercicio a 30 de junio de 2020, de acuerdo con la nueva estructura organizativa de Grupo Santander, tal y como exige la NIIF 8 (véase nota 12).

Para interpretar la evolución de los saldos respecto a 31 de diciembre de 2020 es necesario tener en cuenta el efecto del tipo de cambio derivado del volumen de saldos en moneda extranjera mantenido por Grupo Santander dada su diversidad geográfica (Nota 50.b de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020) y la apreciación/depreciación experimentada por las distintas monedas respecto del euro en los primeros seis meses del ejercicio 2021: peso mexicano (3,61%), dólar estadounidense (3,45%), real brasileño (7,28%), peso argentino (-9,14%), libra esterlina (4,63%), peso chileno (1,00%) y zloty polaco (0,90%); así como la evolución de los tipos de cambio medios entre periodos comparables: peso mexicano (-2,93%), dólar estadounidense (-8,57%), real brasileño (-17,51%), peso argentino (-35,51%), libra esterlina (0,74%), peso chileno (3,11%) y zloty polaco (-2,80%).

f) Estacionalidad de las transacciones de Grupo Santander

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades de Grupo Santander, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021.

g) Importancia relativa

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros intermedios u otros asuntos, Grupo Santander, 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 2021.

h) Hechos posteriores

Desde el 1 de julio de 2021 y hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios correspondientes a los primeros seis meses de 2021 cabe destacar los siguientes hechos relevantes:

- El 2 de julio, Santander Holdings USA, Inc (matriz que agrupa los negocios de Grupo Santander en Estados Unidos) anunció una oferta para adquirir la totalidad de acciones de Santander Consumer USA Holdings, Inc que actualmente no son de su propiedad a un precio de 39 dólares por acción. En el momento del anuncio Santander Holdings USA, Inc es propietario del 80% de Santander Consumer USA. Si todos los accionistas minoritarios aceptasen la oferta, la operación supondría para el Grupo un desembolso de 2.358 millones de dólares (equivalente a aproximadamente a 2.000 millones de euros).
- El 15 de julio, el Grupo Santander ha anunciado que su filial Santander Holdings USA, Inc (matriz que agrupa los negocios del Grupo en Estados Unidos) ha llegado a un acuerdo para adquirir el bróker independiente de renta fija Amherst Pierpoint Securities mediante la compra de su matriz Pierpoint Capital Holdings LLC, por un importe total de aproximadamente 600 millones de dólares (unos 500 millones de euros). Está previsto que la operación, sujeta a las correspondientes aprobaciones regulatorias y condiciones habituales de cierre, se culmine a finales del primer trimestre de 2022.

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 2020 se facilita información relevante sobre las sociedades de Grupo Santander 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 Grupo Santander durante los ejercicios 2020, 2019 y 2018.

A continuación, se describen las operaciones más significativas efectuadas durante los primeros seis meses de 2021 o que se encuentran pendientes de ejecución a 30 de junio de 2021:

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

El 26 de marzo, Banco Santander, S.A. comunicó su intención de formular una oferta de adquisición de todas las acciones de Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México ('Santander México') que no son titularidad de Grupo Santander, representativas de aproximadamente el 8,3% del capital social de Santander México. El 8 de junio Banco Santander, S.A. ha anunciado que, con la finalidad de proporcionar una ventana de liquidez para aquellos inversores que quisieran desinvertir sus posiciones en el corto plazo al precio ofrecido, su intención de lanzar la Oferta Pública como una oferta pública de adquisición voluntaria de acuerdo con lo previsto en el artículo 97 de la Ley del Mercado de Valores mexicana, en lugar de una oferta pública de adquisición de cancelación de cotización, conforme a lo anunciado anteriormente. En consecuencia, la Oferta Pública dejará de ser una oferta de cancelación de cotización y, por tanto, dejará de estar sujeta a la aprobación de al menos el 95% del capital existente de Santander México.

La contraprestación prevista para los accionistas que acepten la oferta será de 24 pesos mexicanos (aproximadamente 1 euro) por cada acción de Santander México (y su equivalente por cada *American Depositary Share*, títulos que cotizan en la Bolsa de Nueva York). Si todas las acciones titularidad de accionistas minoritarios aceptasen la oferta, considerando la contraprestación actualmente prevista, la adquisición del 8,3% implicaría una inversión por parte de Banco Santander, S.A. de aproximadamente 13,19 billones de pesos mexicanos (aproximadamente 550 millones de euros).

Está previsto que la operación se cierre en el segundo semestre de 2021. El inicio de la oferta y la propia oferta estarán sujetos a las condiciones y autorizaciones regulatorias habituales.

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 Banco Santander a sus accionistas durante los primeros seis meses de 2021 y 2020:

	30-06-2021			30-06-2020		
	% sobre nominal	Euros por acción	Importe (Millones de euros)	% sobre nominal	Euros por acción	Importe (Millones de euros)
Acciones Ordinarias	5,50 %	0,0275	477	—	—	—
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc)	—	—	—	—	—	—
Dividendos totales pagados	5,50 %	0,0275	477	—	—	—
Dividendos con cargo a resultados	—	—	—	—	—	—
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	5,50 %	0,0275	477	—	—	—
Dividendos en especie	—	—	—	—	—	—
Pago flexible	—	—	—	—	—	—

En mayo de 2021 el Banco abonó un dividendo de 2,75 céntimos de euro en efectivo por acción correspondiente al ejercicio de 2020 con cargo a prima de emisión por un importe de 477 millones de euros (véase ECPN y Nota 11), siendo esta la cantidad máxima permitida de acuerdo con el límite establecido por la recomendación del Banco Central Europeo de 15 de diciembre de 2020. Este pago se ha realizado en ejecución del acuerdo de distribución de prima aprobado en la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 27 de octubre de 2020.

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 de los primeros seis meses atribuido a Grupo Santander 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:

	30-06-2021	30-06-2020
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante (millones de euros)	3.675	(10.798)
Retribución de participaciones preferentes contingentemente convertibles (PPCC)(millones de euros)	(271)	(278)
	3.404	(11.076)
<i>Del que:</i>		
<i>Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas (neto de minoritarios) (millones de euros)</i>	—	—
<i>Resultado de la actividad continuada (neto de PPCC) (millones de euros)</i>	3.404	(11.076)
Número medio ponderado de acciones en circulación	17.309.951.841	16.598.649.355
Impacto factor corrección (a)	No aplica	721.680.407
Número ajustado de acciones	17.309.951.841	17.320.329.762
Beneficio básico por acción (euros)	0,20	(0,64)
Del que: de actividades interrumpidas (euros)	—	—
de actividades continuadas (euros)	0,20	(0,64)

(a) Factor de corrección por la ampliación de capital liberada de fecha 3 de diciembre 2020 (véase nota 1.e).

ii. Beneficio diluido por acción

El beneficio diluido por acción del periodo se determina dividiendo el resultado neto de los primeros seis meses atribuido a Grupo Santander 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 y deuda convertible).

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

	30-06-2021	30-06-2020
Resultado atribuido a los propietarios de la dominante (millones de euros)	3.675	(10.798)
Retribución de participaciones preferentes contingentemente convertibles (PPCC) (millones de euros)	(271)	(278)
	3.404	(11.076)
<i>Del que:</i>		
<i>Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas (neto de minoritarios) (millones de euros)</i>	—	—
<i>Resultado de la actividad continuada (neto de PPCC) (millones de euros)</i>	3.404	(11.076)
Número medio ponderado de acciones en circulación	17.309.951.841	16.598.649.355
Efecto dilutivo de Derechos sobre opciones/acciones	48.815.931	No aplica
Impacto factor corrección (a)	No aplica	721.680.407
Número ajustado de acciones	17.358.767.772	17.320.329.762
Beneficio diluido por acción (euros)	0,20	(0,64)
<i>Del que: de actividades interrumpidas (euros)</i>		
	—	—
<i>de actividades continuadas (euros)</i>	0,20	(0,64)

(a) Factor de corrección por la ampliación de capital liberada de fecha 3 de diciembre 2020 (véase nota 1.e).

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

En la nota 5 de las cuentas anuales consolidadas de Grupo Santander correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del consejo de administración de Banco Santander y a la alta dirección durante el ejercicio 2020.

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 2021 y 2020:

Remuneraciones a miembros del consejo de administración (1)

	Miles de euros	
	30-06-2021	30-06-2020
Miembros del consejo de administración: (2)(3)(4)(5)(6)(7)(8)(9)		
<i>Concepto retributivo</i>		
Retribución salarial fija de los consejeros ejecutivos	3.234	2.859
Retribución variable en efectivo de los consejeros ejecutivos	—	—
Dietas de los consejeros	590	605
Atenciones estatutarias (asignación anual)	1.857	1.637
Otros (salvo primas por seguros)	1.236	1.416
Sub-total	6.917	6.517
Operaciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	—	—
	6.917	6.517

(1) La memoria anual del ejercicio 2021 contendrá información individualizada y por todos los conceptos de la remuneración de todos los consejeros, incluidos los ejecutivos.

(2) D. Rodrigo Echenique cesó de su condición de consejero no ejecutivo el 22 de diciembre 2020.

(3) D. Sergio Rial fue nombrado consejero ejecutivo con efectos desde el 30 de mayo de 2020.

(4) D. Luis Isasi fue nombrado miembro del consejo con efectos desde el 19 de mayo de 2020.

(5) D. Guillermo de la Dehesa cesó como miembro del consejo el 3 de abril de 2020.

(6) D. Ignacio Benjumea cesó como miembro del consejo el 5 de mayo de 2020.

(7) D^a. Esther Giménez-Salinas cesó como miembro del consejo el 27 de octubre de 2020.

(8) D^a. Gina Díez fue nombrada miembro del consejo con efectos desde el 22 de diciembre de 2020.

(9) D. Ramón Martín Chávez fue nombrado miembro del consejo desde el 27 de octubre de 2020

Otras prestaciones a miembros del consejo de administración

	Miles de euros	
	30-06-2021	30-06-2020
Miembros del consejo de administración		
Otras prestaciones		
Anticipos	—	—
Créditos concedidos	73	34
Fondos y Planes de pensiones: Dotaciones y/o aportaciones (1)	912	1.010
Fondos y Planes de pensiones: Derechos acumulados (2)	68.317	79.015
Primas de seguros de vida	677	896
Garantías constituidas a favor de los consejeros	—	—

- (1) Corresponden a las dotaciones y/o aportaciones efectuadas durante los primeros seis meses de 2021 y 2020 en concepto de pensiones por jubilación y prestaciones complementarias de viudedad, orfandad e invalidez permanente.
- (2) Corresponde a los derechos acumulados por los consejeros en materia de pensiones. Adicionalmente, antiguos miembros del consejo tenían a 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020 derechos acumulados por este mismo concepto por 50.107 miles de euros y 56.778 miles de euros, respectivamente.

Remuneraciones a la alta dirección (1) (2)

El cuadro que figura a continuación recoge los importes correspondientes a la retribución de los primeros seis meses de los miembros que conforman la alta dirección de Banco Santander a 30 de junio de 2021 y de 2020, excluyendo las correspondientes a los consejeros ejecutivos:

	Miles de euros	
	30-06-2021	30-06-2020
Alta dirección (1)		
Total remuneraciones recibidas por la alta dirección (2)	14.014	15.275

- (1) Las remuneraciones percibidas durante los seis primeros meses por miembros de la alta dirección que a 30 de junio de 2021, inclusive, habían cesado en sus funciones, ascienden a 2.690 miles de euros (2.822 miles de euros a 30 de junio de 2020).
- (2) El número de personas pertenecientes a la dirección general de Banco Santander, excluyendo los consejeros ejecutivos, a 30 de junio de 2021, inclusive, es de 16 (17 personas a 30 de junio de 2020).

Las retribuciones variables anuales (o bonos) percibidas correspondientes al ejercicio 2020, 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 2021, 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	
	30-06-2021	30-06-2020
Alta dirección (1)		
Fondos de pensiones: Dotaciones y/o aportaciones (2)	2.917	2.987
Fondos de pensiones: Derechos acumulados (3)	57.372	55.229

- (1) Las remuneraciones percibidas en concepto de dotaciones y/o aportaciones a fondos y planes de pensiones durante los seis primeros meses por miembros de la alta dirección que a 30 de junio de 2021, inclusive, habían cesado en sus funciones, ascienden a 195 miles de euros (178 miles de euros a 30 de junio de 2020).
- (2) Corresponden a las dotaciones y/o aportaciones efectuadas durante los primeros seis meses de 2021 y 2020 en concepto de pensiones por jubilación.
- (3) 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 2021 y 30 de junio de 2020 derechos acumulados por este mismo concepto por 132.597 miles de euros y 160.278 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, a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Millones de euros					
30-06-2021					
	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	54.867				
Instrumentos de patrimonio	13.545	3.607		2.751	
Valores representativos de deuda	34.114	810	2.763	103.549	29.038
Préstamos y anticipos	265	421	53.723	8.205	974.379
Bancos centrales	—	—	4.881	—	13.548
Entidades de crédito	—	—	23.910	—	40.136
Clientela	265	421	24.932	8.205	920.695
Total	102.792	4.838	56.486	114.505	1.003.417

Millones de euros					
31-12-2020					
	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	67.137				
Instrumentos de patrimonio	9.615	3.234		2.783	
Valores representativos de deuda	37.894	700	2.979	108.903	26.078
Préstamos y anticipos	299	552	45.738	9.267	932.300
Bancos centrales	—	—	9.481	—	12.499
Entidades de crédito	3	—	12.136	—	37.838
Clientela	296	552	24.121	9.267	881.963
Total	114.945	4.486	48.717	120.953	958.378

A continuación, se incluye la exposición bruta de los activos financieros sujetos a fases de deterioro a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	Millones de euros							
	30-06-2021				31-12-2020			
	Valor bruto				Valor bruto			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	111.684	29	101	111.814	118.150	6	50	118.206
Valores representativos de deuda	103.554	1	6	103.561	108.903	6	6	108.915
Préstamos y anticipos	8.130	28	95	8.253	9.247	—	44	9.291
Bancos centrales	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	—
Clientela	8.130	28	95	8.253	9.247	—	44	9.291
Activos financieros a coste amortizado	927.729	66.964	32.045	1.026.738	884.892	66.170	30.670	981.732
Valores representativos de deuda	28.773	118	435	29.326	25.889	66	395	26.350
Préstamos y anticipos	898.956	66.846	31.610	997.412	859.003	66.104	30.275	955.382
Bancos centrales	13.548	—	—	13.548	12.499	—	—	12.499
Entidades de crédito	40.142	—	—	40.142	37.845	—	1	37.846
Clientela	845.266	66.846	31.610	943.722	808.659	66.104	30.274	905.037
Total	1.039.413	66.993	32.146	1.138.552	1.003.042	66.176	30.720	1.099.938

A 30 de junio de 2021, Grupo Santander presenta 502 millones de euros (497 millones de euros a 31 de diciembre de 2020) de exposición en activos comprados con deterioro, de los que 431 millones aún presentan signos de deterioro, los cuales corresponden principalmente a las combinaciones de negocios que ha realizado el grupo.

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

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2021 y 2020, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del epígrafe de activos financieros a coste amortizado:

	Millones de euros	
	30-06-2021	30-06-2020
Saldo al inicio del periodo	23.849	22.713
Dotaciones con cargo a resultados del periodo	4.384	7.441
De las que:		
Dotaciones con cargo a resultado	9.778	12.616
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(5.394)	(5.175)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(4.353)	(5.183)
Diferencias de cambio y otros movimientos	(57)	(1.716)
Saldo al cierre del periodo	23.823	23.255
De los que corresponden a:		
Activos deteriorados	14.101	13.571
Resto de activos	9.722	9.684
De los que:		
Calculados individualmente	3.077	3.358
Calculados colectivamente	20.746	19.897

A continuación, se desglosa el movimiento del importe bruto del fondo por insolvencias de préstamos y anticipos de la clientela registrados en el epígrafe "Activos financieros a coste amortizado" a 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020:

	Millones de euros			
	30-06-2021			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Saldo bruto al inicio del ejercicio	4.252	5.672	13.647	23.571
Trasposos entre fases	(474)	747	2.273	2.546
Variación por riesgo de crédito	473	(904)	2.269	1.838
Fallidos	—	—	(4.353)	(4.353)
Diferencias de cambio y otros movimientos	(104)	33	(2)	(73)
Saldo bruto al cierre del periodo	4.147	5.548	13.834	23.529

	Millones de euros			
	30-06-2020			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Saldo bruto al inicio del ejercicio	3.835	4.474	13.933	22.242
Trasposos entre fases	(722)	694	2.622	2.594
Variación por riesgo de crédito	2.328	(327)	2.911	4.912
Fallidos	—	—	(5.057)	(5.057)
Diferencias de cambio y otros movimientos	(333)	(290)	(1.093)	(1.716)
Saldo bruto al cierre del periodo	5.108	4.551	13.316	22.975

Los activos en suspenso recuperados durante los primeros seis meses de 2021 y 2020 ascienden a 599 y a 543 millones de euros, respectivamente. Adicionalmente, durante los primeros seis meses del ejercicio 2020 se reconocieron en la cuenta un importe de 129 millones de euros por pérdidas por renegociación o modificación contractual. Considerando estos importes, el deterioro registrado de activos financieros a coste amortizado es de 3.785 y 7.027 millones de euros a 30 de junio de 2021 y 2020, respectivamente.

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

A continuación, se muestra un detalle del movimiento producido, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2021 y 2020, en el saldo de los activos financieros clasificados a coste amortizado y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito:

	Millones de euros	
	30-06-2021	30-06-2020
	Saldo al inicio del periodo	31.168
Entradas netas	4.842	5.586
Trasposos a fallidos	(4.353)	(5.183)
Diferencias de cambio y otros	819	(1.407)
Saldo al cierre del periodo	32.476	32.180

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

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 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	Millones de euros	
	30-06-2021	31-12-2020
Valor de las garantías reales	574.360	537.216
<i>Del que: garantiza activos deteriorados</i>	12.239	12.106
Valor otras garantías	85.342	82.314
<i>Del que: garantiza activos deteriorados</i>	1.751	1.253
Total valor de las garantías recibidas	659.702	619.530

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 de Grupo Santander que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	Millones de euros		Millones de euros	
	30-06-2021		31-12-2020	
	Importe registrado	Valor razonable	Importe registrado	Valor razonable
Préstamos y anticipos	974.379	981.129	932.300	940.258
Valores representativos de deuda	29.038	29.367	26.078	26.532
ACTIVOS	1.003.417	1.010.496	958.378	966.790

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 50.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020.

6. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

A continuación, se indica el desglose del epígrafe activos no corrientes mantenidos para la venta del Grupo, a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, presentados por naturaleza:

	Millones de euros	
	30-06-2021	31-12-2020
Activos tangibles	4.369	4.445
De los que:		
Bienes adjudicados	3.963	4.081
De los que activos inmobiliarios en España	3.370	3.485
Otros activos tangibles en venta	406	364
Resto de activos	708	—
	5.077	4.445

A 30 de junio de 2021 las coberturas constituidas para los activos tangibles no corrientes mantenidos para la venta representan el 47,4% (48,0% a 31 de diciembre de 2020). Las dotaciones efectuadas durante los primeros seis meses de dichos ejercicios han ascendido a 84 y 167 millones de euros, respectivamente, y las recuperaciones realizadas durante dichos periodos han ascendido a 17 y 19 millones de euros, respectivamente.

7. Activo tangible

a) Movimiento en el periodo

Durante los primeros seis meses de 2021 y 2020 se realizaron adquisiciones de elementos de activo tangible (no incluye derechos de uso) por importe de 3.363 y 2.538 millones de euros, respectivamente.

Asimismo, durante los primeros seis meses de 2021 y 2020 se realizaron enajenaciones de elementos de activo tangible por un valor neto contable de 1.621 y 848 millones de euros, respectivamente, generando un beneficio neto de 52 millones de euros y 27 millones de euros, respectivamente.

b) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado tangible

A 30 de junio de 2021 y 2020, Grupo Santander no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado tangible.

c) Derecho de uso por arrendamiento

A 30 de junio de 2021, Grupo Santander mantiene activos tangibles en arrendamiento por importe de 2.784 millones de euros (2.837 millones de euros a 31 de diciembre de 2020).

d) Deterioro de activo tangible

En el primer semestre del ejercicio 2021 se han dotado en la línea de deterioro de activos tangibles 125 millones de euros.

8. Activo intangible- Fondo de comercio

El desglose del epígrafe Activo intangible - Fondo de comercio a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, en función de las unidades generadoras de efectivo, es el siguiente:

	Millones de euros	
	30-06-2021	31-12-2020
Banco Santander (Brasil)	3.386	3.109
SAM Investment Holdings Limited	1.444	1.444
Santander Consumer Alemania	1.314	1.314
Santander Bank Polska	1.114	1.104
Santander Portugal	1.040	1.040
Santander España	1.027	1.027
Santander Consumer USA	935	904
Santander UK	619	592
Santander Bank National Association	614	594
Banco Santander Chile	577	571
Grupo Financiero Santander (México)	414	399
Santander Consumer Nordics	220	216
Otras sociedades	150	157
Total Fondo de Comercio	12.854	12.471

Durante el primer semestre de 2021 se ha producido un aumento del fondo de comercio por 383 millones de euros, principalmente por diferencias de cambio (Nota 11), las cuales, de acuerdo con la normativa vigente, se han registrado con abono al epígrafe Otro resultado global -Elementos que pueden reclasificarse en resultados- Conversión de divisas del patrimonio neto a través del Estado de ingresos y gastos reconocido resumido consolidado.

La nota 17 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 recoge información detallada sobre los procedimientos seguidos por Grupo Santander 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.

La Norma Internacional de Contabilidad (NIC 36) exige que una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que se haya asignado un fondo de comercio se someta a un test de deterioro anual, y siempre que existan indicios de deterioro.

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 Grupo Santander han concluido que durante el primer semestre de 2021 no se produjeron pérdidas de valor que hayan requerido el registro de deterioros (véase nota 1.c.).

Durante el segundo trimestre del ejercicio de 2020, considerando el entorno económico y empresarial resultante del covid-19, las condiciones del mercado y la incertidumbre económica existente, se realizó un test de deterioro para determinadas UGE. Como resultado, el grupo reconoció un deterioro del valor de los fondos de comercio de 10.100 millones de euros, principalmente asociado a Santander UK, Santander Bank Polska, Santander Bank, National Association, Santander Consumer USA y Santander Consumer Nordics.

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 de Derivados – contabilidad de coberturas, a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Millones de euros					
	30-06-2021			31-12-2020		
	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	52.440			64.469		
Posiciones cortas	16.542			16.698		
Depósitos	—	48.640	1.038.892	—	43.598	990.391
Bancos centrales	—	3.189	124.947	—	2.490	112.804
Entidades de crédito	—	7.446	57.823	—	6.765	62.620
Clientela	—	38.005	856.122	—	34.343	814.967
Valores representativos de deuda emitidos	—	5.491	237.739	—	4.440	230.829
Otros pasivos financieros	—	—	33.802	—	—	26.968
Total	68.982	54.131	1.310.433	81.167	48.038	1.248.188

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	
	30-06-2021	31-12-2020
Bonos y obligaciones en circulación	194.860	191.577
Subordinados	23.383	21.686
Pagarés y otros valores	24.987	22.006
Total valores representativos de deuda emitidos	243.230	235.269

A continuación, se muestra un detalle, a 30 de junio de 2021 y 2020, del saldo vivo de los valores representativos de deuda - excluyendo pagarés - que a dichas fechas habían sido emitidos por Banco Santander o cualquier otra entidad del Grupo. Asimismo, se muestra un detalle del movimiento experimentado por dicho saldo durante los primeros seis meses de 2021 y 2020:

	Millones de euros					
	30-06-2021					
	Saldo vivo inicial 01-01-21	Perímetro	Emisiones o Colocaciones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30-06-21
Bonos y obligaciones en circulación	191.577	—	33.415	(32.496)	2.364	194.860
Subordinados	21.686	—	1.578	—	119	23.383
Total bonos y obligaciones en circulación y pasivos subordinados emitidos	213.263	—	34.993	(32.496)	2.483	218.243

Millones de euros						
30-06-2020						
	Saldo vivo inicial 01-01-20	Perímetro	Emisiones o Colocaciones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30-06-20
Bonos y obligaciones en circulación	208.455	—	39.109	(36.749)	(4.574)	206.241
Subordinados	20.878	—	1.853	(1.615)	(639)	20.477
Total bonos y obligaciones en circulación y pasivos subordinados emitidos	229.333	—	40.962	(38.364)	(5.213)	226.718

El 12 de mayo del 2021, Banco Santander colocó la emisión de participaciones preferentes contingentemente convertibles en acciones ordinarias del Banco de nueva emisión, previamente anunciada, por un importe nominal total de 1.578 millones de euros, emitidos en una Serie en Dólares de 1.000 millones de dólares estadounidenses (828 millones de euros al tipo de cambio del día de la emisión) y una Serie en Euros por importe de 750 millones de euros.

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 (i) para la Serie en Dólares en un 4.750% anual para los primeros seis años, revisándose a partir de entonces cada quinquenio aplicando un margen de 375,3 puntos básicos sobre el tipo UST a cinco años (5-year UST) y (ii) para la Serie en Euros en un 4,125% anual para los primeros siete años, revisándose a partir de entonces cada quinquenio aplicando un margen de 431,1 puntos básicos sobre el euro mid-swap a 5 años aplicable.

El pasado 12 de marzo de 2020, Banco Santander procedió a amortizar anticipadamente y de forma voluntaria la totalidad de la emisión de participaciones preferentes tier 1 contingentemente convertibles serie I/2014 en circulación, por un importe nominal total de 1.500 millones de euros.

En enero de 2020, Banco Santander llevó a cabo una colocación de participaciones preferentes contingentemente convertibles en acciones ordinarias de Banco Santander de nueva emisión (las 'PPCC'), con exclusión del derecho de suscripción preferente de sus accionistas y por un importe nominal de 1.500 millones de euros (la 'Emisión' y las 'PPCC').

La Emisión se realizó a la par y la remuneración de las PPCC, cuyo pago está sujeto a ciertas condiciones y es además discrecional, quedando fijada en un 4,375% anual para los primeros seis años, revisándose a partir de entonces cada quinquenio aplicando un margen de 453,4 puntos básicos sobre el Tipo *mid-swap* a cinco años (5-year *mid-swap rate*).

c) Otras emisiones garantizadas por el Grupo

A 30 de junio de 2021 y 2020 no existen valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) y que estén garantizados por Banco Santander o cualquier otra entidad del Grupo.

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

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los pasivos financieros de Grupo Santander que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Millones de euros				
	30-06-2021		31-12-2020	
	Importe registrado	Valor razonable	Importe registrado	Valor razonable
Depósitos	1.038.892	1.037.223	990.391	990.807
Valores representativos de deuda	237.739	246.161	230.829	241.174
Pasivos	1.276.631	1.283.384	1.221.220	1.231.981

Adicionalmente se contabilizan otros pasivos financieros por importe de 33.802 y 26.968 millones de euros a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, respectivamente.

Los principales métodos de valoración e *inputs* utilizados en la estimación del valor razonable de los pasivos financieros de la tabla anterior se detallan en la nota 50.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020, distintos de los mencionados en estos estados financieros intermedios.

10. Provisiones

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

La variación experimentada por el saldo de los epígrafes de Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo y Otras retribuciones a los empleados a largo plazo desde el 31 de diciembre de 2020 hasta 30 de junio de 2021, se debe principalmente a las menores pérdidas actuariales netas como consecuencia de las variaciones de hipótesis actuariales (véase nota 11.d).

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

A continuación, se muestra el desglose del saldo, a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, de los epígrafes Provisiones para cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes y restantes provisiones por cada tipo de provisión. Los tipos de provisiones han sido determinados mediante la agrupación de aquellas partidas de naturaleza similar:

	Millones de euros	
	30-06-2021	31-12-2020
Provisiones para impuestos	609	600
Provisiones para procesos laborales (Brasil)	432	437
Provisiones para otros procesos de naturaleza legal	1.128	1.163
Provisión para compensación a clientes (<i>customer remediation</i>)	625	395
Provisiones derivadas del marco normativo	24	69
Provisión para reestructuración	1.114	810
Otros	946	951
	4.878	4.425

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 principalmente el coste estimado de efectuar pagos en concepto de subsanación de errores relacionados con ventas realizadas de determinados productos en el Reino Unido, el importe estimado de las cláusulas suelo de Banco Popular Español, S.A.U. y el coste estimado de las reclamaciones realizadas sobre los contratos de préstamos indexados en francos suizos (CHF) en Polonia. 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 generalmente en las estimaciones sobre el número de reclamaciones que se recibirán y, de ellas, el número de las que serán admitidas, así como el pago medio estimado por caso.

Dentro de provisiones derivadas del marco normativo se incluyen principalmente las relacionadas con el *Financial Services Compensation Scheme* (FSCS) 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 de 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 esta nota.

Los principales movimientos durante los primeros seis meses de 2021 de las provisiones desglosadas se muestran a continuación:

Respecto a las provisiones para procesos laborales y otros de naturaleza legal, Brasil ha dotado 83 y 69 millones de euros, respectivamente, haciendo pagos por cuantía de 138 y 131 millones de euros, respectivamente.

En cuanto a las provisiones para compensación a clientes en Polonia, se han dotado 154 millones de euros en el semestre para cubrir la cartera de hipotecas en CHF.

Por la parte de marco normativo, en Reino Unido se ha llevado a cabo una utilización de 46 millones de euros en el periodo de seis meses de 2021 (Bank Levy y FSCS). Además, en Polonia, se han provisionado y pagado en el periodo de seis meses de 2021, 64 millones de euros derivados del citado marco normativo.

Adicionalmente, en provisión para reestructuración recoge las dotaciones realizadas principalmente en Reino Unido y Portugal, así como los pagos, realizados por el Grupo en el semestre.

c) *Litigios y otros asuntos*

i. **Litigios de naturaleza fiscal**

A 30 de Junio de 2021, los principales litigios de naturaleza fiscal que afectan al Grupo son los siguientes:

- Acciones judiciales interpuestas por Banco Santander (Brasil) S.A. y otras entidades del Grupo para evitar la aplicación de la Ley 9.718/98 que modifica la base de cálculo de PIS y COFINS, extendiéndola a todos los ingresos de las entidades y no solo a los ingresos por prestaciones de servicios. En relación con el proceso de Banco Santander (Brasil) S.A., en mayo de 2015 el Supremo Tribunal Federal (STF) admitió a trámite el recurso extraordinario interpuesto por la Unión Federal respecto del PIS, e inadmitió el recurso extraordinario interpuesto por el Ministerio Fiscal en relación con el COFINS, confirmando en este punto la sentencia del Tribunal Regional Federal de Agosto de 2007 favorable al Banco Santander (Brasil) S.A. Siguen, asimismo, pendientes de recurso ante el Supremo Tribunal Federal los recursos interpuestos tanto por el PIS como por el COFINS por las demás entidades. Existe provisión por el importe reclamado.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil han recurrido las liquidaciones dictadas por las autoridades fiscales brasileñas cuestionando la deducción de las pérdidas por préstamos en el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) en relación con varios ejercicios al considerar que no se han cumplido los requisitos exigidos en la legislación aplicable. El recurso se encuentra pendiente de resolución en el Consejo Administrativo de Recursos Fiscais (CARF) sin que exista provisión por el importe considerado como pasivo contingente.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra varios municipios que exigen el pago del impuesto sobre servicios sobre determinados ingresos de operaciones que no se clasifican como prestaciones de servicios. Se trata de varios litigios en diferentes instancias judiciales, existiendo provisión por el importe de la pérdida estimada.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra las autoridades fiscales en relación con la sujeción a cotización de la seguridad social de determinados conceptos que no se consideran como remuneración a efectos laborales. Se trata de varios litigios en distintas instancias judiciales. Existe provisión por el importe de la pérdida estimada.
- En mayo de 2003 las autoridades fiscales brasileñas emitieron sendos autos de infracción contra Santander Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliarios Ltda. (DTVM, actualmente Santander Brasil Tecnología S.A.) y Banco Santander (Brasil) S.A. en relación con el Impuesto Provisional sobre Movimientos Financieros (CPMF) de los años 2000 al 2002. La fase administrativa se resolvió de manera desfavorable para ambas compañías, por lo que el 3 de julio de 2015 recurrieron en fase judicial solicitando la anulación de ambas liquidaciones. Las demandas fueron desestimadas en primera instancia, y fueron recurridas en segunda instancia. En diciembre de 2020 se dictó sentencia desfavorable, contra la que el banco interpuso recurso de aclaración que no ha sido aceptado. Actualmente, la sentencia ha sido recurrida ante las instancias superiores. Existe provisión para hacer frente a la pérdida estimada.
- En diciembre de 2010 las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Santander Seguros S.A. (Brasil), actual Zurich Santander Brasil Seguros e Previdência S.A., como sucesor por fusión de la entidad ABN AMRO Brasil dois Participações S.A., relacionado con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) del ejercicio 2005, en el que se cuestiona el tipo impositivo aplicado a la venta de las acciones de Real Seguros, S.A. El recurso en vía administrativa ha sido desestimado en el CARF, y recurrido ante la Justicia Federal. Como anterior entidad dominante de Santander Seguros S.A. (Brasil), Banco Santander (Brasil) S.A. es responsable de cualquier resultado adverso en este proceso. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.
- En noviembre de 2014 las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Banco Santander (Brasil) S.A. en relación con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) del ejercicio 2009 cuestionando la deducibilidad fiscal de la amortización del fondo de comercio de Banco ABN AMRO Real S.A. practicada con carácter previo a la absorción de este banco por Banco Santander (Brasil) S.A. y admitiendo la practicada con posterioridad a dicha fusión. Actualmente se encuentra recurrido en la Cámara Superior del CARF. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.

- Asimismo, Banco Santander (Brasil) S.A. mantiene recursos en relación con autos de infracción incoados por las autoridades fiscales cuestionando la deducibilidad fiscal de la amortización del fondo de comercio generado en la adquisición de Banco Comercial e de Investimento Sudameris S.A. de los periodos 2007 a 2012. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra las autoridades fiscales brasileñas por la no admisión de compensaciones de tributos con créditos derivados de otros conceptos tributarios, sin que exista provisión por considerarse un pasivo contingente.
- Banco Santander (Brasil) S.A. mantiene recursos en relación con autos de infracción iniciados por las autoridades fiscales en relación con la utilización de las bases negativas de CSLL (Contribución Social sobre el Lucro Líquido) en el ejercicio 2009. Actualmente se encuentra recurrido en el CARF. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.
- Las autoridades fiscales brasileñas emitieron autos de infracción contra Getnet Adquirência e Serviços para Meios de Pagamentos S.A. y Banco Santander (Brasil) S.A. como responsable solidario en relación con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) de los ejercicios 2014 a 2018 cuestionando la deducibilidad fiscal de la amortización del fondo de comercio de Getnet Tecnologia Proces S.A., al entender que no se cumplieron los requisitos para realizar dicha amortización. Las liquidaciones han sido recurridas.

Las relativas a los ejercicios 2014 y 2015 están pendientes de recurso ante el CARF, mientras que las relativas a los ejercicios 2016 a 2018 siguen en fase de reposición. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.

En cuanto a los litigios anteriores relativos a Brasil, 889 millones de euros corresponden a litigios íntegramente provisionados, y 3.632 millones de euros a litigios que se califican como pasivo contingente.

- Acción legal iniciada por Sovereign Bancorp, Inc. (actualmente Santander Holdings USA, Inc.) reclamando su derecho a obtener un crédito fiscal en el extranjero por los impuestos pagados fuera de los Estados Unidos en los ejercicios fiscales de 2003 a 2005, así como los gastos de emisión y financiación conexos. El 17 de julio de 2018, el Tribunal de Distrito finalmente falló contra Santander Holdings USA, Inc. El 5 de septiembre de 2019 el Tribunal Federal de Distrito de Massachusetts dictó una sentencia en la que resolvió la responsabilidad fiscal de la sociedad por los ejercicios fiscales 2003 a 2005, que no tuvo efecto sobre los ingresos. La sociedad ha acordado resolver el tratamiento de las mismas operaciones para los años 2006 y 2007, siguiendo lo establecido en la sentencia del 5 de septiembre de 2019. La Comisión Mixta de Fiscalidad del Congreso ha completado, sin objeción, su revisión del tratamiento aplicable para los años 2006 y 2007. El IRS ha finalizado y dado por cerrado su proceso administrativo, sin que vaya a tener efecto en resultados.
- Banco Santander, S.A. ha recurrido ante las instancias europeas las Decisiones de la Comisión Europea 2011/5/CE de 28 de octubre de 2009, y 2011/282/UE, de 12 de enero de 2011, en las que se declara que la deducción regulada en el artículo 12.5 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades relativa a la amortización del fondo de comercio financiero constituye una ayuda estatal ilegal. En noviembre de 2018 el Tribunal General ha confirmado estas decisiones, si bien estas sentencias han sido recurridas en casación ante el Tribunal de Justicia de la Unión Europea. El Abogado General ha emitido su opinión proponiendo la desestimación del recurso. Esta desestimación no tendría efecto en patrimonio.

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

ii. Litigios de naturaleza legal

Al 30 de junio de 2021, los principales litigios de naturaleza legal que afectan al Grupo son los siguientes:

- Seguros de protección de pagos- PPI: reclamaciones asociadas a la venta de seguros de protección de pagos o PPI por Santander UK plc a sus clientes. A 30 de junio de 2021 la provisión por este concepto asciende a 37 millones de libras (43 millones de euros) (2020: 76 millones de libras (87 millones de euros)). No ha habido ninguna provisión adicional durante el primer semestre del año 2021.

A 30 de junio de 2021, las actividades pendientes en relación con el mantenimiento de la provisión están vinculadas a los aspectos finales de cierre de reclamaciones y a la negociación comercial con el liquidador (Official Receiver) designado judicialmente para la liquidación de carteras de deudores en situación de insolvencia.

Aunque la fecha límite para presentar reclamaciones ha vencido, los clientes aún pueden entablar demandas por la venta de seguros PPI. La provisión registrada representa la mejor estimación de la obligación de indemnizar, tomando en cuenta los niveles de reclamaciones actuales y las reclamaciones proyectadas a futuro. Sigue habiendo cuestiones abiertas pendientes de resolver, que pueden tener consecuencias legales y que pueden influir en el volumen y naturaleza de las reclamaciones. Como resultado, el alcance de la responsabilidad potencial y el importe de cualquier compensación sigue teniendo un componente significativo de incertidumbre.

En relación con las reclamaciones de PPI vinculadas a una cartera específica, existe una disputa legal sobre la asignación de responsabilidad por pólizas de PPI anteriores a 2005 suscritas por dos filiales (Axa France) que el Grupo Axa adquirió de Genworth Financial International Holdings, Inc. en septiembre de 2015. La disputa involucra a Santander Cards UK Limited (antiguamente conocida como GE Capital Bank Limited (sociedad adquirida del grupo GE Capital por Banco Santander, S.A. en 2008) como distribuidora de las pólizas objeto de la disputa y Santander Insurance Services UK Limited (en adelante, las Filiales).

En julio de 2017, Santander UK plc comunicó a Axa que sus Filiales no aceptaban responsabilidad por las pérdidas derivadas de las pólizas PPI contratadas durante el periodo anterior a 2005, si bien las partes firmaron un acuerdo en virtud del cual Santander UK plc aceptó tramitar las reclamaciones en nombre de AXA, y ésta aceptó pagar las indemnizaciones a los tomadores de las pólizas. El acuerdo incluía una moratoria (standstill agreement).

Tras la terminación del acuerdo, el 30 de diciembre de 2020 Axa France comunicó a las Filiales la finalización de la moratoria. El 5 de marzo de 2021, las Filiales recibieron notificación de la formulación de la demanda y detalles de la misma, alegando que las Filiales están obligadas a reembolsar a AXA France las pérdidas por ventas indebidas de PPI anteriores a 2005, actualmente estimadas en 636 millones de libras esterlinas (739 millones de euros). El 22 de marzo de 2021, las Filiales acusaron recibo de la demanda, y comunicaron al tribunal su intención de defender la reclamación en su totalidad. Se ha interpuesto una solicitud de anulación/ desestimación de la demanda. Esta disputa se encuentra en una fase muy inicial, y existen cuestiones de hecho pendientes de resolver, que pueden tener consecuencias legales y afectar a la eventual responsabilidad. Esta incertidumbre hace que no sea posible predecir con fiabilidad la resolución de la cuestión o el calendario. La provisión regulatoria y de otro tipo incluye la mejor estimación de responsabilidad de Santander UK frente a reclamaciones por PPI y del portfolio.

- Delforca: conflicto con origen en equity swaps contratados por Gaesco (actualmente Delforca 2008, S.A.) sobre acciones de Inmobiliaria Colonial, S.A. Banco Santander, S.A. reclama a Delforca ante el Juzgado de Barcelona que lleva el Concurso de ésta 66 millones de euros por la liquidación resultante de la declaración de vencimiento anticipado de operaciones financieras motivada por el impago por Delforca de los equity swaps. En el mismo procedimiento concursal, Delforca y Mobiliaria Monesa han demandado a su vez al Banco la devolución de 56,8 millones de euros que el Banco recibió por ejecución de la garantía pactada, a cuenta de la liquidación antes indicada. Ambas reclamaciones están vistas para sentencia. Por otro lado, Mobiliaria Monesa, S.A. (matriz de Delforca) inició en 2009 ante los Juzgados de Santander un proceso civil contra el Banco reclamando daños y perjuicios que a esta fecha no han sido concretados. El procedimiento está suspendido por prejudicialidad.
- Antiguos empleados de Banco do Estado de São Paulo S.A., Santander Banespa, Cia. de Arrendamiento Mercantil: reclamación iniciada en 1998 por la asociación de jubilados de Banespa (AFABESP) solicitando el pago de una gratificación semestral contemplada en los estatutos de la entidad, para el caso en que ésta obtuviese beneficios y su reparto fuese aprobado por su consejo de administración. La gratificación no fue abonada en 1994 y 1995 por falta de beneficios del banco y a partir de 1996 y hasta el año 2000 se abonó parcialmente, según se acordó por el Consejo de administración, habiéndose eliminado la expresada cláusula en 2001. El Tribunal Regional y el Tribunal Superior de Trabajo (TST) condenaron al banco al pago de esta gratificación semestral desde 1996 hasta la actualidad. El 20 de marzo de 2019, el Supremo Tribunal Federal (STF) rechazó el recurso extraordinario de apelación presentado por Banco Santander Brasil.

El banco interpuso un recurso de rescisión ante el Tribunal Superior de Trabajo (TST) para dejar sin efecto las resoluciones del procedimiento principal y suspender la ejecución de la sentencia. La acción rescisoria fue desestimada y se interpuso un recurso de revisión, al no haberse pronunciado el TST sobre los argumentos del Banco, que también fue desestimado. El Banco presentó una apelación extraordinaria frente a la desestimación de la acción rescisoria que fue igualmente desestimada por decisión interlocutoria del TST en junio de 2021. El banco entiende que existe una contradicción entre la decisión del TST y la doctrina del STF, por lo que se procederá a apelar esta decisión ante el STF.

Los asesores legales externos del banco han calificado el riesgo como probable. Se estima que las provisiones registradas son suficientes para cubrir los riesgos asociados a las reclamaciones judiciales que están sustanciándose a 30 de junio de 2021.

- Planos Económicos: al igual que el resto del sistema bancario, Santander Brasil es objeto de demandas de clientes, así como de acciones civiles colectivas por la misma materia, que traen causa de una serie de modificaciones legislativas y su aplicación a los depósitos bancarios, fundamentalmente (planos económicos). A finales de 2017, se llegó a un acuerdo entre las autoridades y la Federação Brasileira dos Bancos (Febraban), con el objeto de poner fin a las disputas judiciales y que fue homologado por el Supremo Tribunal Federal. Las discusiones se centraron en concretar la cantidad que se debía pagar a cada cliente afectado de acuerdo con el saldo que tuviera en la libreta en el momento del Plan. Finalmente, el valor total de los pagos dependerá de la cantidad de adhesiones que haya habido y del número de ahorradores que hayan demostrado en juicio la existencia de la cuenta y el saldo de la misma en la fecha en la que cambiaron los índices. En noviembre de 2018, el STF ordenó la suspensión de todos los procedimientos sobre planos económicos por un plazo de dos años a contar desde mayo de 2018. El 29 de mayo de 2020, el Tribunal Supremo Federal aprobó una extensión del acuerdo por un plazo de cinco años adicionales, efectivos desde el 3 de junio 2020. Como condición para la extensión del acuerdo, las partes han acordado la inclusión de las acciones relacionadas con el "Plan Collor I". Se estima que las provisiones constituidas para cubrir los procedimientos derivados de los "planos económicos" son suficientes a 30 de junio 2021.
- Cláusulas suelo: como consecuencia de la adquisición de Banco Popular Español, S.A.U., el Grupo está expuesto a un número importante de operaciones con cláusulas suelo. Las denominadas "cláusulas suelo" o de acotación mínima son aquellas en virtud de las cuales el prestatario acepta un tipo de interés mínimo a pagar al prestamista con independencia de cuál sea el tipo de interés de referencia aplicable. Banco Popular Español, S.A.U. incluyó "cláusulas suelo" en determinadas operaciones de activo con clientes. En relación con este tipo de cláusulas, y tras diversos pronunciamientos del Tribunal de Justicia de la Unión Europea, del Tribunal Supremo de España y del establecimiento del procedimiento extrajudicial por el Real Decreto-ley 1/2017 (de 20 de enero), Banco Popular Español, S.A.U. realizó provisiones extraordinarias con objeto de cubrir el efecto de la potencial devolución del exceso de intereses cobrados por aplicación de las cláusulas suelo entre la fecha de contratación de los correspondientes préstamos hipotecarios y mayo de 2013. A 30 de junio de 2021, tras atender la mayor parte de las solicitudes de clientes, la potencial pérdida residual asociada a procedimientos judiciales en curso se estima en 49,6 millones de euros cubierto íntegramente con provisiones.

- **Compra Banco Popular:** Tras la declaración que determinó la resolución de Banco Popular Español, S.A.U., la amortización y conversión de sus instrumentos de capital y la posterior transmisión a Banco Santander, S.A. de las acciones resultantes de la citada conversión en ejercicio del instrumento de resolución de la venta del negocio de la entidad, en aplicación de la normativa del marco único de resolución mencionada en la Nota 3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018, varios inversores han presentado recursos contra la decisión de la Junta Única de Resolución, contra la decisión del FROB, acordada en ejecución de la anterior, y se han presentado y pueden presentarse en el futuro reclamaciones frente a Banco Santander, S.A. y otras entidades del Grupo Santander derivadas de o vinculadas con la adquisición de Banco Popular Español, S.A.U.

En este momento no es posible prever el total de las reclamaciones que podrían presentarse por los antiguos titulares de acciones e instrumentos de capital (derivadas de la adquisición por inversores de esas acciones e instrumentos de capital de Banco Popular antes de la Resolución, incluyendo en particular, aunque también sin limitación, las acciones adquiridas en el contexto del aumento de capital con derechos de suscripción preferente llevado a cabo en 2016), ni sus implicaciones económicas (especialmente considerando que la decisión de resolución en aplicación de la nueva normativa no tiene precedentes, y que es posible que las reclamaciones futuras no especifiquen una cantidad específica, aleguen nuevas interpretaciones legales o impliquen a un gran número de partes).

A este respecto, el 2 de septiembre de 2020, la Audiencia Provincial de La Coruña elevó una cuestión prejudicial al Tribunal de Justicia Europea ("TJUE") en la que pregunta por la correcta interpretación del artículo 60, apartado 2 de la Directiva 2014/59/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014, por la que se establece un marco para la reestructuración y la resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión. Dicho precepto establece que, en los casos de amortización de los instrumentos de capital en una resolución bancaria, no subsistirá responsabilidad alguna en relación con el importe del instrumento que haya sido amortizado. La sentencia que dicte el TJUE en este asunto previsiblemente condicionará la resolución de los procedimientos judiciales que en ese momento se encuentren en tramitación.

El coste estimado de una eventual compensación a accionistas y obligacionistas de Banco Popular registrado en el año 2017 ascendía a 680 millones de euros, de los que 535 millones de euros se aplicaron a la acción comercial de fidelización. Las provisiones registradas se estiman suficientes para cubrir los riesgos asociados a las reclamaciones judiciales que pueden estimarse a día de hoy. No obstante, en el supuesto de que hubiera que abonar cantidades adicionales por reclamaciones ya planteadas con interés económico no determinado o por nuevas reclamaciones, podría producirse un efecto adverso significativo en los resultados y en la situación financiera de Grupo Santander.

Asimismo, el Juzgado Central de Instrucción nº 4 está tramitando actualmente las diligencias previas 42/2017, en las que se investigan, principalmente, entre otros hechos, (i) la veracidad del folleto de la ampliación de capital con derechos de suscripción preferente llevada a cabo por Banco Popular en 2016; y (ii) la supuesta manipulación en la cotización de la acción de Banco Popular hasta la resolución de la entidad, en junio de 2017. En el marco de esta investigación, el 30 de abril de 2019, la Audiencia Nacional resolvió en favor del Banco confirmando que no procede la sucesión en la potencial responsabilidad penal de Banco Popular. Esta decisión fue recurrida en casación ante el Tribunal Supremo, que ha inadmitido el recurso. En este procedimiento, Banco Santander tiene la condición de eventual responsable civil subsidiario.

- **Investigación sobre acciones alemanas:** la Fiscalía de Colonia ha abierto una investigación al Banco y otras entidades del Grupo en Reino Unido - Santander UK plc, Santander Financial Services Plc and Cater Allen International Limited - en relación con un tipo particular de operaciones vinculadas a dividendos conocidas como 'cum-ex transactions'.

El Grupo está cooperando con las autoridades alemanas. Conforme al estado de las investigaciones, no pueden anticiparse los resultados y efectos para el Grupo, que podrían implicar la imposición de sanciones económicas. Por este motivo, el Banco no tiene registradas provisiones por este proceso en relación con la posible imposición de sanciones económicas.

- **IRPH:** el Banco mantiene una cartera de contratos de préstamo hipotecario referenciados al Índice de Referencia de Préstamos Hipotecarios (IRPH), índice oficial publicado por el Banco de España. Se han iniciado diversos procedimientos contra la mayor parte del sector bancario español alegando que las cláusulas relativas al mismo no cumplían con la normativa europea de transparencia. El 14 de diciembre de 2017, el Tribunal Supremo confirmó la validez de estas cláusulas al tratarse de un índice oficial, y por tanto no sujeto al control de transparencia. Este asunto fue elevado al Tribunal de Justicia de la Unión Europea (TJUE) a través de una Cuestión Prejudicial. El 3 de marzo de 2020, el TJUE emitió su decisión.

El TJUE ha resuelto que, siendo el IRPH un índice válido, los jueces y tribunales nacionales deben examinar su uso en cada contrato en particular para verificar si se cumplen los requisitos de transparencia. Al realizar el control de transparencia, los tribunales nacionales deben tener en consideración todas las circunstancias de la contratación, incluyendo el análisis sobre si la información esencial relativa al cálculo del índice era fácilmente accesible, así como los datos de fluctuación pasada del índice. Finalmente, en relación con los efectos de la nulidad de una cláusula que contiene el índice IRPH, el TJUE habilita a los tribunales nacionales para integrar el contrato mediante la sustitución con otro índice legal y así, no declarar la nulidad del contrato en su totalidad.

El Tribunal Supremo ha dictado cuatro sentencias con fecha 12 de noviembre de 2020, que resuelven sendos recursos en los que se cuestionaba la validez de las cláusulas de IRPH. Entiende el Tribunal que, dado que en los casos enjuiciados las entidades financieras no habían podido acreditar la entrega al cliente de la información sobre la evolución del índice en los dos años anteriores al contrato, concurre falta de transparencia. No obstante, recuerda el TS que la falta de transparencia no supone automáticamente la nulidad de la cláusula, sino que hay que analizar si esa falta de transparencia genera abusividad. Resuelve el Tribunal Supremo que, en el caso del IRPH, esa concreta falta de transparencia no supone que la cláusula sea abusiva en perjuicio del cliente, por lo que la cláusula es válida y plenamente aplicable.

En la actualidad, el importe pendiente de pago de los préstamos hipotecarios a personas físicas, referenciados a IRPH y recogidos en el balance del grupo, asciende aproximadamente a 2.810 millones de euros.

- Banco Santander, S.A. ha sido demandado en un procedimiento judicial en el que el demandante alega que se perfeccionó un contrato por el que se le encomendarían las funciones de consejero delegado de la entidad. En la demanda se solicita que se declare la validez y perfección del alegado contrato y se reclama, con carácter principal, su cumplimiento junto con el pago de determinadas cantidades. Subsidiariamente, se ejercitan pretensiones indemnizatorias por un importe total aproximado de 112 millones de euros y, en su defecto, por otros importes menores. Banco Santander, S.A. ha formulado oposición a la demanda. En la contestación se argumenta que el nombramiento no llegó a ser efectivo por no cumplirse las condiciones a las que estaba sometido y que el contrato requerido por la ley para el desempeño de la función no llegó a perfeccionarse. La celebración del juicio tuvo lugar el 19 de mayo de 2021 pero fue suspendido por la incomparecencia de dos testigos. El demandante renunció a parte de su reclamación. El juicio se reanudará cuando se acuerde la fecha de reanudación de las declaraciones testificales.
- Universalpay Entidad de Pago, S.L. (UP) ha presentado demanda contra Banco Santander, S.A. (SAN) por incumplimiento del marketing alliance agreement (MAA) y en reclamación de cantidad. La demanda se tramita en el Juzgado de Primera Instancia núm. 81 de Madrid, procedimiento ordinario 156/2021. El MAA fue originalmente suscrito por Banco Popular Español, S.A.U. (POP) y tiene por objeto el negocio de los servicios de adquirencia para comercios en el mercado español. La demanda se basa principalmente en el potencial incumplimiento de la cláusula 6 del MAA, que establece determinadas obligaciones de exclusividad, no competencia y de referencia de clientes. La reclamación se encuentra en una fase muy inicial, y existen cuestiones de hecho pendientes de resolver, que pueden tener consecuencias legales y afectar a la eventual responsabilidad. Esta incertidumbre hace que no sea posible predecir con fiabilidad la resolución de la cuestión, el calendario o la importancia del potencial impacto. El banco ha contestado la demanda, y la audiencia previa se ha fijado para el 16 de diciembre 2021.
- Cartera de hipotecas en francos suizos (CHF) en Polonia: el 3 de octubre de 2019, el Tribunal de Justicia de la Unión Europea ("TJUE") resolvió una Cuestión Prejudicial en relación con un procedimiento judicial instado contra un banco no vinculado al Grupo Santander, declarando abusivas ciertas cláusulas en los contratos de préstamo indexados a CHF. El TJUE ha dejado en manos de los tribunales polacos la decisión relativa a si puede subsistir el contrato sin la cláusula abusiva, para lo que deberán a su vez decidir si los efectos de la anulación del contrato son perjudiciales para el consumidor. En caso de subsistencia del contrato, el órgano jurisdiccional solo podrá integrarlo con disposiciones supletorias de derecho nacional y decidir, conforme a las mismas, el tipo aplicable.

En diciembre de 2020, el presidente de la Autoridad de Supervisión Financiera (en adelante, KNF) anunció una propuesta de alto nivel de acuerdos voluntarios entre bancos y prestatarios en virtud del cual los préstamos en vigor denominados en francos suizos estarían sujetos a liquidación como préstamos en zlotys con interés referenciado al tipo WIBOR más el margen correspondiente. A la fecha de publicación de estos estados financieros no se han facilitado detalles de la propuesta, ni las implicaciones legales o fiscales. Esta propuesta se encuentra actualmente en proceso de análisis por el Banco así como por representantes de los bancos y de las autoridades competentes. En función del resultado de este análisis, el Banco decidirá la adhesión a esta propuesta, e incluirá estos escenarios adicionales en los modelos de cálculo de provisiones reflejando el impacto estimado. El Grupo considera que el riesgo máximo asociado a esta propuesta, suponiendo que el 100% de los clientes optan por convertir sus préstamos en vigor según lo propuesto por la KNF, ascendería aproximadamente a 3.500 millones de zlotys (768 millones de euros).

En mayo de 2021, se esperaba que el Tribunal Supremo tomara una posición con respecto a los temas clave en las disputas relacionadas con préstamos basados en moneda extranjera, aclarando las discrepancias y unificando la jurisprudencia. La resolución no fue adoptada, el caso se aplazó (sin fijar una nueva fecha), dado que el Tribunal Supremo ha solicitado al Defensor del Pueblo, al Defensor del Pueblo Financiero, al Defensor del Niño, al Banco Nacional de Polonia y a la FSA que se pronuncien sobre el caso. Las entidades presentaron su posición durante los meses de junio y julio. Se estima que el Tribunal Supremo se pronunciará sobre este asunto el 2 de septiembre de 2021.

Si bien los eventos comentados anteriormente podrían producir cambios significativos en el nivel de provisiones estimadas, el Consejo de Administración considera que no es posible estimar de forma fiable el valor de su potencial impacto en la situación financiera del Grupo a la fecha de estos estados financieros.

A 30 de junio de 2021, Santander Bank Polska y Santander Consumer Bank Polonia presenta una cartera de hipotecas denominadas en o indexadas a CHF por un importe aproximado de 9.067 millones de zlotys (2.007 millones de euros). En la misma fecha existen provisiones por importe de 1.304 millones de zlotys (289 millones de euros) con una dotación con cargo a resultados del primer semestre de 154 millones de euros. Dicha provisión corresponde a la mejor estimación a la fecha, teniendo en cuenta que el impacto financiero es difícil de predecir a fecha de hoy ya que corresponde a los órganos jurisdiccionales nacionales decidir las cuestiones relevantes y está pendiente de completarse el proceso de análisis y toma de decisiones de la propuesta de acuerdo antes descrita. Santander Bank Polska y Santander Consumer Bank Polonia continuarán realizando un seguimiento y una evaluación continua sobre la adecuación de dichas provisiones.

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 2021, ha estimado de forma fiable las obligaciones asociadas a cada procedimiento y ha reconocido, cuando así se requiere, provisiones adecuadas que cubren razonablemente los pasivos que pudieran derivarse, en su caso, de estos riesgos fiscales y legales. Los casos en que se han registrado provisiones pero no se desglosan se justifica en la adecuada defensa del Grupo. Asimismo, y con las salvedades indicadas, considera que las responsabilidades que pudieran derivarse de dichos procedimientos no tendrán, en conjunto, un efecto significativo adverso en los negocios, la situación financiera ni en los resultados de las operaciones del Grupo.

11. Patrimonio neto

Durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2021 y 2020 no se ha producido ninguna otra variación cuantitativa o cualitativa en los recursos propios del Grupo, más allá de las que se indican en los Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados.

a) Capital

A 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el capital social de Banco Santander estaba representado por 17.340.641.302 acciones, con un nominal de 8.670 millones de euros, en ambas fechas.

b) Prima de emisión

La disminución producida en el primer semestre de 2021 por importe de 4.034 millones de euros ha sido consecuencia de aplicar el resultado obtenido por el Banco durante el ejercicio 2020, consistente en unas pérdidas de 3.557 millones de euros, tal y como se refleja en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, y del cargo del dividendo del ejercicio 2020 por un importe de 477 millones de euros (nota 3 y Estado de Cambios en el Patrimonio Neto).

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

	Millones de euros	
	30-06-2021	31-12-2020
Otro resultado global acumulado	(32.181)	(33.144)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(4.962)	(5.328)
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(4.415)	(5.002)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
Participaciones en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(11)	(2)
Resto de ajustes de valoración	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(428)	(308)
Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	213	159
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	(213)	(159)
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	(108)	(16)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(27.219)	(27.816)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	(4.125)	(3.124)
Conversión en divisas	(24.032)	(26.911)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	126	295
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.250	2.411
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(438)	(487)

d) 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 primeros seis meses del ejercicio 2021 el importe de las pérdidas actuariales (neto de las ganancias actuariales) ha disminuido en 885 millones de euros, cuyos principales impactos son:

- Disminución de 865 millones de euros en las pérdidas actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en Reino Unido, debido fundamentalmente a la variación en la tasa de descuento (aumento del 1,28% al 1,91%), compensado en parte por la variación de la inflación (aumento del 2,95% al 3,24%) y el movimiento de los activos.
- Disminución de 49 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 0,60% al 0,90%).
- Disminución de 41 millones de euros en las pérdidas actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en Alemania, debido a la variación en la tasa de descuento (aumento del 1,17% al 1,56%).
- Disminución de 36 millones de euros en las pérdidas actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en Brasil, debido a la variación en la tasa de descuento (aumento del 3,46% al 4,20% para planes de pensiones y del 3,77% al 4,31% para planes médicos).

El resto de variación en el epígrafe de pérdidas y ganancias actuariales acumuladas supone un aumento de 106 millones de euros, como consecuencia principalmente de la evolución de los tipos de cambio, principalmente la apreciación de la libra y la depreciación del real brasileño.

e) 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 a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 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

	30-06-2021				31-12-2020			
	Plusvalía por valoración	Minusvalía por valoración	Plusvalía / (minusvalía) neta por valoración	Valor razonable	Plusvalía por valoración	Minusvalía por valoración	Plusvalía / (minusvalía) neta por valoración	Valor razonable
Instrumentos de patrimonio								
Doméstico								
España	28	(1.102)	(1.074)	773	28	(849)	(821)	1.032
Internacional								
Resto de Europa	118	(75)	43	410	65	(76)	(11)	314
Estados Unidos	12	(4)	8	32	7	(4)	3	25
Latinoamérica y resto	601	(6)	595	1.536	525	(4)	521	1.412
	759	(1.187)	(428)	2.751	625	(933)	(308)	2.783
De los que:								
Cotizados	606	(31)	575	1.571	525	(31)	494	1.424
No cotizados	153	(1.156)	(1.003)	1.180	100	(902)	(802)	1.359

f) 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 correspondiente a los primeros seis meses del ejercicio 2021 recogida en el Estado de ingresos y gastos refleja el impacto de la evolución de las divisas en el año, principalmente la apreciación del real brasileño, libra esterlina, dólar estadounidense, peso chileno, peso mexicano, principalmente (véase nota 1.e).

De dicha variación, 347 millones de euros corresponden a la valoración a tipo de cambio de cierre de los fondos de comercio del primer semestre del ejercicio (véase nota 8).

g) 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 a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 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							
	30-06-2021				31-12-2020			
	Plusvalía por valoración	Minusvalía por valoración	Plusvalía / (minusvalía) neta por valoración	Valor razonable	Plusvalía por valoración	Minusvalía por valoración	Plusvalía / (minusvalía) neta por valoración	Valor razonable
Instrumentos de deuda								
Deuda pública y de bancos centrales								
<i>España</i>	414	—	414	14.416	693	—	693	19.314
<i>Resto de Europa</i>	702	(38)	664	23.326	915	(69)	846	23.116
<i>Latinoamérica y resto</i>	420	(323)	97	50.308	785	(73)	712	51.026
Deuda privada	117	(42)	75	23.704	181	(21)	160	24.714
	1.653	(403)	1.250	111.754	2.574	(163)	2.411	118.170

12. Información por segmentos (segmentos primarios)

Grupo Santander ha alineado la información de esta nota con la información subyacente utilizada internamente para los informes de gestión y con la presentada en los demás documentos públicos de Grupo Santander.

Se ha determinado que el comité ejecutivo de Grupo Santander es el principal responsable de la toma de decisiones operativas. Los segmentos operativos de Grupo Santander reflejan sus estructuras organizativas y de gestión. El comité ejecutivo de Grupo Santander revisa la información interna basada en estos segmentos para evaluar el desempeño y asignar recursos.

Los segmentos están divididos por área geográfica en la que se obtienen las ganancias y tipo de negocio. Elaboramos la información agregando las cifras de las distintas áreas geográficas y unidades de negocio de Grupo Santander, relacionándola tanto con los datos contables de las unidades integradas en cada segmento como con los que proporcionan los sistemas de información de gestión. Los principios generales aplicados son los mismos que se utilizan en Grupo Santander.

El 9 de abril de 2021, Grupo Santander anunció que, a partir de la información financiera presentada en el primer semestre de 2021, se realiza un cambio en los segmentos reportables para reflejar la nueva estructura de reporte.

A efectos de gestión de Grupo Santander el nivel principal de segmentación, derivado de la gestión del Grupo, presenta cinco segmentos: cuatro áreas operativas más el Centro Corporativo. Las áreas operativas recogen la totalidad de negocios que Grupo Santander desarrolla en las mismas, y son: Europa, Norteamérica, Sudamérica y Digital Consumer Bank. A continuación se presenta una descripción de las actividades incluidas dentro de ellas:

- Europa: que comprende todas las actividades comerciales que se desarrollan en la región, excepto el negocio incluido en Digital Consumer Bank. Principalmente en España, Reino Unido, Portugal y Polonia.
- Norteamérica: que comprende todas las actividades de negocio que se desarrollan en México y EE.UU., que incluye la holding (SHUSA) y los negocios de Santander Bank, Santander Consumer USA, la unidad especializada Banco Santander International, Santander Investment Securities (SIS) y la sucursal de Nueva York.

- Sudamérica: incluye todas las actividades financieras que realiza Grupo Santander a través de sus bancos y filiales en la región, principalmente en Brasil, Chile y Argentina.
- Digital Consumer Bank: incluye Santander Consumer Finance, que incorpora todo el negocio de financiación al consumo en Europa, Openbank y Open Digital Services (ODS) .

A continuación, se presenta una distribución de los Ingresos Ordinarios considerando como tales los registrados en los capítulos Ingresos por intereses, Ingresos por dividendos, Ingresos por comisiones, ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (netas), ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (netas), ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados neta, ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (netas), ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas (netas), otros ingresos de explotación e ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro de las cuentas adjuntas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los primeros seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020.

Además de estas unidades operativas, que reportan por áreas geográficas y negocios, Grupo Santander continúa manteniendo el área de Centro Corporativo, que incluye las actividades centralizadas relacionadas con las participaciones en el capital de las sociedades financieras, la gestión financiera de la posición de tipo de cambio estructural, asumida dentro de el ámbito del comité de activo y pasivo de Grupo Santander, así como la gestión de la liquidez y del patrimonio neto a través de emisiones.

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

Asimismo, se presenta una conciliación entre el resultado ajustado y el resultado contable correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2021 y 2020:

Segmentos	Millones de euros					
	Ingreso de las actividades ordinarias		Resultado antes de impuestos		Resultado del ejercicio	
	30-06-2021	30-06-2020	30-06-2021	30-06-2020	30-06-2021	30-06-2020
Europa	10.862	10.866	2.151	800	1.426	529
Norteamérica	7.315	8.315	2.545	878	1.628	616
Sudamérica	10.580	12.902	3.113	2.460	1.645	1.382
Digital Consumer Bank	3.245	3.119	1.008	889	569	507
Centro Corporativo	(168)	165	(1.188)	(1.185)	(1.063)	(1.125)
Total Ajustado	31.834	35.368	7.629	3.842	4.205	1.909
Ajustes	—	—	(715)	(10.252)	(530)	(12.707)
Total Contable	31.834	35.368	6.914	(6.410)	3.675	(10.798)

Explicación de ajustes:

En los primeros seis meses de 2021, se recoge el impacto por importe de -530 millones de euros por costes de reestructuración realizados principalmente en Reino Unido y Portugal.

En los primeros seis meses de 2020, se recoge el ajuste de valoración a los fondos de comercio originados en las adquisiciones del Grupo por -10.100 millones de euros, el ajuste a la valoración de activos fiscales por -2.500 millones de euros, así como costes de reestructuración y otros por un importe neto de -106 millones de euros, con el siguiente detalle: -55 millones de euros en Reino Unido, -28 millones de euros en Santander Consumer Finance, -10 millones de euros en Polonia y -13 millones de euros en Otros Europa.

13. Partes vinculadas

Se consideran partes vinculadas al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el personal clave de la dirección de Banco Santander (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 primeros seis meses de 2021 y 2020, y saldos a cierre a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del consejo de administración de Banco Santander y directores generales de Banco Santander, entidades de Grupo Santander 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					
30-06-2021					
Gastos e ingresos	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Gastos					
Gastos financieros	—	—	4	—	4
Arrendamientos	—	—	—	—	—
Recepción de servicios	—	—	—	—	—
Compra de existencias	—	—	—	—	—
Otros gastos	—	—	44	—	44
	—	—	48	—	48
Ingresos					
Ingresos financieros	—	—	44	1	45
Dividendos recibidos	—	—	—	—	—
Prestación de servicios	—	—	—	—	—
Venta de existencias	—	—	—	—	—
Otros ingresos	—	—	613	—	613
	—	—	657	1	658

Millones de euros					
30-06-2021					
Otras transacciones	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	—	(1)	492	(32)	459
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	—	3	(503)	81	(419)
Garantías y avales prestados	—	—	—	—	—
Garantías y avales recibidos	—	—	—	—	—
Compromisos adquiridos	—	—	(38)	6	(32)
Dividendos y otros beneficios distribuidos	—	1	—	5	6
Otras operaciones	—	—	(7)	—	(7)

Millones de euros

30-06-2021

Saldos cierre del periodo	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Saldos deudores					
Clientes y deudores comerciales	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos concedidos	—	20	7.988	21	8.029
Otros derechos de cobro	—	—	963	—	963
	—	20	8.951	21	8.992
Saldos acreedores					
Proveedores y acreedores concedidos	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos recibidos	—	19	2.998	237	3.254
Otras obligaciones de pago	—	—	85	—	85
	—	19	3.083	237	3.339

Millones de euros

30-06-2020

Gastos e ingresos	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Gastos					
Gastos financieros	—	—	4	—	4
Arrendamientos	—	—	—	—	—
Recepción de servicios	—	—	—	—	—
Compra de existencias	—	—	—	—	—
Otros gastos	—	—	15	—	15
	—	—	19	—	19
Ingresos					
Ingresos financieros	—	—	58	—	58
Dividendos recibidos	—	—	—	—	—
Prestación de servicios	—	—	—	—	—
Venta de existencias	—	—	—	—	—
Otros ingresos	—	—	548	—	548
	—	—	606	—	606

Millones de euros

30-06-2020

Otras transacciones	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	—	(1)	(324)	(8)	(333)
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	—	(14)	148	30	164
Garantías y avales prestados	—	—	(1)	—	(1)
Garantías y avales recibidos	—	—	—	—	—
Compromisos adquiridos	—	(1)	(83)	5	(79)
Dividendos y otros beneficios distribuidos	—	—	—	—	—
Otras operaciones	—	—	(1.010)	—	(1.010)

Millones de euros

31-12-2020

Saldos cierre del periodo	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Saldos deudores					
Clientes y deudores comerciales	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos concedidos	—	24	7.497	95	7.616
Otros derechos de cobro	—	—	976	—	976
	—	24	8.473	95	8.592
Saldos acreedores					
Proveedores y acreedores concedidos	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos recibidos	—	20	3.501	159	3.680
Otras obligaciones de pago	—	—	92	—	92
	—	20	3.593	159	3.772

14. Exposiciones fuera de balance

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

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

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

	Millones de euros	
	30-06-2021	31-12-2020
Compromisos de préstamo concedidos	247.154	241.230
<i>de los que deteriorados</i>	249	274
Garantías financieras concedidas	12.121	12.377
<i>de los que deteriorados</i>	174	124
Avales financieros	12.079	12.358
Derivados de crédito vendidos	42	19
Otros compromisos concedidos	81.277	64.538
<i>de los que deteriorados</i>	703	548
Avales técnicos	38.250	33.526
Otros compromisos	43.027	31.012

El desglose de las exposiciones y el fondo de provisión a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 por fases de deterioro es de 331.602 y 310.435 millones de euros de exposición y 331 y 377 millones de euros de fondo de provisión en fase 1, 7.824 y 6.764 millones de euros de exposición y 177 y 182 millones de euros de fondo de provisión en fase 2, y 1.126 y 946 millones de euros de exposición y 153 y 141 millones de euros de fondo de provisión en fase 3, respectivamente.

15. Plantilla media y número de oficinas

A continuación, se presenta el detalle de la plantilla media de Banco Santander y de Grupo Santander, correspondiente a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020, desglosada por sexos:

Plantilla media

	Banco		Grupo	
	30-06-2021	30-06-2020	30-06-2021	30-06-2020
Hombres	12.682	13.942	87.382	88.763
Mujeres	11.979	12.681	103.108	106.398
	24.661	26.623	190.490	195.161

El número de oficinas a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Número de oficinas

	Grupo	
	30-06-2021	31-12-2020
España	1.997	2.989
Extranjero	8.076	8.247
	10.073	11.236

16. Otra información

a) Técnicas de valoración de los activos y pasivos financieros

El siguiente cuadro resume los valores razonables, a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente, de los activos y pasivos financieros indicados a continuación, clasificados de acuerdo con las diferentes metodologías de valoración seguidas por Grupo Santander para determinar su valor razonable:

	Millones de euros					
	30-06-2021			31-12-2020		
	Cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1)	Modelos internos (Nivel 2 y 3)	Total	Cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1)	Modelos internos (Nivel 2 y 3)	Total
Activos financieros mantenidos para negociar	46.807	55.985	102.792	46.379	68.566	114.945
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	2.129	2.709	4.838	1.756	2.730	4.486
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	2.243	54.243	56.486	2.509	46.208	48.717
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	86.515	27.990	114.505	91.771	29.182	120.953
Derivados - contabilidad de coberturas (activo)	—	5.430	5.430	—	8.325	8.325
Pasivos financieros mantenidos para negociar	12.862	56.120	68.982	9.863	71.304	81.167
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	3.451	50.680	54.131	2.118	45.920	48.038
Derivados - contabilidad de coberturas (pasivo)	—	6.573	6.573	—	6.869	6.869
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguros	—	1.014	1.014	—	910	910

Los instrumentos financieros a valor razonable y determinados por cotizaciones publicadas en mercados activos (nivel 1) comprenden deuda pública, deuda privada, derivados negociados en mercados organizados, activos titulizados, acciones, posiciones cortas de valores y renta fija emitida. En los casos donde no puedan observarse cotizaciones, la Dirección realiza su mejor estimación del precio que el mercado fijaría utilizando para ello sus propios modelos internos. En la mayoría de las ocasiones, estos modelos internos emplean datos basados en parámetros observables de mercado como inputs significativos (nivel 2) y, en ocasiones, utilizan inputs significativos no observables en datos de mercado (nivel 3).

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

Durante los primeros seis meses de 2020 y 2021, Grupo Santander no ha realizado traspasos significativos de instrumentos financieros 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 a 31 de diciembre de 2020 se detallan los productos y familias de derivados más importantes, junto a sus respectivas técnicas de valoración e inputs, por tipo de activo.

A 30 de junio de 2021 se registran ajustes de CVA (*Credit Valuation Adjustment*) por valor de 251,9 millones de euros (lo que supone una reducción del 26,6% frente al cierre de diciembre 2020) y ajustes de DVA (*Debt Valuation Adjustment*) por valor de 169,9 millones de euros (lo que supone una reducción del 13,4% frente al cierre de diciembre 2020). El movimiento es debido a que los niveles de spread crediticio se han reducido en torno al 12% con respecto a los de cierre de año.

Actualmente el CVA y el DVA se sitúan en niveles similares con respecto al inicio de la pandemia.

A continuación, se muestran los instrumentos financieros a valor razonable cuya valoración se basa en modelos internos (nivel 2 y nivel 3) a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020:

	Millones de euros		Millones de euros		Técnicas de valoración	Principales asunciones
	Valores razonables calculados utilizando modelos internos a 30-06-21 (*)		Valores razonables calculados utilizando modelos internos a 31-12-20 (*)			
	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3		
ACTIVOS	137.823	8.534	146.468	8.543		
Activos financieros mantenidos para negociar	55.374	611	67.826	740		
Entidades de crédito	—	—	3	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Clientela (**)	265	—	296	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio	1.214	22	1.453	10	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Derivados	53.895	589	66.074	730		
Swaps	44.666	233	54.488	272	Método del Valor Presente, Gaussian Copula (***)	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX, HPI, Basis, Liquidez
Opciones sobre tipos de cambio	451	33	696	22	Modelo Black-Scholes	Curvas de tipo de interés, Superficies de Volatilidad, Precios de Mercado FX, Liquidez
Opciones sobre tipos de interés	2.429	185	3.129	241	Modelo Black, modelos avanzados multifactoriales de tipo de interés	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de Mercado FX, Liquidez
Futuros sobre tipos de interés	501	—	1.069	—	Método del valor presente	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado FX
Opciones sobre índices y valores	667	66	554	94	Modelo Black, modelos avanzados multifactoriales de tipo de interés	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de Mercado FX y EQ, Dividendos, Liquidez
Otros	5.181	72	6.138	101	Método del Valor presente, Modelos de volatilidad estocásticos avanzados y otros	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de Mercado FX y EQ, Dividendos, Correlación, HPI, Crédito, Otros
Derivados – contabilidad de coberturas	5.430	—	8.325	—		
Swaps	5.150	—	6.998	—	Método del valor presente	Curvas de tipo de interés, Mercado FX, Basis
Opciones sobre tipos de interés	24	—	25	—	Modelo Black	Precios de Mercado FX, Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad
Otros	256	—	1.302	—	Método del Valor Presente, Modelos de volatilidad estocásticos avanzados y otros	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de Mercado FX, Crédito, Liquidez, Otros
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	1.240	1.469	1.796	934		
Instrumentos de patrimonio	428	1.053	984	505	Método del Valor Presente	Precio de Mercado, Curvas de tipos de interés, Dividendos y Otros
Valores representativos de deuda	657	150	555	134	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés
Préstamos y anticipos (**)	155	266	257	295	Método del Valor Presente, Modelo Asset Swap & CDS	Curvas de tipo de interés y Curvas de Crédito.
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	53.765	478	45.559	649		
Bancos centrales	4.881	—	9.481	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Entidades de crédito	23.910	—	11.973	163	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Clientela (***)	24.916	17	24.102	19	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX, HPI
Valores representativos de deuda	58	461	3	467	Método del Valor Presente	Precios de Mercado FX, Curvas de tipo de interés
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	22.014	5.976	22.962	6.220		
Instrumentos de patrimonio	74	1.064	75	1.223	Método del Valor Presente	Precio de Mercado, Curvas de tipos de interés, Dividendos y Otros
Valores representativos de deuda	18.403	244	18.410	206	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Préstamos y anticipos	3.537	4.668	4.477	4.791	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX y Curvas de Crédito
PASIVOS	113.764	623	124.098	905		
Pasivos financieros mantenidos para negociar	55.864	256	71.009	295		
Derivados	51.846	256	63.920	295		
Swaps	42.360	57	51.584	81	Método del Valor Presente, Gaussian Copula (***)	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado FX, Basis, Liquidez, HPI
Opciones sobre tipo de cambio	530	23	724	7	Modelo Black-Scholes	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de mercado FX, Liquidez
Opciones sobre tipo de interés	3.050	36	4.226	49	Modelo Black-Scholes, modelos avanzados multifactoriales de tipo de interés	Curvas de tipo de interés, Superficies de Volatilidad, Precios de Mercado FX, Liquidez
Opciones sobre índices y valores	657	132	456	97	Modelo Black-Scholes	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Futuros sobre valores y tipos de interés y renta variable	242	—	1.054	2	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Superficies de Volatilidad, Precios de Mercado FX y EQ, Dividendos, Correlación, Liquidez, HPI
Otros	5.007	8	5.876	65	Método del Valor Presente, Modelos de volatilidad estocásticos avanzados y otros	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de mercado FX y EQ, Dividendos, Correlación, HPI, Crédito, Otros
Posiciones cortas	4.018	—	7.089	—	Método del valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX y Equity
Derivados - contabilidad de cobertura	6.573	—	6.869	—		
Swaps	5.247	—	5.821	—	Método del valor presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX, Basis
Opciones sobre tipos de interés	11	—	13	—	Modelo Black	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de Mercado FX, Liquidez
Otros	1.315	—	1.035	—	Método del Valor presente, Modelos de volatilidad estocásticos avanzados y otros	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de Mercado FX, Crédito, Liquidez, Otros
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	50.313	367	45.310	610	Método del valor presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.014	—	910	—	Método del valor presente con técnicas actuariales	Tablas de mortalidad y Curvas de tipos de interés

- (*) Los modelos internos de nivel 2 emplean datos basados en parámetros observables de mercado, mientras que los modelos internos de nivel 3 utilizan inputs significativos no observables en datos de mercado.
- (**) Incluye, principalmente, préstamos a corto plazo y adquisiciones temporales de activos con clientes corporativos (principalmente compañías de *brokerage* e inversión).
- (***) Incluye derivados de riesgo de crédito con un valor razonable neto de -3 y -4 millones de euros a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente. Estos activos y pasivos son valorados mediante el Modelo Standard de Gaussian Copula.
- (****) Incluye préstamos hipotecarios con garantía de viviendas a entidades financieras en el Reino Unido (que están reguladas y parcialmente financiadas por el Gobierno). El valor razonable de dichos préstamos se ha obtenido utilizando variables observables en el mercado, incluyendo transacciones actuales de mercado de importe y garantías similares facilitadas por la UK Housing Association. Dado que el Gobierno está involucrado en estas entidades, los spreads de riesgo de crédito se han mantenido estables y son homogéneos en dicho sector. Los resultados que surgen del modelo de valoración son contrastados contra transacciones actuales de mercado.

Las valoraciones obtenidas por los modelos internos podrían resultar diferentes si se hubieran aplicado otros métodos u otras asunciones en el riesgo de interés, en los diferenciales de riesgo de crédito, de riesgo de mercado, de riesgo de cambio, o en sus correspondientes correlaciones y volatilidades. No obstante, todo lo anterior, los administradores de Banco Santander 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 de Grupo Santander 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 titulaciones de activos y con la velocidad de amortización (CPR, *Conditional Prepayment Rate*) como principal input inobservable.
- Derivados de negociación sobre inflación de España, donde la volatilidad no es observable en mercado.
- Derivados sobre volatilidad de tipos de interés y FX a largo plazo donde la volatilidad no es observable en mercado al plazo indicado.
- Derivados sobre volatilidad de Equity, concretamente índices y acciones, donde la volatilidad no es observable en el largo plazo.
- Derivados de tipo de interés y FX a largo plazo en algunas unidades Latam (principalmente Brasil), donde para determinados subyacentes no es posible demostrar observabilidad a esos plazos.
- Instrumentos de deuda en unidades Latam referenciados a determinados tipos de interés poco líquidos, para los que no existe observabilidad razonable en mercado.
- Equities ilíquidos en carteras de no negociación, clasificadas a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en patrimonio.
- Préstamos sindicados con modelo de negocio HTC&S (*Hold to collect and sale*) y clasificados en la categoría a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado, no es directamente observable en mercado, así como la opción de prepago a favor del prestatario.

El importe neto registrado en los resultados en los primeros seis meses en el ejercicio 2021 derivado de los modelos de valoración cuyos inputs significativos son datos no observables de mercado (nivel 3) asciende a 11 millones de euros de pérdida (56 millones de euros de beneficio en los seis primeros meses del ejercicio 2020).

A continuación, se muestra el efecto, a 30 de junio de 2021, sobre el valor razonable de los principales instrumentos financieros clasificados como nivel 3 de una variación razonable en las asunciones empleadas en la valoración. Dichos efectos han sido determinados aplicando los rangos probables de valoración de los principales inputs inobservables desglosados en la tabla siguiente:

Cartera / Instrumento	(Nivel 3)	Técnica de valoración	Principales inputs inobservables	Rango	Media Ponderada	Impactos (Millones de euros)	
						Escenario desfavorable	Escenario favorable
Activos financieros mantenidos para negociar							
Derivados							
Caps&Floors		Modelo de opciones de volatilidad	Volatilidad	10% - 90%	34,73 %	—	—
CCS		Descuento de flujos de caja	Tipo de interés	-0.7% - 0.7%	0,66 %	(0,19)	0,19
CCS		Estimación de forward	Tipo de interés	3pb - 4pb	0,83 %	(0,05)	0,06
Curva de convertibilidad - inputs: NDFs Offshore		Estimación de forward	Precio	0% - 2%	0,61 %	(0,72)	0,31
EQ Opciones		Modelo de valoración de opciones EQ	Volatilidad	0% - 90%	61,20 %	(0,32)	0,67
EQ Opciones		Volatilidad local	Volatilidad	10% - 90%	40,00 %	(2,11)	2,11
FRA's		Modelo Asset swap	Tipo de interés	0% - 4%	1,78 %	(0,83)	0,66
FX Options		Modelo de precio opción FX	Volatilidad	0% - 50%	32,14 %	(0,36)	0,65
Derivados de inflación		Modelo Asset swap	Tasa de swap de inflación	-100% - 50%	83,33 %	(0,68)	0,34
Derivados de inflación		Modelo de opciones de volatilidad	Volatilidad	0% - 40%	13,29 %	(0,43)	0,22
IR Futuros		Modelo Asset swap	Tipo de interés	0% - 15%	5,91 %	(0,99)	0,64
IR Opciones		Modelo de precio opción IR	Volatilidad	0% - 100%	60,47 %	(0,27)	0,41
IRS		Modelo Asset Swap	Tipo de interés	0% - 15%	10,71 %	(0,06)	0,16
IRS		Descuento de flujos de caja	Swap Rate	7.4% - 7.9%	(2,64) %	(0,16)	0,07
IRS		Estimación de forward	Tasa de prepago	6% - 12%	9,00 %	—	—
IRS		Modelización de prepago	Tasa de prepago	2.5% - 6.2%	0,50 %	(0,13)	0,07
IRS		Otros	Otros	n.a.	n.a.	(1,40)	1,40
Derivados de la propiedad		Modelo de valoración de opciones	Tasa de crecimiento	0% - 5%	2,50 %	(9,55)	9,55
Swaptions		Modelo de valoración de opciones IR	Volatilidad	0% - 40%	26,67 %	(0,16)	0,31
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados							
Créditos a la clientela							
Cartera de hipotecas		Modelo Black Scholes	Tasa de crecimiento	0% - 5%	2,50 %	(2,33)	2,33
Préstamos		Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	0.1% - 1.4%	0,67 %	(0,26)	0,26
Titulos de deuda							
Deuda gubernamental		Descuento de flujos de caja	Tipo de interés	0% - 10%	8,33 %	(5,92)	29,58
Valores inmobiliarios		Ponderación de la probabilidad	Tasa de crecimiento	0% - 5%	2,50 %	(1,28)	1,28
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados							
Créditos a la clientela							
Préstamos		Descuento de flujos de caja	Margen de una cartera de referencia	-1pb - 1pb	1pb	(1,38)	3,09
Titulos de deuda							
Deuda corporativa		Descuento de flujos de caja	Margen de una cartera de referencia	-1pb - 1pb	1pb	(0,56)	0,60
Instrumentos de patrimonio							
Acciones		Basado en el precio	Precio	90% - 110%	10,00 %	(105,26)	105,26

Cartera / Instrumento					Impactos (Millones de euros)	
(Nivel 3)	Técnica de valoración	Principales inputs inobservables	Rango	Media Ponderada	Escenario desfavorable	Escenario favorable
Activos financieros con cambios en otro resultado global						
Créditos a la clientela						
Préstamos	Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	n.a.	n.a.	(3,90)	—
Préstamos	Descuento de flujos de caja	Curva de tipo de interés	-0.1% - 0.1%	0,12 %	(0,14)	0,14
Préstamos	Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	0.1% - 1.4%	0,67 %	(0,26)	0,26
Títulos de deuda						
Deuda gubernamental	Descuento de flujos de caja	Tipo de interés	1.2% - 1.4%	0,10 %	—	—
Instrumentos de patrimonio						
Acciones	Basado en el precio	Precio	90% - 110%	10,00 %	(106,40)	106,40
Pasivos financieros mantenidos para negociar						
Derivados						
Cap&Floor	Modelo de opciones de volatilidad	Volatilidad	10% - 90%	34,73 %	—	—
EQ Opciones	Modelo de valoración de opciones	Correlaciones	-100% - 100%	100,00 %	(0,04)	0,04
FX Opciones	Modelo de precio opción FX	Volatilidad	2.2Vegas - 13.4Vegas	12,26 %	—	0,01
Derivados de la propiedad	Modelo de valoración de opciones	Tasa de crecimiento	0% - 5%	2,50 %	(2,80)	2,80
IRS	Estimación de forward	Tasa de prepago	6% - 12%	9,00 %	—	—

Finalmente, a continuación, se presenta el movimiento de los instrumentos financieros clasificados en el nivel 3 durante los primeros seis meses de 2021:

Millones de euros	Movimiento							30-06-2021
	01-01-2021	Compras/ Emisiones	Ventas/ Liquidaciones	Cambios en valor razonable reconocidos en resultados	Cambios en valor razonable reconocidos en patrimonio	Reclasificaciones de niveles	Otros	
	Valor razonable calculado usando modelos internos (Nivel 3)							Valor razonable calculado usando modelos internos (Nivel 3)
Activos financieros mantenidos para negociar	740	67	(91)	(51)	—	(59)	5	611
Valores representativos de deuda	7	17	(2)	(3)	—	—	—	19
Instrumentos de patrimonio	3	—	(1)	1	—	—	—	3
Derivados	730	50	(88)	(49)	—	(59)	5	589
<i>Swaps</i>	272	5	(12)	(29)	—	(1)	(2)	233
<i>Opciones sobre tipo de cambio</i>	22	14	(27)	24	—	—	—	33
<i>Opciones sobre tipo de interés</i>	241	7	(39)	(24)	—	—	—	185
<i>Opciones sobre índices y valores</i>	94	11	(4)	20	—	(59)	4	66
<i>Otros</i>	101	13	(6)	(40)	—	1	3	72
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	649	53	(127)	35	—	(163)	31	478
Entidades de crédito	163	—	—	—	—	(163)	—	—
Clientela	19	—	(2)	—	—	—	—	17
Valores representativos de deuda	467	53	(125)	35	—	—	31	461
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	934	97	(114)	7	—	515	30	1.469
Clientela	295	56	(71)	(18)	—	—	4	266
Valores representativos de deuda	134	—	(11)	6	—	12	9	150
Instrumentos de patrimonio	505	41	(32)	19	—	503	17	1.053
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado	6.220	2.941	(2.825)	—	(127)	(260)	27	5.976
Préstamos y anticipos	4.792	2.865	(2.782)	—	(18)	(192)	3	4.668
Valores representativos de deuda	206	74	(25)	—	40	(68)	17	244
Instrumentos de patrimonio	1.222	2	(18)	—	(149)	—	7	1.064
TOTAL ACTIVO	8.543	3.158	(3.157)	(9)	(127)	33	93	8.534
Pasivos financieros mantenidos para negociar	295	27	(27)	(23)	—	(25)	9	256
Derivados	295	27	(27)	(23)	—	(25)	9	256
<i>Swaps</i>	81	3	(3)	(19)	—	(4)	(1)	57
<i>Opciones sobre tipo de cambio</i>	1	—	—	21	—	—	1	23
<i>Opciones sobre tipo de interés</i>	49	6	(13)	(6)	—	—	—	36
<i>Opciones sobre índices y valores</i>	97	16	(4)	34	—	(21)	10	132
<i>Futuros sobre valores y tipos de interés</i>	2	—	(2)	—	—	—	—	—
<i>Otros</i>	65	2	(5)	(53)	—	—	(1)	8
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	610	—	—	25	—	(289)	21	367
TOTAL PASIVOS	905	27	(27)	2	—	(314)	30	623

b) Exposición de Grupo Santander en los países periféricos de Europa

A 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, el desglose, por tipos de instrumentos financieros, de la exposición de las entidades de crédito de Grupo Santander 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 (véase nota 51 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020), es el siguiente:

Riesgo soberano por país del emisor/acreditado a 30 de junio de 2021 (*)

	Millones de euros								
	Valores representativos de deuda						MtM Derivados (***)		
	Activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados a VR con cambios en resultados	Posiciones cortas de valores	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a coste amortizado	Crédito a la clientela (**)	Exposición directa neta total	Riesgo directo	Riesgo indirecto (CDS)s
España	7.427	(5.146)	2.928	—	1.010	13.022	19.241	326	—
Portugal	243	(205)	2.299	—	547	4.231	7.115	—	—
Italia	1.765	(1.171)	3.882	—	51	17	4.544	1	(1)
Irlanda	—	—	—	—	—	—	—	—	—

(*) Información preparada con criterios EBA. Adicionalmente, existe deuda pública en balance de compañías de seguros por importe de 13.450 millones de euros (de los que 11.804, 1.164, 470 y 12 millones de euros corresponden a España, Portugal, Italia e Irlanda respectivamente) y exposiciones fuera de balance distinta a los derivados - compromisos y riesgos contingentes - por importe de 4.989 millones de euros (4.649, 286 y 54 millones de euros con España, Portugal e Italia respectivamente).

(**) Se presentan sin tener en cuenta las correcciones de valor constituidas (17 millones de euros).

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

Riesgo soberano por país del emisor/acreditado a 31 de diciembre de 2020 (*)

	Millones de euros								
	Valores representativos de deuda						MtM Derivados (***)		
	Activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados a VR con cambios en resultados	Posiciones cortas	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a coste amortizado	Crédito a la clientela (**)	Exposición directa neta total	Riesgo directo	Riesgo indirecto (CDS)s
España	9.765	(5.665)	7.048	—	993	12.104	24.245	546	—
Portugal	202	(582)	4.148	—	631	4.331	8.730	—	—
Italia	556	(307)	2.468	—	1.277	21	4.015	1	(1)
Irlanda	—	—	—	—	—	—	—	—	—

(*) Información preparada con criterios EBA. Adicionalmente, existe deuda pública en balance de compañías de seguros por importe de 14.241 millones de euros (de los que 12.571, 1.281, 387 y 2 millones corresponden a España, Portugal, Italia e Irlanda, respectivamente) y exposiciones distintas a los derivados - compromisos y riesgos contingentes - por importe de 6.134 millones de euros (5.509, 345 y 280 millones de euros con España, Portugal e Italia, respectivamente).

(**) Se presentan sin tener en cuenta las correcciones de valor constituidas (23 millones de euros).

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

Por otro lado, a continuación, se desglosa el resto de riesgos mantenidos por Grupo Santander en los mencionados países con otras contrapartes (sector privado, bancos centrales y otras entidades públicas no consideradas riesgo soberano) a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020:

Riesgo con el resto de contrapartes por país del emisor/acreditado a 30 de junio de 2021 (*)

Millones de euros										
Valores representativos de deuda									Derivados (***)	
Depósitos en bancos centrales	Adquisiciones temporales de activos	Activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados a VR con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a coste amortizado	Crédito a la clientela (**)	Exposición directa neta total	Derivados distintos de CDSs	CDSs	
España	68.708	3.574	456	903	82	490	202.824	277.037	1.213	(2)
Portugal	6.922	—	187	29	—	2.955	35.647	45.740	520	—
Italia	321	7.340	342	553	—	147	14.794	23.497	510	(4)
Grecia	—	—	—	—	—	—	18	18	—	—
Irlanda	—	176	68	2.756	591	734	11.556	15.881	127	—

(*) Adicionalmente, Grupo Santander cuenta con exposiciones fuera de balance distinta de los derivados - compromisos y riesgos contingentes - por importe de 77.418, 8.392, 6.318 y 975 millones de euros con contrapartes en España, Portugal, Italia e Irlanda, respectivamente.

(**) Se presentan sin tener en cuenta los ajustes por valoración ni las correcciones de valor por deterioro constituidas (8.084 millones de euros).

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

Riesgo con el resto de contrapartes por país del emisor/acreditado a 31 de diciembre de 2020 (*)

Millones de euros										
Valores representativos de deuda									Derivados (***)	
Depósitos en bancos centrales	Adquisiciones temporales de activos	Activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados a VR con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a coste amortizado	Crédito a la clientela (**)	Exposición directa neta total	Derivados distintos de CDSs	CDSs	
España	62.023	3.837	619	943	2	24	203.226	270.674	2.581	(4)
Portugal	3.937	—	140	22	—	2.933	34.935	41.967	685	—
Italia	10	7.098	425	493	—	129	13.437	21.592	1.001	(4)
Grecia	—	—	—	—	—	—	14	14	—	—
Irlanda	—	—	22	2.337	556	9	10.523	13.447	153	—

(*) Adicionalmente, Grupo Santander cuenta con exposiciones fuera de balance distinta de los derivados - compromisos y riesgos contingentes - por importe de 76.377, 8.591, 4.173, 200 y 797 millones de euros, con contrapartes en España, Portugal, Italia, Grecia e Irlanda, respectivamente.

(**) Se presentan sin tener en cuenta los ajustes por valoración ni las correcciones de valor por deterioro constituidas (8.129 millones de euros).

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

A continuación, se presenta información sobre los valores nacionales correspondiente a los CDS desglosados en las tablas anteriores correspondientes a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020:

		30-06-2021					
		Millones de euros					
		Importe Nocial			Valor razonable		
		Comprado	Vendido	Neto	Comprado	Vendido	Neto
España	Soberano	—	—	—	—	—	—
	Resto	611	315	296	(14)	12	(2)
Portugal	Soberano	—	—	—	—	—	—
	Resto	52	—	52	—	—	—
Italia	Soberano	327	205	122	(2)	1	(1)
	Resto	220	110	110	(5)	1	(4)
Grecia	Soberano	—	—	—	—	—	—
	Resto	—	—	—	—	—	—
Irlanda	Soberano	—	—	—	—	—	—
	Resto	—	6	(6)	—	—	—

		31-12-2020					
		Millones de euros					
		Importe Nocial			Valor razonable		
		Comprado	Vendido	Neto	Comprado	Vendido	Neto
España	Soberano	—	—	—	—	—	—
	Resto	546	273	273	(13)	9	(4)
Portugal	Soberano	—	—	—	—	—	—
	Resto	52	—	52	—	—	—
Italia	Soberano	326	206	120	(3)	2	(1)
	Resto	220	11	209	(4)	—	(4)

c) Operaciones refinanciadas o restructuradas

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

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

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

- Garantías reales: importe de la tasación o valoración las garantías reales recibidas, que para cada operación será como máximo el importe de la exposición que garantice.

30-06-2021

Importes en millones de euros, salvo número de operaciones que está en unidades	Total		Del cual: con incumplimiento/dudosos													
	Sin garantía real		Con garantía real		Sin garantía real					Con garantía real						
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantía reales	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantía reales	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Administraciones Públicas	27	20	17	6	4	—	1	7	1	11	2	2	—	1	—	
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	797	37	599	211	100	87	27	325	18	393	72	57	11	24	—	
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	221.539	10.579	49.625	10.036	6.320	1.217	4.668	100.297	3.737	34.456	6.367	3.997	425	4.188	—	
<i>De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	7.543	133	1.276	621	408	35	222	3.901	45	811	411	218	31	201	—	
Resto de hogares	2.902.894	4.397	433.415	10.825	6.335	2.925	3.668	1.420.116	1.825	135.971	3.812	2.703	311	2.263	—	
Total	3.125.257	15.033	483.656	21.078	12.759	4.229	8.364	1.520.745	5.581	170.831	10.253	6.759	747	6.476	—	
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	

A continuación, se muestra el movimiento de dichas operaciones durante los primeros seis meses de 2021:

	Valor en libros	Millones de euros
		30-06-2021
Saldo de apertura		20.997
Refinanciaci3nes y reestructuraciones del periodo		10.543
<i>Pro memoria: impacto registrado en la cuenta de p3rdidas y ganancias del periodo</i>		1.078
Amortizaciones de deuda		(2.659)
Adjudicaciones		(161)
Baja de balance (reclasificaci3n a fallidos)		(537)
Otras variaciones		(436)
Saldo al final del periodo		27.747

d) Exposici3n inmobiliaria – Espa1a

i) Cr3dito a hogares para la adquisici3n de viviendas

El cr3dito otorgado a las familias para la adquisici3n de vivienda en Espa1a se sitúa a 30 de junio de 2021 en 60.462 millones de euros (59.605 millones de euros a 31 de diciembre de 2020). De ellos el 99,35% con garantía hipotecaria:

	Millones de euros			
	30-06-2021		31-12-2020	
	Importe bruto	Del que: dudoso	Importe bruto	Del que: dudoso
Pr3stamos para adquisici3n de vivienda	60.462	1.827	59.605	1.850
- Sin hipoteca inmobiliaria	396	82	387	75
- Con hipoteca inmobiliaria	60.066	1.745	59.218	1.775

La cartera de hogares para vivienda en Espa1a presenta características que mantienen su perfil de riesgo en un nivel medio-bajo y con una expectativa limitada de deterioro adicional:

- Todas las hipotecas pagan principal desde el primer día de la operaci3n.
- Práctica habitual de amortizaci3n anticipada, por lo que la vida media de la operaci3n es muy inferior a la contractual.
- Alta calidad del colateral concentrado casi exclusivamente en financiaci3n de primera vivienda.
- La tasa de esfuerzo promedio a cierre de junio es de 26,38%.
- El 87,49% de la cartera tiene un LTV inferior al 80% calculado como riesgo total sobre última tasaci3n disponible.

Millones de euros	30-06-2021					
	Importe en libros brutos sobre el importe de la última tasaci3n (<i>loan to value</i>)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	Total
Importe bruto	15.759	18.383	18.408	4.920	2.596	60.066
<i>De los cuales: con incumplimiento/dudosos</i>	170	218	304	307	746	1.745

Millones de euros	31-12-2020					
	Importe en libros brutos sobre el importe de la última tasaci3n (<i>loan to value</i>)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	Total
Importe bruto	15.570	18.028	17.585	5.205	2.830	59.218
<i>De los cuales: con incumplimiento/dudosos</i>	170	222	318	305	760	1.775

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

A 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 el importe de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria en España asciende a 2.701 y 2.801 millones de euros netos de provisiones, respectivamente:

Millones de euros	30-06-2021		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	2.772	386	71
<i>Del cual: con incumplimiento/dudosos</i>	189	38	54
Pro-memoria: activos fallidos	844		

Millones de euros	31-12-2020		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	2.871	397	70
<i>Del cual: con incumplimiento/dudosos</i>	176	20	58
Pro-memoria: activos fallidos	924		

Millones de euros	30-06-2021	31-12-2020
	Valor Contable	
Pro memoria:		
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	239.941	237.165
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	1.568.636	1.508.250
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios en España)	1.560	1.591

Al 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 esta cartera presenta la siguiente concentración:

Millones de euros	30-06-2021	31-12-2020
	Crédito: importe bruto	
1. Sin garantía hipotecaria	183	164
2. Con garantía hipotecaria	2.589	2.707
2.1 Edificios y otras construcciones terminados	1.445	1.454
2.1.1 Vivienda	866	844
2.1.2 Resto	579	610
2.2 Edificios y otras construcciones en construcción	1.082	1.185
2.2.1 Vivienda	1.038	1.124
2.2.2 Resto	44	61
2.3 Suelo	62	68
2.3.1 Suelo urbano consolidado	41	44
2.3.2 Resto de suelo	21	24
Total	2.772	2.871

e) Activos inmobiliarios procedentes de adjudicaciones

Los siguientes cuadros muestran el desglose a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 de los activos inmobiliarios adjudicados por los negocios en España:

Millones de euros	30-06-2021			
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Del que: deterioro desde el momento de la adjudicación	Valor neto contable
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	6.649	3.490	2.517	3.159
De los que:				
Edificios y otras construcciones terminados	2.075	823	625	1.252
Vivienda	554	182	131	372
Resto	1.521	641	494	880
Edificios y otras construcciones en construcción	90	26	17	64
Vivienda	90	26	17	64
Resto	—	—	—	—
Terrenos	4.484	2.641	1.875	1.843
Suelo urbano consolidado	1.578	850	522	728
Resto de terrenos	2.906	1.791	1.353	1.115
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	884	304	201	580
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	221	95	69	126
Total activos inmobiliarios	7.754	3.889	2.787	3.865

Millones de euros	31-12-2020			
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Del que: deterioro desde el momento de la adjudicación	Valor neto contable
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	6.810	3.568	2.563	3.242
De los que:				
Edificios y otras construcciones terminados	2.140	846	644	1.294
Vivienda	527	171	130	356
Resto	1.613	675	514	938
Edificios y otras construcciones en construcción	178	70	36	108
Vivienda	178	70	36	108
Resto	—	—	—	—
Terrenos	4.492	2.652	1.883	1.840
Suelo urbano consolidado	1.656	888	559	768
Resto de terrenos	2.836	1.764	1.324	1.072
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	892	305	200	587
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	235	102	71	133
Total activos inmobiliarios	7.937	3.975	2.834	3.962

Adicionalmente, el Grupo ostenta la participación en entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas por importe de 707 millones de euros, principalmente en Project Quasar Investments 2017, S.L., e instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas por importe de 38 millones de euros.

f) Información de solvencia

Grupo Santander mantiene una posición de solvencia por encima de los niveles exigidos en la normativa y por el Banco Central Europeo. A 30 de junio de 2021, a nivel consolidado, el Grupo debe mantener una *ratio* mínima de capital del 8,86% de CET1 *fully loaded* (siendo el 4,5% el requerimiento por Pilar I, un 0,84% el requerimiento por Pilar II, un 2,5% el requerimiento por colchón de conservación de capital, el 1% el requerimiento por G-SIB y 0,01% el requerimiento por el colchón de capital anticíclico). Adicionalmente, el Grupo Santander debe mantener una *ratio* mínima de capital del 10,64% de Tier 1 *fully loaded*, así como una *ratio* mínima total del 13,01% *fully loaded*.

A 30 de junio de 2021 el Grupo cuenta con una *ratio* de capital CET1 regulatorio del 12,11% y una *ratio* total del 15,82%.

Coefficiente de capital

	30-06-2021	31-12-2020
Coefficientes de capital		
Capital ordinario computable de Nivel 1 (millones de euros)	70.864	69.399
Capital adicional computable de Nivel 1 (millones de euros)	9.109	9.102
Capital computable de Nivel 2 (millones de euros)	12.567	12.514
Activos ponderados por riesgo (millones de euros)	584.999	562.580
Coefficiente de capital ordinario de Nivel 1 (CET 1)	12,11%	12,34%
Coefficiente de capital adicional de Nivel 1 (AT 1)	1,56%	1,61%
Coefficiente de capital de Nivel 1 (TIER 1)	13,67%	13,95%
Coefficiente de capital Nivel 2 (TIER 2)	2,15%	2,23%
Coefficiente de capital total	15,82%	16,18%

Apalancamiento

	30-06-2021	31-12-2020
Apalancamiento		
Capital de Nivel 1 (millones de euros)	79.973	78.501
Exposición (millones de euros)	1.545.183	1.471.480
Ratio de apalancamiento	5,18%	5,33%